

Godišnji konsolidovani izveštaj
sistema Energoprojekt
za 2011. godinu

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012), **Energoprojekt Holding a.d. iz Beograda, MB: 07023014 objavljuje:**

GODIŠNJI KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ
SISTEMA ENERGOPROJEKT ZA 2011. GODINU

S A D R Ž A J

1. FINANSIJSKI KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJI SISTEMA ENERGOPROJEKT ZA 2011. GODINU

(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz finansijske izveštaje)

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI (u celini)

3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA* (Napomena)

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA* (Napomena)

1. FINANSIJSKI KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJI SISTEMA ENERGOPROJEKT
ZA 2011. (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine,
Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz
finansijske izveštaje)



Република Србија
Агенција за приредне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о банитету

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

консолидовани финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Име и презиме/назив

Место

Улица

Број

E-mail

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

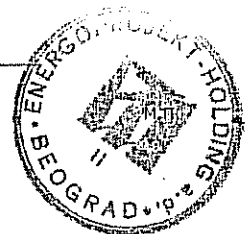
Законски заступник обвезника

Својеручни потпис 

Име

Презиме

ЈМБГ



| | | | | | |
|------------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | | | | |
| 07023014 Maticni broj | | | | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | | | | | |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011808297

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I.z.n.o.s. | |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 8914837 | 8738277 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 20 | 82635 | 90806 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 7647487 | 6657852 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 21 | 6067870 | 6206409 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | 21 | 1579617 | 451443 |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 1184715 | 1989619 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | 22 | 610046 | 643424 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | 23 | 574669 | 1346195 |
| | B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 18139950 | 16561046 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | 24 | 4465017 | 4278900 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | 8083 | 8942 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 13666850 | 12273204 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | 25 | 7482739 | 6553506 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 0 | 110120 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkorocni finansijski plasmani | 018 | 26 | 2525196 | 1987170 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 27 | 2941524 | 2877078 |

| Grupa racuna, racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | 28 | 717391 | 745330 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 27054787 | 25299323 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 27054787 | 25299323 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 41,42 | 10287693 | 8006030 |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 11715908 | 10151560 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | 29 | 5223103 | 4566356 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | 30 | 897913 | 578431 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | 31 | 1625478 | 958158 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | 31 | 16022 | 60049 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | 31 | 22071 | 19865 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | 32 | 3975463 | 4008772 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | 0 | 341 |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 15305562 | 15106502 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | 33 | 1334845 | 867380 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 785615 | 2039114 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | 34 | 732424 | 1611397 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | 35 | 53191 | 427717 |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 13185102 | 12200008 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 36 | 2564443 | 3176582 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 37 | 7610143 | 6711561 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | 38 | 1051249 | 817519 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | 39 | 1431711 | 1494346 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 527556 | 0 |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 33317 | 41261 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 27054787 | 25299323 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 41,42 | 10287693 | 8006030 |

MANJINSKI INTERES

1.203.771

1.079.257

U Beogradu dana 19.4. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

Zoran J

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | Sifra delatnosti | PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011808303

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna: racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 20846517 | 20234478 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 8 | 21193645 | 24198178 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | 57549 | 37589 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | 9 | 30574 | 693282 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | 9 | 564699 | 4884400 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 10 | 129448 | 189829 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 20599641 | 19641614 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | 11 | 99355 | 203512 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | 12 | 5428574 | 5297782 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | 13 | 6868019 | 5997996 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 14 | 1177245 | 802299 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 15 | 7026448 | 7340025 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 246876 | 592864 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 16 | 1887836 | 2670287 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 16 | 2160135 | 2346352 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 17 | 1301027 | 662526 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 17 | 682876 | 684481 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 592728 | 894844 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | 18 | 17664 | 2884 |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 575064 | 891960 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 87862 | 145048 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | 0 | 14374 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 8683 | 0 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 495885 | 732538 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | 127079 | 104557 |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | 368806 | 627981 |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

u Bеоградu,

dana 19.4. 2012.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|------------------------------------------|--|--|
| Popunjava pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | | |
| Popunjava Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | | |
| Sifra delatnosti | | |
| 20 21 22 23 24 25 26 | | |
| PIB | | |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sedište : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011808310

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

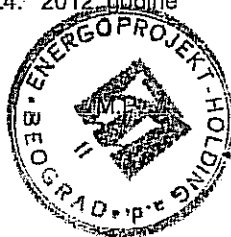
- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 22799420 | 21676694 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 22181964 | 21330801 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 59608 | 61926 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 557848 | 283967 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 21561258 | 22700646 |
| 1. Isplate dobavljacima i dati avansi | 306 | 13822894 | 14658334 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 6278525 | 6614675 |
| 3. Placene kamate | 308 | 380606 | 283396 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 238572 | 213183 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 840661 | 931058 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 1238162 | 0 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I) | 312 | 0 | 1023952 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 2163789 | 2602035 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 72745 | 4216 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 668870 | 54363 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 1317017 | 2449846 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 81244 | 54102 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 23913 | 39508 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 2278284 | 2784256 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 34253 | 1329 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 220278 | 314203 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 2023753 | 2468724 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 114495 | 182221 |

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 553125 | 1754618 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | 770 | 0 |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | 301793 | 1302684 |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | 250562 | 451934 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 1619871 | 827059 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 1482047 | 712764 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 92916 | 95528 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 44908 | 18767 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 0 | 927559 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 1066746 | 0 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 25516334 | 26033347 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 25459413 | 26311961 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 56921 | 0 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 0 | 278614 |
| A½. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 2877078 | 2969494 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 92427 | 645648 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 84902 | 459450 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 2941524 | 2877078 |

u Bеоградu, dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik





Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|---------------------------------------------|----|----------------------|
| Popunjavanje pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | | |
| Sifra delatnosti | | |
| PIB | | |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 | | |
| | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |
| Vrsta posla | | |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011808334

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | O P I S | AOP | Osnovni kapital | AOP | Ostali kapital | AOP | Neuplaceni | AOP | Emisiona |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-----|----------------|-----|-----------------|-----|---------------------|
| | | | (grupa 30 bez 309) | | (racun 309) | | upisani kapital | | premija (racun 320) |
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 3967362 | 414 | 98955 | 427 | | 440 | 232561 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 3967362 | 417 | 98955 | 430 | | 443 | 232561 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | 517245 | 418 | 15335 | 431 | | 444 | 4115 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | 16908 | 419 | 15633 | 432 | | 445 | 69 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 4467699 | 420 | 98657 | 433 | | 446 | 236607 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 4467699 | 423 | 98657 | 436 | | 449 | 236607 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | 664363 | 424 | 3 | 437 | | 450 | 434 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | 5647 | 425 | 1972 | 438 | | 451 | 5 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 5126415 | 426 | 96688 | 439 | | 452 | 237036 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|-----|--------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | 299771 | 466 | 869133 | 479 | 67646 | 492 | 17626 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 456 | 299771 | 469 | 869133 | 482 | 67646 | 495 | 17626 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | 43769 | 470 | 115013 | 483 | | 496 | 8555 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | 1716 | 471 | 25988 | 484 | 7597 | 497 | 6316 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | 341824 | 472 | 958158 | 485 | 60049 | 498 | 19865 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 462 | 341824 | 475 | 958158 | 488 | 60049 | 501 | 19865 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 319053 | 476 | 684456 | 489 | 4222 | 502 | 2727 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 17136 | 490 | 48249 | 503 | 521 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 660877 | 478 | 1625478 | 491 | 16022 | 504 | 22071 |

| Red. br. | O P I S | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 3728305 | 518 | | 531 | 3918 | 544 | 9242189 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 3728305 | 521 | | 534 | 3918 | 547 | 9242189 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 972167 | 522 | | 535 | 31 | 548 | 1659058 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 641671 | 523 | | 536 | 3608 | 549 | 699658 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 4058801 | 524 | | 537 | 341 | 550 | 10201589 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | 50029 | 526 | | 539 | | 552 | 50029 |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 4008772 | 527 | | 540 | 341 | 553 | 10151560 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 982442 | 528 | | 541 | | 554 | 2652246 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 1015751 | 529 | | 542 | 341 | 555 | 1087898 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 3975463 | 530 | | 543 | | 556 | 11715908 |

| Red. br. | O P I S | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 569 | |

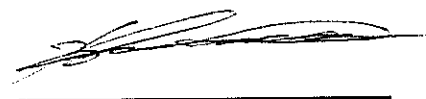
U Bеоградu dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|---------------------------------------------|----|----------------|
| Popunjavanje pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | | |
| Sifra delatnosti | | |
| PIB | | |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | | |
| 19 | | |
| 20 | 21 | 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011808327

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

| O.P.I.S. | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu | 604 | 0 | 1 |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 2478 | 2716 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | O.P.I.S. | AOP | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----|----------|--------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na pocetku godine | 606 | 248997 | 158191 | 90806 |
| | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 607 | 10367 | XXXXXXXXXXXXX | 10367 |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | 12260 | XXXXXXXXXXXXX | 19098 |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | 560 | XXXXXXXXXXXXX | 560 |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | 247664 | 165029 | 82635 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na pocetku godine | 611 | 13493810 | 6835958 | 6657852 |
| | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 612 | 1657816 | XXXXXXXXXXXXX | 1657816 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 223305 | XXXXXXXXXXXXX | 964712 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | 296531 | XXXXXXXXXXXXX | 296531 |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 15224852 | 7577365 | 7647487 |

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|--------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 1880120 | 1122017 |
| 11 | 2. Nedovrsena proizvodnja | 617 | 933635 | 1209541 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 242063 | 382337 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 255127 | 571138 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | 266954 | 8942 |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 895201 | 993867 |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 4473100 | 4287842 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|-------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 5126202 | 4467557 |
| | u tome : strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu | 625 | 213 | 142 |
| | u tome : strani kapital | 626 | 0 | 142 |
| 302 | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 627 | | |
| | u tome : strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Drzavni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Društveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadruzni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | 96688 | 98657 |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 633 | 5223103 | 4566356 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 1. Obicne akcije | | | |
| | 1.1. Broj obicnih akcija | 634 | 10105591 | 10105589 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 635 | 5126202 | 4467557 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | 636 | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 | | |
| 300 | 3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623) | 638 | 5126202 | 4467557 |

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 0'16) | 639 | 6683144 | 6214024 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 2967812 | 6429681 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | 4036 | 2252 |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 998317 | 1057531 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 15434671 | 16206451 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 4830312 | 3699995 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 280014 | 419574 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog. (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 502713 | 679351 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | 1564 | 9573 |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | 21300 | 18999 |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 1121679 | 1010818 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 32845562 | 35748249 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 921096 | 766336 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 5289454 | 4700993 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 727952 | 595132 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 162921 | 124419 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 48282 | 41364 |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i naknade | 656 | 639410 | 536088 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 5367410 | 5217748 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 489699 | 536864 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | 10100 | 12474 |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | 2686 | 821 |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 687359 | 689911 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 165979 | 102059 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 254669 | 218471 |

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 18541 | 14971 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 963474 | 508378 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | 2563 | 2330 |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | 414974 | 304075 |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 444822 | 333919 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | 86296 | 113866 |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | 16884 | 35507 |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 16714571 | 14855726 |

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 649367 | 217159 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | 13988 | 948 |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | 0 | 838 |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | 2348 | 2383 |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | 0 | 4067 |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 219429 | 387131 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 44770 | 60996 |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | 304608 | 44480 |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 1234510 | 718002 |

| OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza) | 681 | 0 | 12 |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu) | 682 | 48822 | 52062 |
| 3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala drzavna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica | 686 | | |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | 48822 | 52074 |

U Bеоград, dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Zolena J.

