

P R O S P E K T
ZA IZDAVANJE HARTIJA OD VREDNOSTI

IZDAVALAC AKCIJA: "DUNAV" AD APATIN

avgust 2011 godine

Sadržaj:

1. UVODNI DEO PROSPEKTA

1. Izdavalac hartija od vrednosti:
 - 1.1. Naziv, sedište i matični broj
 - 1.2. Osnovna delatnost
 - 1.3. Visina osnovnog kapitala
2. Hartije od vrednosti koje se nameravaju izdati
3. Ukupna nominalna vrednost hartija od vrednosti
4. Broj komada hartija od vrednosti i njihova nominalna vrednost
 - 4.1. Ukupan broj hartija od vrednosti
 - 4.2. Ukupna nominalna vrednost
5. Prodajna cena hartija od vrednosti
6. Prava i obaveze iz hartija od vrednosti
 - 6.1. Prava i obaveze iz hartija od vrednosti
 - 6.2. Ukupan broj hartija od vrednosti po osnovu kojih je ostvareno pravo prečeg upisa
 - 6.3. Poreske obaveze imalaca hartija od vrednosti
7. Način i vreme upisa i uplate
 - 7.1. Naziv, sedište, rok upisa i radno vreme uplate hartija od vrednosti
8. Tržište na kome se trguje hartijama od vrednosti
9. Ovlašćena banka koja učestvuje u organizovanju javne ponude.
 - 9.1. Naziv i sedište agenta (pokrovitelja emisije) koji učestvuje u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti
 - 9.2. Naziv i sedište glavnog organizatora izdavanja ako više lica učestvuje u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti
 - 9.3. Vrsta ugovora o organizovanju izdavanja i vrsta obaveze agenta i/ili pokrovitelja emisije
 - 9.4. Iznos naknade koju agent odnosno pokrovitelj emisije naplaćuje izdavaocu za usluge odnosno po kojoj ceni pokrovitelj kupuje od izdavaoca hartije od vrednosti i prodaje iste u postupku izdavanja
 - 9.5. Obaveze agenta odnosno pokrovitelja emisije na sve ili deo hartija od vrednosti koje se nameravaju izdati

2. OSNOVNI PROSPEKT

1. Detaljni podaci o hartijama od vrednosti
2. Podaci o izdavaocu hartija od vrednosti
 - 2.1. Osnovni podaci
 - 2.2. Kapital izdavaoca hartija od vrednosti
 - 2.3. Knjigovodstvena vrednost i trgovina hartijama od vrednosti izdavaoca
 - 2.4. Imaoci hartija od vrednosti
3. Poslovanje i imovina izdavaoca hartija od vrednosti
 - 3.1. Delatnost izdavaoca
 - 3.2. Imovina izdavaoca i obaveze
 - 3.3. Finansijski podaci
 - 3.4. Druge bitne činjenice
4. Razvojna politika izdavaoca
 - 4.1. Plan razvoja izdavaoca i razvoj poslovanja izdavaoca
5. Podaci o članovima uprave i nadzornog odbora
 - 5.1. Članovi uprave i nadzornog odbora
 - 5.2. Osnivači izdavaoca
 - 5.3. Naknade i druga davanja izdavaoca
 - 5.4. Učešće uprave i zaposlenih u osnovnom kapitalu izdavaoca
6. Odgovorna lica

A. UVODNI DEO PROSPEKTA

Komisija za hartije od vrednosti i korporativni agent ne odgovaraju za istinitost i potpunost podataka navedenih u Prospektu za izdavanje hartija od vrednosti, niti za sposobnost izdavaoca hartija od vrednosti da ispunji obaveze iz hartija od vrednosti koje izdaje.

1. IZDAVALAC HARTIJA OD VREDNOSTI:

1.1. Naziv sedište, matični broj i PIB:	
<i>Pun naziv:</i>	"DUNAV" AD Industrija za preradu drveta i proizvodnju nameštaja Apatin
<i>Sedište i adresa:</i>	Trg oslobođenja 9, 25260 Apatin
<i>Matični broj:</i>	08027595
<i>PIB:</i>	100963897

1.2. Osnovna delatnost:	
<i>Sektor klasifikacije delatnosti:</i>	G
<i>Šifra delatnosti:</i>	3102
<i>Osnovna delatnost:</i>	Proizvodnja kuhinjskog nameštaja

1.3. Visina osnovnog kapitala iz finansijskih izveštaja (u hiljadama dinara):			
	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
<i>Osnovni kapital:</i>	230.728	229.402	229.402

2. HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE NAMERAVAJU IZDATI:

2.1. Vrsta, klasa, oznaka emisije, CFI kod i ISIN broj hartija od vrednosti i kratak pregled osnovnih podataka o izdavaocu hartija od vrednosti:	
<i>Vrsta, klasa i oznaka emisije:</i>	-
<i>CFI kod i ISIN broj:</i>	-
<i>Datum donošenja Odluka o emisiji i naziv nadležnog organa izdavaoca:</i>	-
<i>Namena sredstava koja se prikupljaju izdavanjem:</i>	-
<i>Osnovni podaci o poslovanju i planu razvoja izdavaoca:</i>	-