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD

**NAPOMENE UZ
KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD

**KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2011. GODINU**

S A D R Ž A J

| | Strana |
|-------------------------------------------------|--------|
| Konsolidovani bilans uspeha | 3 |
| Konsolidovani bilans stanja | 4-5 |
| Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine | 6-7 |
| Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu | 8 |
| Konsolidovani statistički aneks | 9-12 |
| Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje | 13-60 |

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena | Iznos | |
|---------------------|-----------------------------------------------------------|-----|----------|-------------------|-------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI | 201 | | 20.846.517 | 20.234.478 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 8 | 21.193.645 | 24.198.178 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 203 | | 57.549 | 37.589 |
| 630 | 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 204 | 9 | 30.574 | 693.282 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | 205 | 9 | 564.699 | 4.884.400 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 10 | 129.448 | 189.829 |
| | II. POSLOVNI RASHODI | 207 | | 20.599.641 | 19.641.614 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | 11 | 99.355 | 203.512 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | 12 | 5.428.574 | 5.297.782 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 210 | 13 | 6.868.019 | 5.997.996 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 14 | 1.177.245 | 802.299 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 15 | 7.026.448 | 7.340.025 |
| | III. POSLOVNA DOBIT | 213 | | 246.876 | 592.864 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 16 | 1.887.836 | 2.670.287 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 16 | 2.160.135 | 2.346.352 |
| 67,68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 17 | 1.301.027 | 662.526 |
| 57,58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 17 | 682.876 | 684.481 |
| | IX. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA | 219 | | 592.728 | 894.844 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA | 220 | | | |
| 69-59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59-69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | 18 | 17.664 | 2.884 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | 223 | | 575.064 | 891.960 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 87.862 | 145.048 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | | 14.374 |
| 723 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 8.683 | |
| | D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU | 228 | | | |
| | Đ. NETO DOBITAK | 229 | | 495.885 | 732.538 |
| | E. NETO GUBITAK | 230 | | | |
| | Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA | 231 | | 127.079 | 104.557 |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PL | 232 | | 368.806 | 627.981 |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

na dan 31. decembra 2011. godine

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|-------------------|---------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | A K T I V A | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA | 001 | | 8.914.837 | 8.738.277 |
| 00 | I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 20 | 82.635 | 90.806 |
| | IV. NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA | 005 | | 7.647.487 | 6.657.852 |
| 020,022,023,02 6,027(deo),028 (deo),029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 21 | 6.067.870 | 6.206.409 |
| 024,027(deo) i 028(deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | 21 | 1.579.617 | 451.443 |
| 021,025,027 (deo) i 028(deo) | 3. Biološka sredstva | 008 | | | |
| | IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI | 009 | | 1.184.715 | 1.989.619 |
| 030 do 032,039(deo) | 1. Učešća u kapitalu | 010 | 22 | 610.046 | 643.424 |
| 033 do 038,039(deo) minus 037 | 2. Ostali dugoročni finansijski plasmani | 011 | 23 | 574.669 | 1.346.195 |
| | B. OBRтна IMOVINA | 012 | | 18.139.950 | 16.561.046 |
| 10 do 13,15 | I. ZALIHE | 013 | 24 | 4.465.017 | 4.278.900 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | 8.083 | 8.942 |
| | III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA | 015 | | 13.666.850 | 12.273.204 |
| 20,21 i 22, osim 223 | 1. Potraživanja | 016 | 25 | 7.482.739 | 6.553.506 |
| 223 | 2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | 017 | | - | 110.120 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | 26 | 2.525.196 | 1.987.170 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 27 | 2.941.524 | 2.877.078 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i AVR | 020 | 28 | 717.391 | 745.330 |
| 288 | III. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | V. POSLOVNA IMOVINA | 022 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 29 | G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | D. UKUPNA AKTIVA | 024 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 88 | Đ. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 41 | 10.287.693 | 8.006.030 |

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

na dan 31. decembra 2011. godine-nastavak

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | P A S I V A | | | | |
| | A. KAPITAL | 101 | | 11.715.908 | 10.151.560 |
| 30 | I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL | 102 | 29 | 5.223.103 | 4.566.356 |
| 31 | II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | 30 | 897.913 | 578.431 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | 31 | 1.625.478 | 958.158 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HV | 106 | 31 | 16.022 | 60.049 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HV | 107 | 31 | 22.071 | 19.865 |
| 34 | VII. NERASPOREĐENA DOBIT | 108 | 32 | 3.975.463 | 4.008.772 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | - | - |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | - | 341 |
| | B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE | 111 | | 15.305.562 | 15.106.502 |
| 40 | I. DUGOROČNA REZERVISANJA | 112 | 33 | 1.334.845 | 867.380 |
| 41 | II. DUGOROČNE OBAVEZE | 113 | | 785.615 | 2.039.114 |
| 414,415 | 1. Dugoročni krediti | 114 | 34 | 732.424 | 1.611.397 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugoročne obaveze | 115 | 35 | 53.191 | 427.717 |
| | III. KRATKOROČNE OBAVEZE | 116 | | 13.185.102 | 12.200.008 |
| 42 osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 36 | 2.564.443 | 3.176.582 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | - | - |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 37 | 7.610.143 | 6.711.561 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkoročne obaveze | 120 | 38 | 1.051.249 | 817.519 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR | 121 | 39 | 1.431.711 | 1.494.346 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 527.556 | - |
| 498 | IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 33.317 | 41.261 |
| | V. UKUPNA PASIVA | 124 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 89 | G. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 41 | 10.287.693 | 8.006.030 |
| | MANJINSKI INTERES (U KAPITALU) | | | 1.203.771 | 1.079.257 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 301 | 22.799.420 | 21.676.694 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 22.181.964 | 21.330.801 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 59.608 | 61.926 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 557.848 | 283.967 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 305 | 21.561.258 | 22.700.646 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 13.822.894 | 14.658.334 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 307 | 6.278.525 | 6.614.675 |
| 3. Plaćene kamate | 308 | 380.606 | 283.396 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 238.572 | 213.183 |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 840.661 | 931.058 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | 311 | 1.238.162 | - |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | 312 | - | 1.023.952 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 313 | 2.163.789 | 2.602.035 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 72.745 | 4.216 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 668.870 | 54.363 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 1.317.017 | 2.449.846 |
| 4. Primljene kamate | 317 | 81.244 | 54.102 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 23.913 | 39.508 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 319 | 2.278.284 | 2.784.256 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 34.253 | 1.329 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 220.278 | 314.203 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 2.023.753 | 2.468.724 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 323 | - | - |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 324 | 114.495 | 182.221 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – Nastavak

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|-------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | Tekuća Godina | Prethodna godina |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 325 | 553.125 | 1.754.618 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | 326 | 770 | - |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 327 | 301.793 | 1.302.684 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 328 | 250.562 | 451.934 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 329 | 1.619.871 | 827.059 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | - | - |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 1.482.047 | 712.764 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 92.916 | 95.528 |
| 4. Isplaćene dividende | 333 | 44.908 | 18.767 |
| III. Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 334 | - | 927.559 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | 335 | 1.066.746 | - |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE | 336 | 25.516.334 | 26.033.347 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE | 337 | 25.459.413 | 26.311.961 |
| Đ. NETO PRILIV GOTOVINE | 338 | 56.921 | - |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE | 339 | - | 278.614 |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA | 340 | 2.877.078 | 2.969.494 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 341 | 92.427 | 645.648 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 342 | 84.902 | 459.450 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA | 343 | 2.941.524 | 2.877.078 |

**KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine**

U 000 dinara

| red.broj | OPIS | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | Ostali kapital (rn 309) | Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31) | Emisiona premija (rn 320) | Rezerve (rn 321, 322) | Revalorizacione rezerve (grupa 33) | Nerealizovani dobitci po osnovu hv (332) | Nerealizovani gubici po osnovu hv (333) | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237) | UKUPNO | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| 1 | AOP | 401 | 414 | 427 | 440 | 453 | 466 | 479 | 492 | 505 | 518 | 531 | 544 | 557 |
| | Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010 | 3.967.362 | 98.955 | | 232.561 | 299.771 | 869.133 | 67.646 | 17.626 | 3.728.305 | | 3.918 | 9.242.189 | |
| 2 | AOP | 402 | 415 | 428 | 441 | 454 | 467 | 480 | 493 | 506 | 519 | 532 | 545 | 558 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -povećanje | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | AOP | 403 | 416 | 429 | 442 | 455 | 468 | 481 | 494 | 507 | 520 | 533 | 546 | 559 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -smanjenje | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | AOP | 404 | 417 | 430 | 443 | 456 | 469 | 482 | 495 | 508 | 521 | 534 | 547 | 560 |
| | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010 (r.br.1+2-3) | 3.967.362 | 98.955 | | 232.561 | 299.771 | 869.133 | 67.646 | 17.626 | 3.728.305 | | 3.918 | 9.242.189 | |
| 5 | AOP | 405 | 418 | 431 | 444 | 457 | 470 | 483 | 496 | 509 | 522 | 535 | 548 | 561 |
| | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 517.245 | 15.335 | | 4.115 | 43.769 | 115.013 | | 8.555 | 972.167 | | 31 | 1.659.058 | |
| 6 | AOP | 406 | 419 | 432 | 445 | 458 | 471 | 484 | 497 | 510 | 523 | 536 | 549 | 562 |
| | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 16.908 | 15.633 | | 69 | 1.716 | 25.988 | 7.597 | 6.316 | 641.671 | | 3.608 | 699.658 | |
| 7 | AOP | 407 | 420 | 433 | 446 | 459 | 472 | 485 | 498 | 511 | 524 | 537 | 550 | 563 |
| | Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2010 (r.br. 4+5-6) | 4.467.699 | 98.657 | | 236.607 | 341.824 | 958.158 | 60.049 | 19.865 | 4.058.801 | | 341 | 10.201.589 | |
| 8 | AOP | 408 | 421 | 434 | 447 | 460 | 473 | 486 | 499 | 512 | 525 | 538 | 551 | 564 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -povećanje | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | AOP | 409 | 422 | 435 | 448 | 461 | 474 | 487 | 500 | 513 | 526 | 539 | 552 | 565 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -smanjenje | | | | | | | | | 50.029 | | | 50.029 | |
| 10 | AOP | 410 | 423 | 436 | 449 | 462 | 475 | 488 | 501 | 514 | 527 | 540 | 553 | 566 |
| | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2011 (r.br.7+8-9) | 4.467.699 | 98.657 | | 236.607 | 341.824 | 958.158 | 60.049 | 19.865 | 4.008.772 | | 341 | 10.151.560 | |
| 11 | AOP | 411 | 424 | 437 | 450 | 463 | 476 | 489 | 502 | 515 | 528 | 541 | 554 | 567 |
| | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 664.363 | 3 | | 434 | 319.053 | 684.456 | 4.222 | 2.727 | 982.442 | | | 2.652.246 | |
| 12 | AOP | 412 | 425 | 438 | 451 | 464 | 477 | 490 | 503 | 516 | 529 | 542 | 555 | 568 |
| | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 5.647 | 1.972 | | 5 | | 17.136 | 48.249 | 521 | 1.015.751 | | 341 | 1.087.898 | |
| 13 | AOP | 413 | 426 | 439 | 452 | 465 | 478 | 491 | 504 | 517 | 530 | 543 | 556 | 569 |
| | Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2011 (r.br. 10+11-12) | 5.126.415 | 96.688 | | 237.036 | 660.877 | 1.625.478 | 16.022 | 22.071 | 3.975.463 | | | 11.715.908 | |

**KONSOLIDOVANI STATISTIČKI ANEKS
ZA 2011.GODINU**

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSNO PREDUZETNIKU

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (fizičkih ili pravnih) lica koja imaju učešće u kapitalu | 604 | | 1 |
| 5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 2.478 | 2.716 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | | |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol 4-5) |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na početku godine | 606 | 248.997 | 158.191 | 90.806 |
| | 1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 607 | 10.367 | | 10.367 |
| | 1.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine | 608 | 12.260 | | 19.098 |
| | 1.4. Revalorizacija u toku godine | 609 | 560 | | 560 |
| | 1.5. Stanje na kraju godine | 610 | 247.664 | 165.029 | 82.635 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na početku godine | 611 | 13.493.810 | 6.835.958 | 6.657.852 |
| | 2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 612 | 1.657.816 | | 1.657.816 |
| | 2.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine | 613 | 223.305 | | 964.712 |
| | 2.4. Revalorizacija u toku godine | 614 | 296.531 | | 296.531 |
| | 2.5. Stanje na kraju godine | 615 | 15.224.852 | 7.577.365 | 7.647.487 |

III STRUKTURA ZALIHA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|--------------------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 1.880.120 | 1.122.017 |
| 11 | 2. Nedovršena proizvodnja | 617 | 933.635 | 1.209.541 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 242.063 | 382.337 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 255.127 | 571.138 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | 266.954 | 8.942 |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 895.201 | 993.867 |
| | 7. SVEGA | 622 | 4.473.100 | 4.287.842 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|-------------------------------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 5.126.202 | 4.467.557 |
| | u tome strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću | 625 | 213 | 142 |
| | u tome strani kapital | 626 | | 142 |
| 302 | 3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva | 627 | | |
| | u tome strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Državni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Društveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadružni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | 96.688 | 98.657 |
| 30 | SVEGA | 633 | 5.223.103 | 4.566.356 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Broj akcija kao ceo broj iznosi u 000 dinara | |
|---------------------|------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 1. Obične akcije | | | |
| | 1.1. Broj običnih akcija | 634 | 10.105.591 | 10.105.589 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno | 635 | 5.126.202 | 4.467.557 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | 636 | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 | | |
| 300 | SVEGA | 638 | 5.126.202 | 4.467.557 |

VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 20 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639≤016) | 639 | 6.683.144 | 6.214.024 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640≤0117) | 640 | 2.967.812 | 6.429.681 |
| deo 228 | 3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja) | 641 | 4.036 | 2.252 |
| 27 | 4. PDV plaćen prilikom nabavke robe i usluga (dugovni promet bez početnog stanja) | 642 | 998.317 | 1.057.531 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja) | 643 | 15.434.671 | 16.206.451 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja) | 644 | 4.830.312 | 3.699.995 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja) | 645 | 280.014 | 419.574 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja) | 646 | 502.713 | 679.351 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavaca (potražni promet bez početnog stanja) | 647 | 1.564 | 9.573 |
| 465 | 10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovoru (potražni promet bez početnog stanja) | 648 | 21.300 | 18.999 |
| 47 | 11. PDV naplaćen prilikom prodaje proizvoda, robe i usluga (potražni promet bez početnog stanja) | 649 | 1.121.679 | 1.010.818 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 32.845.562 | 35.748.249 |

VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 921.096 | 766.336 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 5.289.454 | 4.700.993 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 727.952 | 595.132 |
| 522,523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 162.921 | 124.419 |
| 526 | 5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 48.282 | 41.364 |
| 529 | 6. Ostali lični rashodi i naknade | 656 | 639.410 | 536.088 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 5.367.410 | 5.217.748 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 489.699 | 536.864 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | 10.100 | 12.474 |
| 536,537 | 10. Troškovi istraživanja i razvoja | 660 | 2.686 | 821 |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 687.359 | 689.911 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 165.979 | 102.059 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 254.669 | 218.471 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 18.541 | 14.971 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 963.474 | 508.378 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | 2.563 | 2.330 |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | 414.974 | 304.075 |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 444.822 | 333.919 |
| deo 560, deo 561, i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | 86.296 | 113.866 |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | 16.884 | 35.507 |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 16.714.571 | 14.855.726 |

VIII DRUGI PRIHODI

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 649.367 | 217.159 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina | 673 | 13.988 | 948 |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | 838 |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | 2.348 | 2.383 |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | 4.067 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 219.429 | 387.131 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 44.770 | 60.996 |
| deo 660, deo 661, i deo 669 | 8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku | 679 | 304.608 | 44.480 |
| | 9. Kontrolni zbir (od 672 do 679) | 680 | 1.234.510 | 718.002 |

IX OSTALI PODACI

| OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1. Obaveze za akcize | 681 | | 12 |
| 2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu) | 682 | 48.822 | 52.062 |
| 3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala državna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Priljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih ili fizičkih lica | 686 | | |
| 7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | 48.822 | 52.074 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Sistem "Energoprojekt", Beograd (dalje u tekstu Sistem) sačinjava matično akcionarsko društvo – "Energoprojekt Holding" a.d., Beograd (dalje u tekstu "EP Holding") i 11 zavisnih društava od kojih 10 zavisnih društava su neposredno zavisna (9 akcionarskih društava i 1 društvo ograničenom odgovornošću) i 1 zavisno društvo posredno preko drugih zavisnih društava (1 društvo sa ograničenom odgovornošću), kao i jedno pridruženo društvo (1 društvo sa ograničenom odgovornošću) kod kojih je učešće u kapitalu 50%. U okviru matičnog i zavisnih društava organizovane su jedinice za izvođenje investicionih radova i sopstvena društva u zemlji i inostranstvu, koje zajedno obavljaju izgradnju, projektovanje, opremanje, studije, istraživanje, programiranje investicionih objekata i sistema i promet roba i usluga.

Sistem Energoprojekt je u 2011. godini organizovan na sledeći način:

| Delatnost | Broj zavis. društava | Broj jedinica za izvođenje investic. radova u inostranstvu i predstavništva u inostranstvu | Broj društava u inostranstvu |
|------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Projektovanje i istraživanje | 4 | 16 | 6 |
| Izgradnja i opremanje | 3 | 48 | 6 |
| Promet | 1 | - | - |
| Holding | 1 | - | 6 |
| Ostalo | 4 | - | 1 |
| Ukupno | 13 | 64 | 19 |

Sedište matičnog i zavisnih društava je ulica Bulevar Mihaila Pupina broj 12, Novi Beograd.

Energoprojekt je na dan 31.12.2011.godine imao ukupno 2.318 zaposlenih radnika, (2010. godine – 2.589) ne računajući lokalnu radnu snagu ino-entiteta.

Akcije Energoprojekt Holding a.d. se kotiraju na Beogradskoj berzi – listing A, dok se akcijama određenog broja zavisnih društava trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

2. GRUPA ZA KONSOLIDACIJU

Grupu za konsolidaciju čine matično društvo EP Holding i niže navedena zavisna i pridružena društva u zemlji, kao i zavisna društva u inostranstvu – ino kompanije date u nastavku:

Zavisna i povezana društva u zemlji:

| Red. br. | N a z i v | % vlasništva |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <i>Izgradnja i opremanje</i> | | |
| 1. | EP Visokogradnja a.d. | 92,39 |
| 2. | EP Niskogradnja a.d. | 93,32 |
| 3. | EP Oprema a.d. | 67,87 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| | | |
|-----|--------------------------------------------|--------|
| | <i>Projektovanje i istraživanje</i> | |
| 4. | EP Urbanizam i arhitektura a.d. | 94,40 |
| 5. | EP Industrija a.d. | 62,77 |
| 6. | EP Entel a.d. | 86,26 |
| 7. | EP Hidroinženjering a.d. | 94,84 |
| | <i>Ostalo</i> | |
| 8. | EP Energodata a.d. | 96,43 |
| 9. | EP Promet d.o.o. | 100,00 |
| 10. | EP Garant a.d.o. | 92,94 |
| 11. | Energoplast d.o.o. | 60,00 |
| | <i>Pridružena društva</i> | |
| 12. | Enjub d.o.o. | 50,00 |

Od navedenih zavisnih društava u zemlji prvih osam su i sama matična društva koja su sastavljala konsolidovane finansijske izveštaja.