3. UKUPNA NOMINALNA VREDNOST HARTIJA OD VREDNOSTI:

3.1. Ukupna nominalna vrednost svih hartija od vrednosti koje se nameravaju izdati:	
<i>Ukupna nominalna vrednost:</i>	-

4. BROJ KOMADA HARTIJA OD VREDNOSTI I NJIHOVA NOMINALNA VREDNOST:

4.1. Ukupan broj hartija od vrednosti koje se nameravaju izdati:	
<i>Broj hartija:</i>	-

4.2. Nominalna vrednost jedne hartije od vrednosti:	
<i>Nominalna vrednost:</i>	-

5. PRODAJNA CENA HARTIJA OD VREDNOSTI:**5.1. Cena po kojoj se nude hartije od vrednosti:***Cena hartije:*

-

5.2. Način plaćanja hartija od vrednosti:

-

6. PRAVA I OBAVEZE IZ HARTIJA OD VREDNOSTI:**6.1. Prava i obaveze iz hartija od vrednosti:***Prava i obaveze:*

- pravo preče kupovine narednih emisija
- pravo na učešće u dividendi
- pravo na upravljanje
- pravo na deo stečajne mase
- sva druga prava u skladu sa zakonom i aktima društva.

6.2. Ukupan broj hartija od vrednosti po osnovu kojih je ostvareno pravo prečeg upisa:*Pravo i osnov prečeg upisa:*

-

Ukupan broj hartija od vrednosti po kome ostvaruju pravo:

-

Broj hartija nove emisije na kojima ostvaruju to pravo:

-

Lica koja imaju pravo na upis i uplatu akcija:

-

Osnov nastanka prava lica koja imaju pravo na upis i uplatu akcija:

-

6.3. Poreske obaveze imalaca hartija od vrednosti:*Porez na imovinu, promet, dobit, oslobađanje i poreski stimlansi:*

-

Način regulisanja sporova između izdavalaca, imalaca i naziv nadležnog suda:

-

7. NAČIN I VREME UPISA I UPLATE:**7.1. Naziv, sedište, adresa, radno vreme i rok upisa i uplate hartija od vrednosti:***Naziv, sedište, adresa i radno vreme upisa i uplate:*

-

Rok po osnovu prava prečeg upisa hartija od vrednosti:

-

Način na koji se vrši raspodela više upisanih i uplaćenih hartija od vrednosti licima koja su uplatu izvršila:

-

Posledice neplaćanja/prekoračenja roka za uplatu:

-

Broj hartija od vrednosti koji mora biti upisan da bi se prodaja smatrala uspešnom (prag uspešnosti):

-

Način i rok vraćanja uplaćenih iznosa u slučaju da prodaja ne bude uspešna:

-

Visina kamatne stope i metod obračuna u slučaju da prodaja ne bude uspešna:

-

Naziv i sedište lica koje vrši kliring i saldiranje hartija od vrednosti koje se izdaju:

-

8. TRŽIŠTE NA KOME SE TRGUJE HARTIJAMA OD VREDNOSTI:

8.1. Naziv i sedište organizovanog tržišta, datum uvođenja iste vrste akcija na organizovano tržište, obim transakcija u poslednjih šest meseci uz navođenje najviše i najniže cene:

<i>Naziv i sedište:</i>	Vanberzansko tržište Beogradska berza AD Beograd
<i>Datum uvođenja iste vrste hartija od vrednosti:</i>	-
<i>Obim transakcija (poslednjih šest meseci uz najvišu i najnižu cenu)</i>	Nije bilo trgovanja akcijama izdavaoca.

9. OVLAŠĆENA BANKA KOJA UČESTVUJE U ORGANIZOVANJU JAVNE PONUDE:

9.1. Naziv i sedište agenta (pokrovitelja emisije) koji učestvuje u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti:

<i>Naziv, sedište i adresa:</i>	-
---------------------------------	---

9.2. Naziv i sedište glavnog organizatora izdavanja ako više lica učestvuje u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti:

<i>Naziv, sedište i adresa:</i>	-
---------------------------------	---

9.3. Vrsta ugovora o organizovanju izdavanja i vrsta obaveze agenta i/ili pokrovitelja emisije:

-

9.4. Iznos naknade koju agent odnosno pokrovitelj emisije naplaćuje izdavaocu za usluge odnosno po kojoj pokrovitelj kupuje od izdavaoca hartije od vrednosti i prodaje iste u postupku izdavanja:

<i>Usluge izdavanja agenta:</i>	-
<i>Razlika u ceni pokrovitelja:</i>	-

9.5. Obaveze agenta odnosno pokrovitelja emisije na sve ili deo hartija od vrednosti koje se nameravaju izdati:

<i>Obaveze agenta:</i>	-
<i>Obaveze pokrovitelja emisije:</i>	-

U Apatinu, dana 17.08.2011. godine

Dunav AD Apatin

Stefano de Sabata, direktor

M.P.

B. OSNOVNI PROSPEKT

Lice odgovorno za sadržaj prospekta daje sledeće izjave:

- Izjavljujem da prospekt, sa podacima koji se daju u njegovoj dopuni, sadrži sve bitne podatke koji omogućavaju investitorima objektivnu procenu finansijskog i pravnog položaja izdavaoca hartija od vrednosti i procenu prava i obaveza iz tih hartija od vrednosti;
- Izjavljujem da u Prospektu nisu dati podaci koji mogu uticati na stvaranje pogrešne predstave kod investitora u pogledu izdavaoca hartija od vrednosti i hartija od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu.