Zavisna društva u inostranstvu – ino kompanije:

| Red. br. | N a z i v | % vlasništva |
|----------|---------------------------------------------------------|--------------|
| 1. | Zecco LTD, Lusaka, Zambia | 100,00 |
| 2. | Energoprojekt Holding Guinee S.A, Gvineja | 100,00 |
| 3. | INEC Engineering Co.Ltd.,London, Velika Britanija | 100,00 |
| 4. | ENCOM GmbH, Frankfurt, Nemačka | 100,00 |
| 5. | Nana off Shore, Bejrut,Lebanon | 100,00 |
| 6. | Energoprojekt Montenegro d.o.o., Herceg Novi, Crna Gora | 100,00 |

Jedan broj gore navedenih društava u inostranstvu (Energoprojekt Holding Guinee S.A., Gvineja i Zecco LTD, Zambia) je registrovan kao vlasništvo EP Holdinga, mada ih koordiniraju i njima upravljaju određena zavisna društva.

Osim pomenutih društava u inostranstvu, u Grupu za konsolidaciju kroz prvostepenu konsolidaciju uključeni su i Energo Private LTD, Harare, Zimbabwe; Energoprojekt Ghana LTD., Akra, Gana; Energo Uganda Company LTD., Uganda; Enlisa S.A., Lima, Peru; ECO MEP Tehnology, Dubai, UAE; Energo Nigerija Ltd., Lagos, Nigerija; Zahinos LTD., Kipar; Enhisa S.A., Lima, Peru; EP Entel L.L.C., Muskat, Sultanat Oman; Energoprojekt Entel L.L.C., Doha, Qatar; Energo consult L.L.C., Abu Dhabi, UAE; United Consulting CO. Botswana, Botswana i Energodata Montenegro d.o.o., Crna Gora. Filijala Energoprojekt Co Harare, Zimbabwe uključena je kroz finansijske izveštaje ino kompanije Energo (Privete) Limited, Harare, Zimbabwe.

Kroz prvostepenu konsolidaciju uključena su i dva domaća pridružena društva i to Energoplast d.o.o. i Energopet d.o.o, s tim što je kroz konsolidovane finansijske izveštaje Sistema eliminisano uključenje Energoplast d.o.o. metodom učešća i uključeno metodom potpune konsolidacije, jer je ušlo u grupu kao zavisno društvo kako je i gore navedeno.

U odnosu na 2010. godinu iz Grupe za konsolidaciju za 2011. godinu isključene su kompanije Energoprojekt Middle East (L.L.C.) Dubai, UAE i Energoprojekt (M) Sdn. Bhd., Malezija, koje godinama nemaju nikakvu aktivnost, ne poseduju nikakvu imovinu i u postupku su gašenja kako kod

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

lokalnih, tako i kog nadležnih ministrastava u RS.

Počev od 1. januara 2004. godine, poslovanje ino zaključaka se obuhvata u okviru pojedinačnih finansijskih izveštaja društava i detaljni pregled ino zaključaka dat je kroz napomene uz pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje zavisnih društava.

3. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji o kojima izveštavamo su sastavljeni u skladu sa *Zakonom o računovodstvu i reviziji* („Službeni glasnik RS“ 46/2006) i propisima donetim na osnovu tog zakona, primenom računovodstvenih politika iznetih u napomeni 6. ovog izveštaja i opšteprihvaćenom praksom u Republici Srbiji.

Konsolidovani Finansijski izveštaji Sistema prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 114/06 i 119/08).

3.1. Funkcionalna i valuta za prezentaciju

Iznosi u konsolidovanim finansijskim izveštajima su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i valutu za prezentaciju (izveštajnu valutu) Društava u Sistemu. Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Iznosi u finansijskim izveštajima su prikazani u hiljadama RSD, odnosno u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta važećim na dan bilansiranja – 31.12.2011. godine.

Usporedni podaci prikazani su u hiljadama RSD važećim na dan 31.12.2010. godine.

Zvanični srednji kursevi NBS primenjeni za kursiranje monetarnih sredstava i obaveza bili su sledeći:

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----|-------------|-------------|
| EUR | 104,6409 | 105,4982 |
| USD | 80,8662 | 79,2802 |

Primenjeni prosečni godišnji kursevi valuta za pozicije bilansa uspeha u 2011. godini bili su:

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----|-------------|-------------|
| EUR | 101,9502 | 103,0431 |
| USD | 73,3382 | 77,9066 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. PROCENE I PROSUĐIVANJA RUKOVODSTVA

Priprema konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MRS i MSFI zahteva da rukovodstvo vrši procene, prosuđivanja i pretpostavke koje se odražavaju na izveštajne iznose aktive, pasive, prihoda i rashoda. Ostvareni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih.

5. KONSOLIDACIJA

5.1. Zavisna društva

Zavisna odnosno kontrolisana društva su ona nad kojima "EP Holding" ima, direktno ili indirektno, vlasništvo veće od 50% ili više od polovine glasačkih prava, odnosno mogućnost da kontroliše operacije ovih društava. Primenjeni metod konsolidacije za ova društva je metod potpunog konsolidovanja. Svi interni odnosi i transakcije unutar grupe za konsolidovanje su eliminisani u postupku konsolidacije. Manjinski interes je iskazan posebno.

5.2. Pridružena društva

Pridružena društva su ona nad kojima Grupa ima značajan uticaj, ali ne i kontrolu, odnosno kod kojih poseduje vlasnička i glasačka prava između 20% i 50%. Primenjeni metod konsolidovanja za pridružena društva, kao i za zavisna društva kod kojih postoje značajna ograničenja u kontroli i transferu dobitaka je metod aktuelizovanog učešća u kapitalu (*Equity method*). Primenom ovog metoda učešća u kapitalu se koriguju za ostvareni dobitak ili gubitak tekuće godine tako da reflektuju učešće matičnog društva u neto imovini pridruženih društava. U slučaju da kumulirani gubitak prelazi nivo kapitala, učešće u kapitalu se svodi na nulu, a samo izuzetno, ukoliko postoje neopozive ugovorne obaveze za pokriće gubitka većeg gubitka, u odnosu na kapital se priznaje kao rashod u matičnom društvu.

5.3. Zajednička društva

Za konsolidaciju zajednički kontrolisanih društava (*Joint Venture*) primenjen je metod proporcionalnog (kvotnog) konsolidovanja. Po ovom metodu u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe se uključuje srazmerni deo (u odnosu na procenat vlasništva odnosno kontrole) prihoda i rashoda, kao i sredstava i obaveza iz finansijskih izveštaja zajedničkih društava.

Detaljna lista zavisnih, pridruženih i zajedničkih društava, koja sa matičnim društvom „EP Holding“ čine Grupnu za konsolidovanje Sistem "Energoprojekt", data je u napomeni 2.

5.4. Izveštavanje po segmentima

Segment poslovanja predstavlja deo imovine i poslovnih operacija koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim segmentima poslovanja. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

6. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Od 2004. godine primenjuju se jedinstvene računovodstvene politika Sistema "Energoprojekt" uz obavezu da se, ukoliko se primenjene računovodstvene politike u pojedinim preduzećima razlikuju od zajedničkih politika, kvantifikuju i eliminišu efekti ovih razlika (ukoliko su materijalno značajni) prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. U 2006. godini izvršene su izmene Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama u skladu sa novim Zakonom o računovodstvu i reviziji.

U nastavku dajemo pregled najvažnijih primenjenih računovodstvenih politika:

(a) Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o novčanim tokovima), pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje neograničeni vremenski period i da će nastaviti sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

(b) Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja, ili vrednost koja može pouzdano da se izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi, proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano izmeriti.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama. Po

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

(c) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Izvršen je preračun novčanih sredstava, potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja u njihovu dinarsku protivvrednost po kursu važećem na dan finansijskih izveštaja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po tom osnovu su iskazane kao prihod ili rashod perioda.

(d) Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko-poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje društva iz Sistema odobre. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- Rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodanim proizvodima i robom;
- Kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- Kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i
- Kada se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

Prihod od ugovora o izgradnji po fiksnoj ceni priznaje se po metodi procenta izvršenja, ugovorenih aktivnosti na dan bilansa stanja. Stepen izvršenja ugovora se izračunava kroz srazmeru između nastalih ugovornih troškova za izvršeni rad do datog datuma prema poslednjim procenjenim ukupnim ugovorenim troškovima (MRS 11).

(e) Poslovni rashodi

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi, troškovi amortizacije i rezervisanja, troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- Rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- Rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- Kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

sistemske i razumne alokacije;

- Rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;

- Rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

(f) Dobici i gubici

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti, zatim nerealizovane dobitke po osnovu prodaje tržišnih hartija od vrednosti (u slučaju kada se vrednovanje hartija od vrednosti vrši po njihovim tržišnim vrednostima), kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

(g) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata, prihode i rashode od kursnih razlika i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se ustanovi pravo da se one isplate.

(h) Porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa republičkih propisima. Poreska obaveza se obračunava po stopi od 10,00 % na oporezivi dobitak (u 2011. 10%). Oporezivi dobitak utvrđuje se u poreskom bilansu usklađivanjem dobitka iskazanog u bilansu uspeha, koji je sačinjen u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo, za određene rashode i prihode saglasno poreskim propisima. Obračunati porez se umanjuje za poreske olakšice (ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenoj registrovanoj delatnosti i ostale olakšice u skladu sa poreskim propisima, za koje Društva ispunjavaju uslove).

Porez na dobitak ino-entiteta obračunava se po propisima zemlje u kojoj se delatnost vrši.

(i) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se rezerviše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u konsolidovanim finansijskim izveštajima.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznos odloženog poreza na dobit se određuje na osnovu zakonskih poreskih stopa koje su u primeni.

Sredstva odloženog poreza na dobit se priznaju do obima u kome je verovatno da će budući oporezivi dobitak, u odnosu na koji privremene razlike mogu da se primene, biti na raspolaganju. Dozvoljeno je prebijanje odloženih poreskih sredstava i obaveza.

(k) Primanja zaposlenih

/i/ Doprinosi za penziono osiguranje i ostale naknade

Društva u Sistemu vrše plaćanja Penzionom fondu Republike Srbije u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni su članovi gore navedenog penzionog fonda. Svi doprinosi obaveznom penzionom osiguranju se priznaju kao trošak i obaveza u momentu obračuna. Društva u Sistemu nemaju svoj penzioni plan ili plan naknada po prestanku radnog odnosa i, shodno tome, nema nikakvih obaveza po pitanju penzija.

/ii/ Doprinosi za zdravstveno osiguranje

Društva iz Sistema obračunavaju i izmiruju doprinose za zdravstveno osiguranje koji se u momentu obračuna priznaju kao trošak i obaveza.

/iii/ Otpremnina pri odlasku u penziju

Društva iz Sistema isplaćuju zaposlenima otpemninu pri odlasku u penziju u visini trostrukog iznosa neto zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremninu (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom).

/iiii/ Otpremnina pri sporazumnom raskidu radnog odnosa

Otpremnina se isplaćuje i u slučaju sporazumnog raskida radnog odnosa, odnosno u slučaju kada poslodavac i zaposleni zaključe sporazum o prestanku radnog odnosa u zamenu za otpremninu, o čemu se prethodno donosi odluka nadležnog organa poslodavca.

(j) Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja koje Društvo može kontrolisati i od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine: goodwill, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj proizvodnje novih proizvoda, procesa i uređaja, autorska prava, ulaganja na tuđim nekretninama, opremi i postrojenjima i sl.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

- Koje Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- Za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda;

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo :

- Kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo; i
- Kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri;

Nabavke nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

U nabavnu vrednost ili cenu koštanja uključuju se i troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu u skladu sa MRS i MSFI.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, nekretninu, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Naknadni izdatak se tretira kao dodatno ulaganje, ako:

- Dolazi do produženja korisnog veka trajanja, uključujući i povećanje kapaciteta;
- Se postiže značajno unapređenje kvaliteta proizvoda; i
- Se značajno smanjuju troškovi poslovanja u odnosu na troškove pre ulaganja.

Svaki drugi naknadni izdatak (troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo) priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište, građevinski objekat ili i jedno i drugo) koju poseduje vlasnik ili zakupac po osnovu finansijskog lizinga (dugoročni zakup), radi ostvarivanja zarada od izdavanja nekretnine (izdavanjem u zakup) ili radi povećanja vrednosti nekretnine ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja. Prema tome, investiciona nekretnina stvara tokove gotovine koji su u velikoj meri nezavisni od ostale imovine koju drži Društvo.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu pripisuju se iskazanom iznosu te investicione nekretnine ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja, u skladu sa definicijom poštene vrednosti. To je najbolja cena koju prodavac realno može da dobije.

Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili neto gubitak perioda u kojem je nastao.

(I) Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti.

Preostala vrednost nematerijalnih ulaganja smatra se jednakom nuli, osim kada:

- 1) Postoji ugovorna obaveza trećeg lica da otkupi to sredstvo na kraju njegovog preostalog veka trajanja ili
- 2) Za to sredstvo postoji aktivno tržište na kojem se može odrediti preostala vrednost i da će to tržište trajati i na kraju veka tog sredstva.

Goodwill se ne amortizuje već se za njega obavezno pre sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodi test obezvređenja u skladu sa MRS.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Interno nastali goodwill ne priznaje se kao nematerijalno ulaganje.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenom za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čine nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku preostale vrednosti sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stope amortizacije se prilagođavaju za tekući i buduće periode.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, nekretnine, postrojenja i oprema se razvrstavaju i amortizuju po stopama koje su u skladu sa poreskim zakonodavstvom.

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu.

Stope amortizacije koje su u primenu, su:

| | (%) |
|-------------------------------|-----------|
| Građevinski objekti | 1,3-15,0 |
| Pogonska oprema | 5,0-25,0 |
| Računari i pripadajuća oprema | 20,0 |
| Vozila | 12,5-16,0 |
| Nematerijalna ulaganja | 20,0 |

(m) Finansijski plasmani

Finansijski plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno merenje svih finansijskih sredstava.

Za potrebe merenja finansijskog sredstva nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- (a) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja, početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak;
- (b) Ulaganja koja se drže do roka dospeća;
- (c) Zajmovi i potraživanja koji su potekli od strane društva i koji se ne drže radi trgovanja i
- (d) Finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo se klasifikuje kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju ukoliko sasvim ne pripada ni jednoj od ostale tri gore navedene kategorije finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo klasifikuje se kao finansijsko sredstvo koje se drži radi trgovanja, a ne kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju, ukoliko je to sredstvo deo portfelja sličnih sredstava za koje postoji obrazac trgovanja radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih kolebanja cena ili marže dileru.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Posle početnog priznavanja, društva mere finansijska sredstva (uključujući i derivate koji su sredstva) po njihovim fer vrednostima, bez bilo kakvog umanjanja za transakcione troškove koje može načiniti prilikom prodaje ili drugog otuđenja, osim:

- Zajmova i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća koja se mere po amortizovanoj ceni, primenom metoda efektivne kamatne stope;
- Ulaganja u vlasničke hartije koje se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano izmeriti, koja se mere po nabavnoj ceni.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje finansijskih sredstava i zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost najčešće nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtevaju MSFI.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u fer vrednosti finansijskog sredstva ili obaveze (koja nije deo odnosa zaštite) početno priznata po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak, priznaje se kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha, a kod finansijske imovine raspoložive za prodaju na revalorizacionim rezervama.

(n) Zalihe

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

Obračun izlaza (prodaje) zaliha robe, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok se zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak preduzeća mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda nastaju kao rezultat proizvodnog procesa preduzeća. Ove zalihe mere se po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Troškovi sadržani u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovim proizvodima obuhvataju troškove koji su direktno povezani sa jedinicama proizvoda (kao što je direktni materijal, direktna radna snaga), kao i fiksne i promenljive režijske troškove proizvodnje.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

U cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda ne mogu se uključiti troškovi uprave, kao i troškovi prodaje i marketinga.

Troškovi pozajmljivanja se uključuju u cenu koštanja zaliha.

(o) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od eksternih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

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

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da društva neće biti u stanju da naplate sve dospele iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanparnično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja društva poseduju verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

(p) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine i koji nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključuju se u bilans stanja kao dugovanja po kreditima unutar tekućih obaveza, kao kratkoročne finansijske obaveze.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

(r) Zakupi

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajan deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuje se kao poslovni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu poslovnih zakupa terete bilans uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

(s) Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Lizing se kvalifikuje kao finansijski u slučaju kada značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga prelaze na kupca, pri čemu formalno vlasništvo ne mora biti preneto.

Obaveza po osnovu finansijskog lizinga se iskazuje na dan bilansa u vrednosti umanjenoj za kamatu sadržanu u lizingu (sadašnja vrednost minimuma plaćanja lizinga). Kamata se alocira na obračunske periode u toku trajanja lizinga u skladu sa otplatnim planom.

U obaveze po osnovu finansijskog lizinga, ne ukalkulisavaju se na teret AVR obaveze za nedospelu kamatu, po otplatnom planu.

(t) Potencijalna sredstva i obaveze

Potencijalne obaveze se obelodanjuju, ali se ne priznaju, osim u slučajevima kada je odliv resursa verovatan i kada se priznaje rezervisanje u finansijskim izveštajima.

Postojanje potencijalnog sredstva se ne obelodanjuje, osim ukoliko je verovatan priliv ekonomskih koristi. Ukoliko je ostvarenje prihoda gotovo sigurno, sredstvo se može priznati u finansijskim izveštajima.

(u) Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamate, provizije i drugi troškovi koji nastaju u preduzeću u vezi sa pozajmljivanjem finansijskih sredstava u skladu sa MRS i MSFI.

Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva.

Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

(v) Obezvredenje sredstava

Ukoliko u toku godine dođe do obezvređenja sredstava, Upravni odbor društva na bazi obrazloženog predloga Generalnog direktora/direktora društva utvrđuje da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do obezvređenja sredstava u skladu sa MRS, kao i da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do smanjenja ranije priznatog obezvređenja tih sredstava.

U slučaju postojanja tih indikatora, Upravni odbor donosi odluku o iznosu obezvređenja ili iznosu za

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

koji ranije priznata obezvređenja treba ukinuti.

Na kraju godine, Upravni odbor na bazi obrazloženog predloga Generalnog direktora/direktora društva i popisne komisije donosi odluku o iznosu obezvređenja sredstava ili iznosu za koji ranije priznato obezvređenje treba ukinuti.

(w) Finansijske obaveze

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja, iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Prilikom početnog priznavanja, društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i slično vrši se direktnim otpisivanjem.

(x) Dugoročna rezervisanja

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada:

1. Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
2. Postoji verovatnoća da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i
3. Iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Ukoliko ovi uslovi nisu ispunjeni rezervisanje se ne priznaje.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za restrukturiranja društva, rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza (pravnih ili stvarnih), nastalih kao rezultata prošlih događaja, za koje je verovatno da će izazvati odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi, radi njihovog izmirivanja i koje se mogu pouzdano proceniti (na primer, sporovi u toku), kao i rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenjem odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Rezervisanja se razlikuju od drugih obaveza zbog prisustva neizvesnosti u pogledu roka nastanka ili iznosa budućih izdataka koji su potrebni za izmirenje.

Merenje rezervisanja vrši se u iznosu očekivanih izdataka za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida.

Odluku o pojedinačnom rezervisanju donosi Upravni odbor svakog društva.

(y) Efekti izmena računovodstvenih politika, promene računovodstvenih procena i greške iz prethodnog perioda

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka je ona koja ima tako značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda da se ti finansijski izveštaji više ne mogu smatrati pouzdanim na dan njihovog izdavanja.

Ispravka materijalno značajne greške iz prethodnih perioda se vrši korigovanjem početnog stanja neraspoređenog dobitka ili gubitka iz ranijih godina.