1. DETALJNI PODACI O HARTIJAMA OD VREDNOSTI:	
<i>Osnov po kom su hartije emitovane (Zakon):</i>	Zakon o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata i Zakon o privatizaciji
<i>Datum usvajanja Odluke i naziv nadležnog organa:</i>	29,06,2005, Skupština Društva 06,06,2006, Skupština Društva
<i>Ukupan broj emitovanih hartija od vrednosti (po seriji):</i>	3 A – 144.256 4 A – 83.714 227.970
<i>Ukupna nominalna vrednost:</i>	227.970.000,00
<i>Opis hartija od vrednosti:</i>	Obične akcije
<i>Vrsta, klasa, redosled i oznaka emisija hartija od vrednosti:</i>	Obične akcije sa pravom glasa
<i>CFI kod i ISIN broj:</i>	ESVUFR, RSDVAPE47687
<i>Nominalna vrednost jedne hartije od vrednosti po seriji:</i>	1.000,00 RSD
<i>Obračunska vrednost hartije od vrednosti (na dan 31.12.2010.)</i>	104,04 rsd
<i>Način izračunavanja obračunske vrednosti hartija od vrednosti:</i>	Obračunska vrednost je vrednost akcije koja se utvrđuje tako što se ukupna aktiva umanjuje za iznos gubitka iznad visine kapitala, iznos dugoročnih rezervisanja i obaveza, kao i iznos odloženih poreskih obaveza (ukoliko nije uključen u iznos dugoročnih rezervisanja i obaveza), te deli ukupnim brojem akcija izdavaoca.
<i>Prava i obaveze iz emitovanih hartija od vrednosti:</i>	<ul style="list-style-type: none"> - pravo preče kupovine narednih emisija - pravo na učešće u dividendi - pravo na upravljanje - pravo na deo stečajne mase - sva druga prava u skladu sa zakonom i aktima društva.
<i>Dividenda, kamata i drugi prinosi</i>	-
<i>Hartije od vrednosti sa pravima u određenom roku:</i>	-
<i>Pravo na konverziju ili zamenu hartija od vrednosti:</i>	U skladu sa Zakonom
<i>Način prenosa hartija od vrednosti:</i>	U skladu sa Zakonom
<i>Emitovane dužničke hartije od vrednosti:</i>	-
<i>Pravo preče kupovine hartija od vrednosti:</i>	U skladu sa Zakonom
<i>Ograničenja pojedinih prava iz hartija od vrednosti:</i>	-
<i>Naziv nadležnog suda u slučaju sporova:</i>	Privredni sud u Somboru
<i>Poreske obaveze imalaca hartija od vrednosti:</i>	Porez na nasleđe i poklon, Porez na kapitalnu dobit i dr. porezi u skladu sa zakonom.
<i>Naziv i sedište lica, koje vodi registar, vrši kliring i saldiranje:</i>	Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti

<i>Organizovano tržište na kome se trguje hartijama od vrednosti:</i>	Beogradska berza a.d Beograd Vanberzansko tržište
<i>Ovlašćena banka koja učestvuje u organizovanju trgovanja:</i>	Vojvođanska banka AD Novi Sad Funkcija brokerski poslovi i finansijsko savetovanje
<i>Uslovno povećanje kapitala:</i>	-
<i>Datum donošenja odluke o uslovnom povećanju kapitala:</i>	-
<i>Ukupan nominalni iznos uslovnog povećanja kapitala:</i>	-
<i>Vrsta, klasa i nominalna vrednost hartija od vrednosti na osnovu uslovnog povećanja kapitala:</i>	-
<i>Ograničenja pojedinih prava hartija od vrednosti izdatih na osnovu uslovnog povećanja kapitala:</i>	-
<i>Prava i obaveze iz hartija od vrednosti po osnovu uslovnog povećanja kapitala:</i>	-
<i>Prenosivost hartija od vrednosti izdatih po osnovu uslovnog povećanja kapitala - po klasama:</i>	-

2. PODACI O IZDAVAOCU HARTIJE OD VREDNOSTI

2.1. Osnovni podaci o izdavaocu hartija od vrednosti:

<i>Skraćeni naziv izdavaoca hartija od vrednosti:</i>	"DUNAV" AD APATIN	
<i>Sedište i adresa izdavaoca:</i>	Apatin 25260, Trg oslobođenja 9	
<i>Matični broj i PIB:</i>	08027595	100963897
<i>Datum i broj Rešenja upisa u Registar privrednih subjekata:</i>	25.03.2005.	BD 7842/2005
<i>Datum osnivanja izdavaoca:</i>	14.05.1991.	
<i>Uvid u opšta akta izdavaoca:</i>	Na adresi izdavaoca: Trg oslobođenja 9, Apatin 25260	
<i>Položaj izdavaoca u okviru grupacije:</i>	-	
<i>Odnos prema drugim privrednim subjektima:</i>	-	

Način povezanosti izdavaoca sa drugim privrednim subjektima (na dan 17.08.2011.):

Učešće drugih u kapitalu izdavaoca:

Učešće izdavaoca u kapitalu drugih:

Naziv privrednog subjekta:	Oblik povezivanja:	% učešća u ukupnom kapitalu:	Naziv privrednog subjekta:	Oblik povezivanja:	% učešća u ukupnom kapitalu:
ITALSVENSKA SPA	vlasnički	79,84%			
AKCIONARSKI FOND RS	vlasnički	2,37%			

* Podaci o strukturi vlasništva dostupni su na internet stranici Centralnog registra hartija od vrednosti (www.crhov.rs).