Materijalno značajni efekti promene računovodstvenih politika i naknadno utvrđenih grešaka se koriguju retroaktivno uz prilagođavanje uporednih podataka u finansijskim izveštajima, osim ako je to praktično neizvodljivo (tada se promena računovodstvene politike primenjuje prospektivno). Svaka korekcija koja iz toga proizilazi iskazuje se kao korekcija iznosa neraspoređenog dobitka na početku perioda.

Prema Pravilniku o izmenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama društava iz sistema Energoprojekt, koji se primenjuje na finansijske izveštaje od 2010. godine, definisana je kao materijalno značajna greška ona greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.

Sistem je izmenio početno stanje neraspoređene dobiti za 2010. godinu, da bi odrazio korekcije izvršene po osnovu utvrđenih a nekorigovanih grešaka, kao što sledi:

| | <u>Kapital</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Neto kapital prikazan u bilansu stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2010. | 10,201,589 |
| Korekcije: | |
| Eliminacija razgraničenih kursnih razlika | (33,810) |
| Odložene poreske obaveze za prethodnu godinu | (16,219) |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| | |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | (50,029) |
| Neto kapital nakon korekcija sa stanjem na dan 1. januara 2010. | 10,151,560 |

Efekat preračuna radi korekcije gore navedenih grešaka je bio kao što sledi:

| | 2010. (kao što je u izveštaju) RSD 000 | Greška | 2010. (preračunato) RSD 000 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 6,340,811 | (134,402) | 6,206,409 |
| Zalihe | 4,144,498 | 134,402 | 4,278,900 |
| PDV i aktivna vremenska razgraničenja | 779,140 | (33,810) | 745,330 |
| Odložene poreske obaveze | (25,042) | (16,219) | (41,261) |
| Neto imovina | 11,239,407 | (50,029) | 11,189,378 |

(z) Devizni kursevi

Zvanični kursevi valute koji su značajni za poslovanje društava i koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija finansijskih izveštaja u dinare, bili su sledeći:

| | U dinarima 2011. godine | U dinarima 2010. godine |
|-----|----------------------------|----------------------------|
| EUR | 104,6409 RSD | 105,4982 RSD |
| USD | 80,8662 RSD | 79,2802 RSD |
| GBP | 124,6022 RSD | 122,4161 RSD |
| CHF | 85,9121 RSD | 84,4458 RSD |
| RUB | 2,5141 RSD | 2,0865 RSD |
| LYD | 63,8146 RSD | 51,0847 RSD |

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

6.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Sistema izloženo je različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene kamatnih stopa, rizik promene fer vrednosti i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizikom na nivou celog Sistema usmereno je na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Sistema svedu na minimum. Društva u Sistemu koriste izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitila od nekih oblika rizika.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Upravljanje rizicima sprovode Finansijski sektori društava, na bazi usvojenih politika odobrenih od strane Upravnih odbora. Finansijski sektori društava identifikuju i procenjuju finansijske rizike i definišu načine zaštite od rizika usko saradujući sa poslovnim jedinicama društava.

Upravljanje rizikom sprovodi se na osnovne politike Upravnih odbora, koje obuhvataju oblasti kao što su: devizni rizik, kamatni rizik, korišćenje finansijskih instrumenata i ulaganje viška likvidnih sredstava.

(a) Tržišni rizik

/i/ Devizni rizik

Sistem posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku deviznog kursa koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno sa EUR-ima i US dolarima. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza i neto ulaganja u poslovanje u inostranstvu. Sistem, saglasno lokalnim propisima tržišta na kojima posluje, primenom finansijskog "hedging"-a, pokušava da minimizira rizik nepoželjnih promena deviznog kursa.

/ii/ Rizik promene fer vrednosti

Sistem u svom portfoliju raspolaže hartijama od vrednosti raspoloživim za prodaju, koje se vrednuju po fer vrednosti. Imajući u vidu "plitko" tržište i mogućnosti eventualno značajnih oscilacija na berzi, postoji rizik promene fer vrednosti.

/iii/ Rizik promene kamatnih stopa

Sistem se zadužuje na finansijskom tržištu po promenljivim kamatnim stopama, vezanim za Euribor, Belibor i Referentnu kamatnu stopu NBS na repo transakcije. U cilju izbegavanja/ograničavanja rizika značajnih promena na finansijskim tržištima, Sistem se zadužuje na kraće vremenske periode, insistirajući na nižoj marži banaka uz obaveznu klauzulu o mogućnosti prevremenog povraćaja kredita bez dodatnih penala.

(b) Kreditni rizik

Sistem nema značajnog kreditnog rizika imajući u vidu činjenicu da je politikom Sistema ograničen obim kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Sistema. Sistem nastoji da održi fleksibilnost finansiranja naplatom od kupaca i plasiranjem slobodnih novčanih sredstava. Pored pomenutog, saglasno politici Sistema, sa

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

kooperantima se potpisuju "back to back" ugovori kojima se deo rizika vezan za eventualnu docnju u naplati prenosi/deli sa istima.

7. INFORMACIJE PO SEGMENTIMA

7.1. Primarni izveštajni oblik – segmenti poslovanja

Na dan 31.12.2011. godine Sistem je, u svetu i u zemlji, organizovan kroz sledeće glavne segmente poslovanja:

- 1) Projektovanje i istraživanje,
- 2) Izgradnja i opremanje i
- 3) Ostalo.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Poslovni segmenti

U 000 RSD

| | Projektovanje i istraživanje | | Izgradnja i opremanje | | Ostalo | | ukupno | | Eliminacije | | Konsolidovano | |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | 2009 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| | | | | | | | | | | | | |
| Prihod od prodaje | 4,714,959 | 3,968,159 | 15,862,806 | 14,305,720 | 1,607,286 | 7,323,797 | 22,185,051 | 25,597,676 | (991,406) | (1,399,498) | 21,193,645 | 24,198,178 |
| REZULTAT SEGMENTA | - | - | | | | | - | - | | | - | - |
| Poslovni dobitak | 92,227 | 111,812 | 6,395 | (308,752) | 159,876 | 796,781 | 258,498 | 599,841 | (11,622) | (6,977) | 246,876 | 592,864 |
| Prihodi od kamata | 60,311 | 70,598 | 48,941 | 262,020 | 36,718 | 53,361 | 145,970 | 385,979 | (5,264) | (1,104) | 140,706 | 384,875 |
| Rashodi kamata | 41,896 | 28,079 | 260,387 | 260,931 | 48,299 | 26,887 | 350,582 | 315,897 | (36,672) | (11,822) | 313,910 | 304,075 |
| Porez na dobit | 4,683 | 4,962 | 47,709 | 42,045 | 35,470 | 98,041 | 87,862 | 145,048 | - | - | 87,862 | 145,048 |
| Dobitak iz redovnih aktivnosti | 236,814 | 357,729 | 592,950 | 273,067 | 421,615 | 785,882 | 1,251,379 | 1,416,678 | (658,651) | (521,834) | 592,728 | 894,844 |
| Gubitak poslovanja koje se obustavlja | 6,632 | | 10,733 | 505 | 3,798 | 2,379 | 21,163 | 2,884 | (3,499) | - | 17,664 | 2,884 |
| Neto dobitak | 224,728 | 352,926 | 545,914 | 232,084 | 380,549 | 685,580 | 1,151,191 | 1,270,590 | (655,306) | (521,833) | 495,885 | 748,757 |
| Ukupna aktiva | 6,061,525 | 5,651,037 | 17,844,495 | 17,039,041 | 11,785,057 | 13,313,398 | 35,691,077 | 36,003,476 | (8,636,291) | (10,670,343) | 27,054,786 | 25,333,133 |
| Ukupna pasiva | 6,061,525 | 5,651,037 | 17,844,495 | 17,039,041 | 11,785,057 | 13,313,398 | 35,691,077 | 36,003,476 | (8,636,291) | (10,670,343) | 27,054,786 | 25,333,133 |
| Amortizacija | 69,007 | 66,497 | 516,346 | 536,711 | 82,468 | 86,703 | 667,821 | 689,911 | | | 667,821 | 689,911 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Geografski segmenti

U 000 RSD

| | Srbija | | ZND | | Evropa | | Afrika | | Azija | | Amerika | | Ukupno | |
|--------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Prihodi od prodaje | 5,907,857 | 10,786,209 | 5,463,835 | 3,279,810 | 329,796 | 529,511 | 3,893,499 | 4,609,180 | 3,502,435 | 2,900,528 | 2,096,223 | 2,092,940 | 21,193,645 | 24,198,178 |
| Prihod od prodaje robe | 3,764 | 82,358 | | | 401 | 107,149 | 44,900 | 19,267 | | 897 | 14,570 | 7,488 | 63,635 | 217,159 |
| Prihod od prodaje proizvoda i usluga | 5,904,093 | 10,703,851 | 5,463,835 | 3,279,810 | 329,395 | 422,362 | 3,848,599 | 4,589,913 | 3,502,435 | 2,899,631 | 2,081,653 | 2,085,452 | 21,130,010 | 23,981,019 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

8. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga na domaćem tržištu iznose 6.040.778 hiljada dinara (2010. 10.786.209 hiljada dinara), a na inostranom tržištu 15.152.867 hiljada dinara (2010. 13.411.969 hiljada dinara), što je ukupno 21.193.645 hiljada dinara (2010. 24.198.178 hiljada dinara).

9. POVEĆANJE/(SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 30,574 | 693,282 |
| Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | (564,699) | (4,884,400) |
| Ukupno | (534,125) | (4,191,118) |

U 2011. godini **povećanje vrednosti zaliha učinaka** se odnosilo na povećanje vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda, i to kod:

- EP Visokogradnja - najvećim delom po osnovu radova na Z-078 Benzinska pumpa Aktau u iznosu od 6.723 hiljade dinara,
- EP Niskogradnja - poslovanje ino-zaključaka u Peruu u iznosu od 16.162 hiljada dinara.
- Ostalo se odnosi na Energoplast.

Smanjenje vrednosti zaliha učinaka u 2011. godini odnosilo se prvenstveno na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Visokogradnja – prodate nepokretnosti na Bežanijskoj Kosi i u Herceg Novom, kao i na smanjenje zaliha učinaka po osnovu smanjenja nedovršene proizvodnje u inostranstvu u ukupnom iznosu od 336.122 hiljade dinara.