<i>Osnova za učešće izdavaoca u upravljanju drugim privrednim subjektima, odnosno učešće drugih privrednih subjekata u upravljanju izdavaoca hartija od vrednosti:</i>	Način sticanja: kupovinom društvenog kapitala posredstvom Agencije za privatizaciju Republike Srbije
--	--

2.2. Kapital izdavaoca hartija od vrednosti (u hiljadama dinara):

2.2.1. Ukupan kapital izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	51987	10859	2646
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	-	-	-
<i>Korigovano početno stanje:</i>	-	-	-
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	-	-	21071
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	41128	8213	
<i>Stanje na kraju godine:</i>	10859	2646	23717

2.2.2. Osnovni kapital izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	230728	230728	229402
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	-	-	-
<i>Korigovano početno stanje:</i>	-	-	-
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	-	-	-
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	-	1326	-
<i>Stanje na kraju godine:</i>	230728	229402	229402

2.2.3. Ostali kapital izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Korigovano početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Stanje na kraju godine:</i>	0	0	0

2.2.4. Upisani, a neuplaćeni kapital izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Korigovano početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Stanje na kraju godine:</i>	0	0	0

2.2.5. Revalorizacije i ostale rezerve izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	305	305	305
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Korigovano početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Stanje na kraju godine:</i>	305	305	305

2.2.6. Akumulirani dobitak/gubitak izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	179046	220174	228387
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	-	-	-
<i>Korigovano početno stanje:</i>	-	-	-
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	41128	8213	-
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	-	-	21071
<i>Stanje na kraju godine:</i>	220174	228387	207316

2.2.7. Emisiona premija izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Korigovano početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Stanje na kraju godine:</i>	0	0	0

2.2.8. Izdate akcije izdavaoca:

	2008.	2009.	2010.
<i>Broj izdatih akcija:</i>	229296	227970	227970

2.2.9. Otkupljene sopstvene akcije izdavaoca:

<i>Datum finansijskog izveštaja:</i>	2008.	2009.	2010.
<i>Početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ispravka materijalno značajnih grešaka u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Korigovano početno stanje:</i>	0	0	0
<i>Ukupno povećanje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Ukupno smanjenje u tekućoj godini:</i>	0	0	0
<i>Stanje na kraju godine:</i>	0	0	0

2.2.10. Promene na kapitalu izdavaoca:

Odredbe opštih akata koje se odnose na promene kapitala:		
Opis promena osnovnog kapitala:	2008.	-
	2009.	Upravni odbor Društva je 08.01.2009. godine usvojio Odluku o poništavanju sopstvenih 1,326 sopstvenih akcija u skladu sa odredbama zakona o privrednim društvima
	2010.	-
Opis promena revalorizacionih i drugih rezervi:	2008.	-
	2009.	-
	2010.	-
Opis promena upisanog, a neplaćenog kapitala:	2008.	-
	2009.	-
	2010.	-
Opis promena po osnovu otkupljenih sopstvenih akcija:	2008.	-
	2009.	-
	2010.	-
Opis promena emisije premije:	2008.	-
	2009.	-
	2010.	-
Opis promena ukupnog kapitala:	2008.	Gubitak ZR2008 = 41,128 (hilj.) RSD
	2009.	Gubitak ZR2009 = 8,213 (hilj.) RSD, Poništaj sopstvenih neotkupljenih 1,326 akcija = 1,326 (hilj.) RSD
	2010.	Dobitak ZR2010 = 21,071 (hilj.) RSD

2.2.11. Podaci o sopstvenim akcijama koje izdavaoc poseduje u svom vlasništvu:

Broj sopstvenih akcija:	-
Vreme i razlog sticanja:	-
Podaci o portfelju sopstvenih akcija:	-

2.3. Knjigovodstvena vrednost i trgovina hartijama od vrednosti izdavaoca:**2.3.1. Knjigovodstvena/obračunska vrednost hartija od vrednosti izdavaoca:**

Obračunska vrednost hartije od vrednosti (na dan 31.12.2010. godine)	104,04 rsd
Opis načina obračuna:	Obračunska vrednost je vrednost akcije koja se utvrđuje tako što se ukupna aktiva umanjuje za iznos gubitka iznad visine kapitala, iznos dugoročnih rezervisanja i obaveza, kao i iznos odloženih poreskih obaveza (ukoliko nije uključen u iznos dugoročnih rezervisanja i obaveza), te deli ukupnim brojem akcija izdavaoca.
Korigovana knjigovodstvena vrednost kapitala:	104,04 rsd po akciji
Ukupan broj akcija:	227.970

2.3.2. Trgovanje hartijama do vrednosti izdavaoca:

Vrsta organizovanog tržišta na kome se trguje hartijama od vrednosti:	Vanberzansko tržište
Naziv organizovanog tržišta na kome se trguje hartijama od vrednosti:	Beogradska berza AD Beograd, Omladinskih brigada br. 1, Beograd
Vreme određeno za trgovanje:	Prema zvanično objavljenom kalendaru aukcija za sajtu Beogradske berze
Grafički prikazi dnevnih oscilacija, srednje cene i prometa:	

2.4. IMAOCI HARTIJA OD VREDNOSTI IZDAVAOCA:

Pregled na dan: 17.08.2011. godine.