- U EP Niskogradnji je došlo do smanjenja vrednosti zaliha učinaka u iznosu od 126.473 hiljada dinara koje se odnosi na smanjenje zaliha (ugradnju) agregata za proizvodnju betona, zaliha kamena za izradu RIP – RAP zaštite i obrađenog kamena za zaštitu zidova i dna slapišta vodozahvata na projektu Z-016 Chavimochic, Peru.

- Enjub – smanjenje vrednosti zaliha učinaka u iznosu od 102.104 hiljada dinara po osnovu završetka objekta auto salona „AC Stojanović“.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompezacija i povraćaja poreskih dažbina | - | 948 |
| Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | - | 838 |
| Prihodi od zakupnina | 74,674 | 70,923 |
| Prihodi od članarina | - | 4,067 |
| Ostali poslovni prihodi | 54,774 | 113,053 |
| Ukupno | 129,448 | 189,829 |

Ostali poslovni prihodi u 2011. godini iznose 129.448 hiljada dinara i odnose se na prihode od zakupnina u iznosu od 74.674 hiljada dinara i ostale poslovne prihode u iznosu od 54.774 hiljada dinara.

Prihodi od zakupnina u najvećem delu su ostvareni u sledećim društvima: EP Visokogradnja (35.434 hiljada dinara), EP Niskogradnja (9.197 hiljada dinara) i deo je ostvaren u zemlji (1.425 hiljada dinara) po osnovu najma opreme na projektu Tunel Straževica, Zecco (14.402 hiljade dinara), Enjub (5.842 hiljade dinara), Energodata (5.617 hiljada dinara), Gvineja (2.268 hiljada dinara) i Garant (2.222 hiljade dinara).

11. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Nabavna vrednost prodate robe na veliko | (99,355) | (203,512) |
| Nabavna vrednost prodate robe na malo | - | - |
| Ukupno | (99,355) | (203,512) |

Nabavna vrednost prodate robe na veliko u 2011. godini odnosi se na nabavke opreme-računara u EP Energodata u iznosu od 48.296 hiljada dinara, nabavku granulata u EP Industrija u iznosu od 18.755 hiljada dinara i ostale (EP Oprema u iznosu od 16.233 hiljade dinara, EP Visokogradnja u iznosu do 5.870 hiljada dinara, Energoplast u iznosu od 4.678 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

12. TROŠKOVI MATERIJALA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Troškovi materijala za izradu | (4,251,540) | (4,267,805) |
| Troškovi ostalog materijala (režijskog) | (258,482) | (263,641) |
| Troškovi goriva i energije | (918,552) | (766,336) |
| Ukupno | (5,428,574) | (5,297,782) |

Najveći deo **troškova materijala** u 2011. godini čine troškovi materijala za izradu, i to: EP Visokogradnja u iznosu od 1.495.190 hiljade dinara, EP Niskogradnja u iznosu od 1.175.593 hiljada dinara i EP Oprema u iznosu od 1.287.385 hiljada dinara. Najveće učešće u troškovima goriva i energije je imala EP Niskogradnja u iznosu od 670.306 hiljada dinara.

13. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | (5,289,454) | (4,700,992) |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | (727,952) | (595,132) |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | (8,090) | (11,262) |
| Troškovi naknada po autorskim honorarima | (58,702) | (34,128) |
| Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | (52,614) | (72,624) |
| Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | (43,515) | (6,405) |
| Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | (48,282) | (41,364) |
| Ostali lični rashodi i naknade | (639,410) | (536,089) |
| Ukupno | (6,868,019) | (5,997,996) |

14. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od 1.177.245 hiljada dinara (2010.: 802.299 hiljada dinara) odnose se na:

- **Troškove amortizacije** nekretnina, postrojenja, opreme u iznosu od 674.188 hiljada dinara (2010.: 689.911 hiljada dinara), i
- **Troškove rezervisanja** od 503.057 hiljada dinara (2010.: 112.388 hiljada dinara).

Troškovi dugoročnih rezervisanja u 2011. godini najvećim delom se odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Entel u iznosu od 369.785 hiljada dinara (od čega 688 hiljada dinara su troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju, a 369.097 hiljada dinara su rezervisanja za troškove u garantnom roku i rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Društva).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- EP Niskogradnja u iznosu od 103.094 hiljade dinara (troškove rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od 5.997 hiljada dinara i ostale troškovi rezervisanja u iznosu od 97.097 hiljada dinara u celosti se odnose na obavezu prema podizvođaču po osnovu projekta Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq. Iznos rezervacije utvrđen je po identičnoj metodologiji propisanoj od strane Vlade Iraka, na bazi koje je Društvo naplatilo svoje potraživanje na pomenutom projektu.
- EP Garant u iznosu od 19.238 hiljada dinara i odnose se na rezervisanja za štete i druga rezervisanja neživotnih osiguranja.

Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (po osnovu primene MRS 19) iznose 7.838 hiljada dinara.

15. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| | 2011. | 2010. |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Troškovi proizvodnih usluga</u> | | |
| Troškovi usluga na izradi učinaka | (3,332,845) | (3,757,380) |
| Troškovi transportnih usluga | (442,695) | (413,949) |
| Troškovi usluga održavanja | (179,153) | (201,924) |
| Troškovi zakupnina | (456,180) | (549,338) |
| Troškovi sajmovi | (1,079) | (1,653) |
| Troškovi reklame i propagande | (26,716) | (17,484) |
| Troškovi istraživanja | (2,616) | (821) |
| Troškovi ostalih usluga | (274,084) | (275,199) |
| Svega | (4,715,368) | (5,217,748) |
| <u>Nematerijalni troškovi</u> | | |
| Troškovi neproizvodnih usluga | (727,939) | (1,072,649) |
| Troškovi reprezentacije | (62,843) | (61,581) |
| Troškovi premija osiguranja | (108,512) | (102,059) |
| Troškovi platnog prometa | (254,676) | (218,471) |
| Troškovi članarina | (18,541) | (14,971) |
| Troškovi poreza | (965,635) | (508,378) |
| Troškovi doprinosa | (885) | (2,330) |
| Ostali nematerijalni troškovi | (172,049) | (141,838) |
| Svega | (2,311,080) | (2,122,277) |
| Ukupno | (7,026,448) | (7,340,025) |

U okviru pozicije **ostali poslovni rashodi** najveći deo odnosi se na troškove proizvodnih usluga, u okviru kojih su najznačajniji troškovi usluga na izradi učinaka (podizvođači i kooperanti), i to:

- EP Niskogradnja u iznosu od 1.522.698 hiljada dinara, predstavljaju troškove na osnovu podizvođačkih ugovora na projektima u zemlji u iznosu od 1.186.870 hiljada dinara, a na projektima u inostranstvu 335.828 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- EP Visokogradnje u iznosu od 1.162.274 hiljada dinara - troškovi usluga na izradi učinaka čine troškovi kooperanata na gradilištima u zemlji i inostranstvu. U inostranstvu najveći troškovi usluga na izradi učinaka su na Z-068 Hotel Aktau 242.652 hiljade dinara, na Z-074 Vinarija Sarijagaš u iznosu od 212.978 hiljada dinara, na Z-075 Schlumberger 223.978 hiljada dinara, na Z-076 Stambeni objekat Siktivkar 74.959 hiljada dinara, u kompaniji Energoprojekt Ghana 174.273 hiljade dinara i
- EP Oprema u iznosu od 417.597 hiljada dinara, dok se preostali iznos odnosi na ostala društva u okviru Sistema.

Troškovi zakupnina iznose 456.180 hiljada dinara i u najvećoj meri se odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Entel u iznosu od 186.767 hiljada dinara koji se uglavnom odnose na zakup stanova u ino-kompanijama Društva.
- EP Niskogradnja u iznosu od 184.789 hiljada dinara su troškovi zakupa opreme, terena, poslovnog, stambenog i skladišnog prostora i to u zemlji 19.811 hiljada dinara i u inostranstvu 164.978 hiljada dinara.
- EP Viskokogradnju u iznosu od 71.061 hiljada dinara i u najvećoj meri se odnose na troškove zakupnina u inostranstvu u iznosu od 67.194 hiljada dinara, zakup prostora od Luke Beograd u iznosu od 3.867 hiljada dinara.

U okviru pozicije **nematerijalni troškovi** najveći deo se odnosi na troškove neproizvodnih usluga u iznosu od 727.939 hiljada dinara i troškove poreza u iznosu od 965.635 hiljada dinara.

Najveći pojedinačni **troškovi neproizvodnih usluga** odnose se na EP Entel u iznosu od 402.313 hiljada dinara (troškovi konsultantskih usluga, stručnog usavršavanja zaposlenih, advokatskih i drugih usluga), EP Visokogradnja u iznosu od 197.080 hiljada dinara i EP Niskogradnja u iznosu od 59.768 hiljada dinara.

U okviru pozicije **troškovi poreza**, kao rezultat obračuna i plaćanja poreza na dobit po lokalnim propisima, najveći deo odnosi se na EP Entel u iznosu od 504.893 hiljade dinara, uglavnom za porez na dobit u kompaniji Qatar, zatim na EP Visokogradnju u iznosu od 327.312 hiljada dinara (inostranstvo: 315.143 hiljade dinara), EP Niskogradnju u iznosu od 80.129 hiljada dinara (inostranstvo: 77.370 hiljade dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

16. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Finansijski prihodi</u> | | |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica | 27,899 | 57,558 |
| Prihodi od kamata | 140,706 | 384,875 |
| Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule | 1,577,393 | 2,137,679 |
| Prihodi od učešća u dobiti zavisnih privrednih društava i zajedničkih ulaganja | - | 39,092 |
| Ostali finansijski prihodi | 141,838 | 51,083 |
| Ukupno | 1,887,836 | 2,670,287 |
| <u>Finansijski rashodi</u> | | |
| Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | (50,058) | (7,519) |
| Rashodi kamata | (313,910) | (304,075) |
| Negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | (1,787,051) | (2,025,862) |
| Ostali finansijski rashodi | (9,116) | (8,896) |
| Ukupno | (2,160,135) | (2,346,352) |

U 2011. godini ostvaren je neto negativan finansijski rezultat prvenstveno kao rezultat negativnih kursnih razlika, obzirom da je dinar deprecirao u odnosu na USD 2%, a apresirao u odnosu na EUR 0,81%.