RB	Naziv imaoca akcionara:	Broj akcija:	% učešća u ukupnom kapitalu:
1.	ITALSVENSKA SPA	182.015	79,84
2.	AKCIJSKI FOND REPUBLIKE SRBIJE	5409	2,37
3.	SLADIĆ MILE	227	0,1
4.	RAJŠIĆ BOŽO	218	0,1
5.	RAJČEVIĆ MOMČILO	210	0,09
6.	EKE KATARINA	206	0,09
7.	DRAŽIĆ DUŠAN	205	0,09
8.	BURSAĆ MILE	198	0,09
9.	GRBIĆ STEVO	198	0,09
10.	KALOČI PAVLE	195	0,09

* Pregled akcionara dostupan na internet stranici Centralnog registra hartija od vrednosti (www.crhov.rs)

3. POSLOVANJE I IMOVINA IZDAVAOCA HARTIJA OD VREDNOSTI

3.1. Delatnost izdavaoca hartija od vrednosti:

Osnovna delatnost izdavaoca:	Proizvodnja kuhinjskog nameštaja
Šifra delatnosti izdavaoca:	3102

3.1.1. Prihodi od delatnosti po osnovu kojih izdavaoc ostvaruje najveći prihod (u 000 dinara):

Vrednost prihoda od delatnosti:	2008.	154.669
	2009.	358.980
	2010.	606.587

3.1.2. Položaj na tržištu i poslovi koje izdavaoc obavlja van sedišta:

Procena učešća izdavaoca na tržištu:	Oko 5%
Glavni konkurenti izdavaoca:	Drvopromet, Forma Ideale, Nova Forma
Naziv mesta van sedišta, na kome izdavaoc vrši svoju delatnost:	-

3.1.3. Prekidi u poslovanju i posebne okolnosti izdavaoca:

Prekidi u poslovanju u prethodne tri godine i razlozi prekida poslovanja:	-
Posebne okolnosti:	-

* Navedene su činjenice i okolnosti vezane za poslovanje izdavaoca poznate u vreme pripreme prospekta, a koje mogu bitnije uticati na podatke o poslovanju izdavaoca hartija od vrednosti.

3.2. Imovina i obaveze izdavaoca hartija od vrednosti:

3.2.1. Imovina i vrednost imovine izdavaoca:

Nepokretna imovina :	Naziv, mesto i vrsta objekta:	Namena objekta:	Površina objekta (m²)
	Fabrika Apatin	Privredni objekat	11.889
Zemljišta:	Lokacija	Namena	Površina (ha)
	Apatin	Građevinsko zemljište	2,36
Vrednost postrojenja i opreme:	Namena opreme:		Vrednost opreme (RSD)
	Mašine i oprema za proces proizvodnje		77353 (hilj.)
	Kancelarijska oprema		502 (hilj.)

3.2.2. Kapitalna ulaganja izdavaoca i ulaganja u druge privredne subjekte:

Kapitalna ulaganja izdavaoca:	2008.	-			
	2009.	-			
	2010.	-			
Kapitalna ulaganja u druge privredne subjekte:		Naziv i sedište subjekta:	Vrsta kapitalnog ulaganja:	Učešće izdavaoca u kapitalu subjekta:	% učešća u ukupnom kapitalu subjekta
	2008.	-	-	-	-
	2009.	-	-	-	-
	2010.	-	-	-	-
Podaci o zavisnom društvu:	Delatnost:	Članovi uprave:	Razvojna politika i strategija:	Vrednost dobitka/gubitka:	Vrednost ukupnog kapitala subjekta
	-	-	-	-	-

3.2.3. Patenti, koncesije i posebne dozvole izdavaoca hartija od vrednosti:

* Navesti podatke o uslovima i očekivanom trajanju odobrenih koncesija, patenata, bitnih komercijalnih ugovora, ugovora o franšizingu, posebnih dozvola za uvoz/izvoz robe, obavljanje određene delatnosti i sl.

3.2.4. Založna prava izdavaoca hartija od vrednost:

Predmet i vrsta zaloge:	Vrednost založnog dobra i založnog potraživanja:	Trajanje zaloge i naziv poverioca:
-	-	-

3.2.5. Parnični i drugi postupci izdavaoca hartija od vrednosti:

Sporovi u korist izdavaoca:	-
Sporovi na teret izdavaoca:	I-2P1-1906/10 = 70.000 RSD I-2P1-44/10 = 1,200,000,00 RSD I-2P1-662/10 = 15,000,00 RSD I-2P1-177/10 = 2,980,000,00 RSD

* Navesti podatke o značajnijim sporovima koji se vode pred sudom ili organom uprave: broj i vrednost postupaka. Postupci u vezi sa pravom industrijske svojine i zloupotrebe monopolskog položaja se navode posebno.

3.2.6. Ukupan iznos obaveza izdavaoca koje nisu dospele do dana podnošenja prospekta:

Iznos obaveza po osnovu bankarskih kredite:	-
Iznos obaveza po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti:	-
Ostale obaveze:	-

3.2.7. Ukupan iznos obaveza izdavaoca koje nisu ispunjene o roku njihovog dospeća do dana podnošenja:

Iznos obaveza po osnovu bankarskih kredita:	-
Iznos obaveza po osnovu izdatih dužničkih hartija od vrednosti:	-
Ostale obaveze:	-

3.2.8. Zaposleni kod izdavaoca hartija od vrednosti i ukupna vrednost obaveza prema zaposlenima:

Stručna sprema:	2008.	2009.	2010.
Doktor nauka:	0	0	0
Magistar:	0	0	0
Visoka stručna sprema:	2	2	2
Viša stručna sprema:	1	1	2
Srednja stručna sprema:	45	51	49
Visoko kvalifikovani:	1	1	1
Kvalifikovani i nekvalifikovani:	36	43	42
Ukupno:	85	98	95

Ukupna vrednost obaveza prema zaposlenima:

Sve obaveze prema zaposlenima izmirene su u roku i u celosti. Zarade za XII-2010, isplaćene su u januaru 2011,

3.3. Finansijski podaci izdavaoca hartija od vrednosti:**3.3.1. Bilans uspeha**

(u 000 dinara)

PRIHODI I RASHODI:	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
Poslovni prihodi:	154669	358984	606587
Prihodi od prodaje	148083	327994	611829
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	2834	26675	
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	0	0	10884
Ostali poslovni prihodi	3752	4315	5642
Finansijski prihodi	2818	2412	6824
Ostali prihodi	724	10889	30144
Poslovni rashodi	181201	356005	598869
Nabavna vrednost prodane robe	357	10	0
Troškovi materijala	92177	256439	473597
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	57156	66099	74332
Troškovi amortizacije i rezervisanja	7014	8556	11455
Ostali poslovni rashodi	24497	24901	39485
Finansijski rashodi	18031	17761	21365
Ostali rashodi	724	6732	2231
DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	-41128	-8213	21090

NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA	0	0	0
DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	-41128	-8213	21090
POREZ NA DOBITAK	0	0	19
Poreski rashodi perioda	0	0	19
Odloženi poreski rashod perioda	0	0	0
Odloženi poreski prihod perioda	0	0	0
Isplaćena lična primanja poslodavcu	0	0	0
NETO DOBITAK (GUBITAK):	-41128	-8213	21071
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima	0	0	0
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	0	0	0
ZARADA PO AKCIJI	0	0	0
1. Osnovna zarada	0	0	0
2. Umanjena zarada po akciji	0	0	

3.3.2 Bilans stanja aktiva		(u 000 dinara)		
AKTIVA:		31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
UKUPNA AKTIVA:		189765	259436	344223
Stalna imovina		102514	101739	125014
	Neuplaćeni, upisani kapital	0	0	0
	Goodwill	0	0	0
	Nematerijalna ulaganja	13155	18440	46085
	Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	88748	82167	77855
	Nekretnine postojenja i oprema	88748	82167	77855
	Investicione nekretnine	0	0	0
	Biološka sredstva	0	0	0
	Dugoročni finansijski plasmani	611	1132	1074
	Učešća u kapitalu	0	0	
	Ostali dugoročni fin. plasmani	611	1132	1074
Obrtna imovina		87251	157697	219209
	Zalihe	54382	90997	104962
	Stalna sredstva namenjena prodaji i sred. poslovanja koje se obustavlja	0	0	0
	Krakovročna potraživanja, plasmani i gotovina	32869	66700	114247
	Potraživanja	22083	49764	79041
	Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	0	0
	Kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0
	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	93	104	1508
	Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	10693	16832	33698
Odložena poreska sredstva		0	0	0
Poslovna imovina		189765	259436	344223
Gubitak iznad visine kapitala		0	0	0
Vanbilansna aktiva		5710	5710	5765

3.3.3 Bilans stanja pasiva		(u 000 dinara)		
PASIVA:		31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
UKUPNA PASIVA:		189765	259436	344223
Kapital:		10859	2646	23717
	Osnovni kapital	230728	229402	229402
	Neuplaćeni upisani kapital	0	0	0

Rezerve	305	305	305
Revalorizacione rezerve	0	0	0
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	0	0	0
Neraspoređena dobit	0	1326	22397
Gubitak	220174	228387	228387
Otkupljene sopstene akcije	0	0	0
Dugoročna rezervisanja i obaveze	178906	256790	320506
Dugoročna rezervisanja	0	0	0
Dugoročne obaveze	0	0	0
Dugoročni krediti	0	0	0
Ostale dugoročne obaveze	0	0	0
Kratkoročne obaveze	178906	256790	320506
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0	0
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koja se obustavlja	0	0	0
Obaveze iz poslovanja	174388	250638	305039
Ostale kratkoročne obaveze	4395	5715	7102
Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prihoda i pas. vremenska ograničenja	123	437	8346
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	0	0	19
Odložene poreske obaveze	0	0	0
Vanbilansna pasiva	5710	5710	5765

3.3.4 Izveštaj o novčanim tokovima

(u 000 dinara)

	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.
PRILIV GOTOVINE			
Priliv iz poslovnih aktivnosti	192989	343692	674623
Priliv iz aktivnosti plasiranja investiranja	808	12980	3560
Priliv iz aktivnosti finansiranja	0	0	
ODLIV GOTOVINE	0	0	
Odliv iz poslovnih aktivnosti	182113	344723	662663
Odliv iz aktivnosti plasiranja investiranja	0	76	
Odliv iz aktivnosti finansiranja	0	0	
Svega prilivi gotovine	193797	356672	678183
Svega odlivi gotovine	182113	344799	662663
Neto priliv gotovine	11684	11873	15520
Neto odliv gotovine	0	0	
Gotovina na početku obračunskog perioda	888	93	104
Pozitivne kursne razlike	2818	2408	6822
Negativne kursne razlike	15297	14270	20938
Gotovina na kraju obračunskog perioda	93	104	1508

3.3.5 Izveštaj o promenama na kapitalu od 01.01.2010. – 31.12.2010.

(u 000 dinara)

OPIS	Stanje na početku perioda	Povećanje tokom perioda	Smanjenje tokom perioda	Stanje na kraju perioda
1. Osnovni kapital				
2. Ostali kapital				
3. Neuplaćeni, upisani kapital				
4. Emisiona premija				
5. Rezerve				

6. Revalorizacije rezerve				
7. Nerealizovani dobiti po osnovu hov				
8. Nerealizovani gubici po osnovu hov				
9. Neraspoređena dobit				
10. Gubitak				
11. Otkupljene sopstvene akcije i udeli				
11. Ukupno				
12. Gubitak iznad visine kapitala				

3.3.6 Značajna objašnjenja pojedinih pozicija iz fin. izveštaja sadržanih u napomenama:

3.3.7 Zaključno mišljenje revizora finansijskih izveštaja

Revizija za 2008. godinu

MIŠLJENJE:

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima prikazuju finansijsko stanje društva AD „DUNAV“, Apatin, na dan 31.12.2008. godine, rezultat poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Revizija za 2009. godinu :

MIŠLJENJE:

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj društva AD „DUNAV“, Apatin, na dan 31.12.2009. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u napomeni 2.3.

SKRETANJE PAŽNJE:

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na kapital društva tačka 5.1. U toku poslovne 2009. godine smanjena je vrednost osnovnog kapitala po osnovu Odluke Upravnog odbora o poništenju sopstvenih akcija i smanjenju osnovnog kapitala u iznosu od 1.326 hiljada dinara. Za navedeni iznos za koji je smanjen osnovni kapital, uvećana je neraspoređena dobit. Zbog nedostatka adekvatne dokumentacije nismo bili u mogućnosti da se alternativnim metodama revizije uverimo u istinitost i poreklo navedenih akcija koje su otpisane, kao ni po kom osnovu je smanjena vrednost osnovnog kapitala i uvećana neraspoređena dobit.

Revizija za 2010. godinu - Confida Finodit d.o.o. Beograd

MIŠLJENJE:

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Dunav AD Apatin na dan 31.12.2010. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

SKRETANJE PAŽNJE:

Društvo je u 2010. godini iskazalo gubitak u bilansu stanja u visini od 228.387 hiljada dinara, dok osnovni kapital, rezerve i neraspoređena dobit ukupno iznose 252.104 hiljada dinara, tako da je kapital redukovao navedenim gubitkom na iznos od 23.717 hiljada dinara. Takođe kratkoročne obaveze Društva na dan 31.12.2010. godine veće su od obrtne imovine za 101.297 hiljada dinara. Imajući u vidu prethodno navedene činjenice ističemo da Društvo treba da pribavi dodatan kapital kako bi neometano nastavilo svoje poslovanje u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i načelom stalnosti poslovanja (Going Concern princip), jer u suprotnom može doći do njegovog prekida.

Društvo na dan 31.12.2010. godine nije izvršilo rezervisanja za sudske sporove. U postupku revizije Društvo je dostavilo izjavu da za navedene sudske sporove ne postoji dovoljna izvesnost negativnog ishoda i svih zavisnih troškova. O izvesnosti negativnih ishoda sudskih sporova rukovodstvo je konsultovalo advokatske kancelarije koje ih zastupaju u navedenim sporovima i donelo odluku da se po istim ne izvrši rezervisanje. Navedeni sudski sporovi evidentirani su u vanbilansnoj evidenciji i iskazani u Bilansu stanja, ali nisu obelodanjeni u Napomenama uz finansijske izveštaje za 2010. godinu.

U svojim finansijskim izveštajima sastavljenim na dan 31.12.2010. godine Društvo nije obelodanilo informacije o zaradi po akciji u skladu sa MRS 33 - Zarada po akciji.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po prethodno navedenim pitanjima.

3.3.8 Podaci iz konsolidovanih finansijskih izveštaja izdavaoca za prethodne tri godine:

Pravna lica obuhvaćena konsolidovanim izveštajem:

3.3.9 Konsolidovani bilans stanja:

3.3.10. Konsolidovani bilans uspeha:

3.3.11. Konsolidovani izveštaj o novčanim tokovima za prethodne tri godine

3.3.12. Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu

3.3.13. Značajna objašnjenja pojedinih pozicija iz konsolidovanih fin. izv. sadržanih u napomenama:

3.3.14. Zaključno mišljenje revizora konsolidovanih finansijskih izveštaja:

3.3.15 Značajni pokazatelji poslovanja i uspešnosti:

<i>Likvidnost I stepena:</i>	0.0047	<i>Gotovina i got. ekvivalenti/kratkoročne obaveze</i>
<i>Likvidnost II stepena:</i>	0.3565	<i>Obrtna imovina-zalihe/kratkoročne obaveze</i>
<i>Racio neto obrtnog fonda:</i>	-	<i>Obrtna imovina-krat. obaveze/obrotna imovina</i>
	-	<i>Obrtna imovina-krat. obaveze/poslovna imovina</i>
<i>Finansijska stabilnost:</i>	0.0701	<i>Sopstveni kapital/poslovna pasiva</i>
<i>Stepen zaduženosti:</i>	0.9470	<i>Krat. obaveze+dug. obaveze/poslovna pasiva</i>
	13.5138	<i>Krat. obaveze+dug. obaveze/sopstveni kapital</i>
<i>Rentabilitet ukupnog kapitala nakon oporezivanja:</i>	0.0024	<i>Neto dobitak/prosečna poslovna pasiva (pred.god.+tek.god./2)</i>
	0.0538	<i>Neto dobitak/prosečni poslovni kapital (pred.god.+tek.god./2)</i>

3.3.16 Troškovi zarada:

<i>Mesec:</i>	<i>Decembar 2010</i>	<i>Januar 2011</i>	<i>Februar 2011</i>
<i>Bruto:</i>	6796845	6569893	6144805
<i>Neto:</i>	4099248	3971939	3721968

3.3.17 Dobitak/gubitak po akciji:

<i>Godina:</i>	<i>2008.</i>	<i>2009.</i>	<i>2010.</i>
<i>Ukupan broj akcija</i>	229296	227970	227970
<i>Iznos neto dobitka/gubitka</i>	-41128000	-8213000	21071000
<i>Dobitak/gubitak po akciji</i>	-179,37	-36,03	92,43

3.3.19 Dobitak/gubitak po akciji (konsolidovani izveštaji):

<i>Godina:</i>	<i>2008.</i>	<i>2009.</i>	<i>2010.</i>
<i>Ukupan broj akcija</i>	-	-	-
<i>Iznos neto dobitka/gubitka</i>	-	-	-
<i>Dobitak/gubitak po akciji</i>	-	-	-

3.3.20 Dividenda izdavaoca hartija od vrednosti:

Godina:	2008.	2009.	2010.
Iznos bruto isplaćene dividende (po akciji za svaku klasu posebno):	-	-	-
Dan/datum preseka (ex-dividend day):	-	-	-
Datum isplate dividende:	-	-	-

3.3.21 Vanbilansne pozicije:

--

3.4. Druge bitne činjenice izdavaoca hartija od vrednosti:

Finansijski izveštaji su usvojeni na godišnjoj skupštini akcionara koj aje održana 30.06.2011. godine.

4. RAZVOJNA POLITIKA IZDAVAOCA HARTIJA OD VREDNOSTI:**4.1. Plan razvoja i razvoj poslovanja izdavaoca hartija od vrednosti:**

Planirano povećanje kapitala:	-
Planirano povećanje poslovnih aktivnosti:	-
Planiranje novih vrsta delatnosti:	-
Planirana ulaganja u nepokretnu imovinu i u druga pravna lica:	-
Poslovni trendovi, trend kretanja cene usluga/robe koju izdavaoc nudi:	Prema odnosu ponude i tražnje na tržištu
Polažaj izdavaoca u grani:	-
Očekivanja u pogledu poslovnog položaja:	-

5. PODACI O ČLANOVIMA UPRAVE I NADZORNOG ODBORA IZDAVAOCA:**5.1. Članovi uprave i nadzornog odbora izdavaoca hartija od vrednosti:**

Ime i prezime direktora:	Stefano de Sabata	
Ime i položaj članova Upravnog odbora	<i>Predsednik UO</i>	Roberto Lovato
	<i>Članovi:</i>	Alessandro Lovato, Stevo Grbić, Stefano de Sabata
Ime i položaj članova Nadzornog odbora:	<i>Predsednik NO</i>	Alessandro Carluccio
	<i>Članovi:</i>	Rosanna Dazzan, Zoran Marković
Interni revizor:	-	

5.2. Osnivači izdavaoca hartija od vrednosti:

--

Ime i prezime/naziv osnivača:

5.3. Naknade i druga davanja izdavaoca hartija od vrednosti:

Naknade isplaćene članovima UO	2008.	2009.	2010.
Ukupan iznos plata i drugih naknada članova uprave:	-	-	-
Ukupan iznos kredita (zajma) odobrenog članovima uprave:	-	-	-
Ukupan iznos ostalih davanja učinjenih članovima uprave:	-	-	-

<i>Naknade isplaćene članovima NO</i>	<i>2008.</i>	<i>2009.</i>	<i>2010.</i>
<i>Ukupan iznos plata i drugih naknada članova nadzornog odbora:</i>	-	-	-
<i>Ukupan iznos kredita (zajma) odobrenog članovima nadzornog odbora:</i>	-	-	-
<i>Ukupan iznos ostalih davanja učinjenih članovima nadzornog odbora:</i>	-	-	-
<i>Posebna prava i koristi koje ostvaruju članovi uprave i nadzornog odbora:</i>		-	
<i>Poslovne transakcije između izdavaoca i članova uprave i nadzornog odbora:</i>		-	

5.4. Učešće uprave i zaposlenih u osnovnom kapitalu izdavaoca:	
<i>Učešće članova UO i NO u kapitalu:</i>	0,09%
<i>Učešće ostalih zaposlenih u kapitalu:</i>	Manje od 15%
<i>Politika izdavaoca prema učešću zaposlenih u kapitalu izdavaoca:</i>	-

6. ODGOVORNA LICA IZDAVAOCA HARTIJA OD VREDNOSTI:

Odgovorno lice za sadržaj ovog prospekta je Stefano de Sabata.	
Lice odgovorno za sadržaj ovog prospekta, pored navedenih, daje sledeću izjavu:	
„Izjavljujem, da Prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke o izdavaocu i izdatim hartijama od vrednosti“	
<i>Broj i datum Rešenja Komisije za hartije od vrednosti o odobrenju prospekta za izdavanje akcija</i>	

U Apatinu dana 17.08.2011. godine.

Dunav AD Apatin

Stefano de Sabata, direktor

M.P.