Rashodi kamata su rashodi po osnovu kamata po kreditima i zateznih kamata iz dužničko poverilačkih odnosa.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

17. OSTALI PRIHODI I RASHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ostali prihodi</u> | | |
| Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 17,139 | 45,653 |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | 6,701 | 4,744 |
| Dobici od prodaje materijala | - | 175 |
| Viškovi | 939 | 588 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 102,734 | 80,867 |
| Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika | - | 1,836 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 645,357 | 93,584 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | 662 | 17,631 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 269,205 | 52,384 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme | 2,370 | 4,855 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | 1,007 | 359,996 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 236,093 | 213 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine | 18,820 | |
| Ukupno | 1,301,027 | 662,526 |
| <u>Ostali rashodi</u> | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje namaterijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | (14,409) | (26,182) |
| Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti | (4,751) | (2,371) |
| Gubici od prodaje materijala | (1,296) | (2,517) |
| Manjkovi | (2,906) | (4,869) |
| Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja | (117,544) | (54,818) |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | - | (75) |
| Ostali nepomenuti rashodi | (98,796) | (455,053) |
| Obevređenje nekretnina, postrojenja i opreme | (25,522) | - |
| Obevređenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti | (206,040) | (51) |
| Obevređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | (210,805) | (138,545) |
| Obevređenje ostale imovine | (807) | - |
| Ukupno | (682,876) | (684,481) |

U okviru pozicije **ostalnih prihoda** od 1.301.027 hiljada dinara na prihode od smanjenja obaveza se odnosi 645.357 hiljada dinara, od čega se 608.961 hiljada dinara odnosi na EP Niskogradnju, i to u zemlji u iznosu od 555.969 hiljada dinara kao rezultat izvršene procene realnosti bilansnih pozicija, saglasno odredbama MRS 39, za koje je rukovodstvo Društva donelo odluku o otpisu. Prilikom procene predmetnih bilansnih pozicija, rukovodstvo Društva je, uz uvažavanje osnovnih računovodstvenih načela, uzelo u obzir sledeće činjenice: da se radi o obavezama čiji je ugovorni i/ili opšti rok zastare istekao, da se poverioci u dužem vremenskom periodu nisu obraćali društvu sa zahtevom za naplatu, kao i da ne postoji po tom osnovu mogućnost odliva sredstava iz Društva. Najznačajniji prihod po ovom osnovu odnosi se na ukidanje obaveze prema kompaniji „MCC“, Kina, u

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

iznosu od 495.185 hiljada dinara (obaveza nastala pre 1991. godine po projektu Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq).

Od ostalih prihoda značajniji porast u odnosu na prethodnu godinu beleže i ostali nepomenuti prihodi u iznosu od 269.205 hiljada dinara i prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 236.093 hiljade dinara.

U okviru **ostalih nepomenutih prihoda** najveći deo se odnosi na EP Visokogradnju u iznosu od 209.205 hiljada dinara, od toga je 166.753 hiljade dinara prihod od Comerc Consulting po osnovu predloga o poravnanju za radove na Z-056 Tržni centar Aktau. Na EP Opremu se odnosi 32.965 hiljada dinara, na EP Niskogradnju 23.970 hiljada dinara, a ostalo su druga društva iz sistema Energoprojekt.

Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana se najvećim delom odnose na EP Viskogradnju u iznosu od 235.782 hiljada dinara i to na naplaćena potraživanja za radove na turističkom kompleksu Hayatt na Crnom Vrh u iznosu od 69.259 hiljada dinara i Protokola sa Beogradčvorom za radove na Prokopu u iznosu od 7.986 hiljada dinara, kao i na osnovu dobijene i naplaćene sudske presude za radove na Z-063 Manžerok Rusija u iznosu od 158.221 hiljada.

U okviru **ostalih rashoda** u iznosu od 682.876 hiljada dinara najznačajnije su sledeće pozicije:

- Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja u iznosu od 117.544 hiljada dinara (EP Viskogradnja: 63.798 hiljada dinara i EP Niskogradnja: 46.264 hiljade dinara i ostali),
- Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 206.040 hiljada dinara (od čega u EP Visokogradnji 193.767 hiljada dinara i
- Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 210.805 hiljada dinara, i to se najvećim delom odnosi na sledeća društva:
 - EP Visokogradnju: iznos od 85.192 hiljade dinara (od čega na Ugovor o poravnanju za radove na SMIP-u u iznosu od 77.925 hiljada dinara),
 - EP Niskogradnju: iznos od 76.631 hiljada dinara - Projekat Z-001 Kazahstan, izvršeni su na bazi odluke rukovodstva Društva. Polazeći od načela opreznosti, osnov za donošenje predmetne odluke bile su činjenice da se radi o garantnom depozitu za projekat čija je suštinska primopredaja izvršena krajem 2003. godine, ali da do finalne primopredaje nije došlo zbog neusaglašenosti sa kupcem. Imajući u vidu da predmetno potraživanje nije zastarelo, da se i dalje radi na naplati istog (u smislu obnove kontakta sa kupcem), kao i da izvesnost naplate nije moguće proceniti, Društvo je donelo odluku o obezvređenju.
 - EP Hidroinženjering: iznos od 22.306 hiljada dinara po osnovu ispravke vrednosti potraživanja na projektu Tekeze, saglasno odluci IOD.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

18. NETO DOBITAK/(GUBITAK) POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja | (17,664) | (2,884) |

19. NETO DOBITAK PO AKCIJI

Neto dobitak po akciji izračunava se tako što se dobit pripisiva akcionarima podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u emisiji tokom godine koji ne uključuje obične akcije koje je Društvo (Društva u Sistemu) otkupilo i koje se drže kao sopstvene akcije.

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica (u 000 RSD) | 368.806 | 627.981 |
| Ponderisani prosečni broj običnih akcija u emisiji | 9.468.329 | 9.468.329 |
| Neto dobitak po akciji (RSD po akciji) | 38,95 | 66,32 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| | <u>Koncesije, patenti i slična prava</u> | <u>Ostala nematerijalna ulaganja</u> | <u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u> | <u>Avansi za nematerijalna ulaganja</u> | <u>Ukupno</u> |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | 54,924 | 80,632 | 17,582 | - | 153,138 |
| Nabavke | 9,124 | 6,558 | - | 420 | 16,102 |
| Otuđenja i rashodovanja | (735) | (482) | - | - | (1,217) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | 63,313 | 86,708 | 17,582 | 420 | 168,023 |
| ISPRAVKA VREDNOSTI | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | 29,630 | 32,702 | - | - | 62,332 |
| Amortizacija | 17,128 | 6,718 | - | | 23,846 |
| Otuđenja i rashodovanja | (688) | (102) | - | - | (790) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | 46,070 | 39,318 | - | - | 85,388 |
| NEOTPISANA VREDNOST: | | | | | |
| 31. decembra 2011. godine | 17,243 | 47,390 | 17,582 | 420 | 82,635 |
| 31. decembra 2010. godine | 25,294 | 47,930 | 17,582 | - | 90,806 |

Koncesije, patenti i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine odnose se na razne softvere koje Sistem koristi za sopstevenu upotrebu, a koji se amortizuju u skladu sa važećom računovodstvenom politikom.

Nematerijalna ulaganja u pripremi na dan 31. decembra 2011. godine se odnose na ulaganja koja je Sistem imao u vezi sa isporukom, instalacijom, implementacijom i održavanjem softverskih proizvoda za BI (business intelligence) rešenje. Navedeno BI rešenje nije stavljeno u upotrebu na dan bilansa.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| <u>Nabavna vrednost</u> | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|
| Stanje 01.01.2011. (T.G.) | 4,984,269 | 7,296,662 | 475,106 | 7,921 | 729,852 | 13,493,810 |
| Nabavka | 58,922 | 419,266 | 175,852 | 35 | 94,581 | 748,656 |
| Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi | 30,489 | 13,184 | | | (27,716) | 15,957 |
| Rashod i otuđenje | (24,081) | (76,251) | | | (122,973) | (223,305) |
| Prenos sa/na | 241,486 | 16,904 | 259,340 | | (268,050) | 249,680 |
| Revalorizacija-procena | | | 590,164 | | | 590,164 |
| Povećanje (smanjenje) avansa | | 53,359 | | | | 53,359 |
| Kursne razlike | (83) | (406) | (1,879) | (43) | | (2,411) |
| Ostala povećanja (smanjenja) | 5,476 | 192,969 | 104,697 | | (4,200) | 298,942 |
| Stanje 31.12.2011. (T.G.) | 5,296,478 | 7,915,687 | 1,603,280 | 7,913 | 401,494 | 15,224,852 |
| Ispravka vrednosti | | | | | | |
| Stanje 01.01.2011. (T.G.) | 1,768,318 | 5,042,168 | 23,663 | 1,809 | | 6,835,958 |
| Amortizacija | 79,736 | 578,124 | | 107 | | 657,967 |
| Rashod i otuđenje | (9,072) | (42,579) | | | | (51,651) |
| Prenos sa/na | | | | | | 0 |
| Revalorizacija-procena | | | | | | 0 |
| Kursne razlike | (26) | 71,488 | | (35) | | 71,427 |
| Ostala povećanja (smanjenja) | (14,011) | 77,675 | | | | 63,664 |
| Stanje 31.12.2011. (T.G.) | 1,824,945 | 5,726,876 | 23,663 | 1,881 | 0 | 7,577,365 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 31.12.2011. (t.g.) | 3,471,533 | 2,188,811 | 1,579,617 | 6,032 | 401,494 | 7,647,487 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 31.12.2010. (preth.god.) | 3,215,951 | 2,254,494 | 451,443 | 6,112 | 729,852 | 6,657,852 |

| | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Ukupne rashode amortizacije čine | 681.813 | 700.441 |
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja | 23.846 | 16.533 |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 657.967 | 683.908 |

Kreditni kod banaka su osigurani založnim pravom na zemljištu i građevinskim objektima čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 355,315 hiljada dinara kod Energoplata i Niskogradnje, založnim pravom na postrojenjima i opremom čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 188,441 hiljada dinara kod Energoplata i Energodate (2010: 196,393 hiljada dinara) i založnim pravom na investicionim nekretninama čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 92,058 hiljada dinara kod EP Energodate (2010: 87,374 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Fer vrednost investicionih nekretnina na dan 31. decembra 2011. godine je iznosila 1,579,617 hiljada dinara. Procena investicionih nekretnina je izvršena od strane nezavisnih procenitelja koji imaju priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijom i kategorijom investicione nekretnine koju je procenjivao.

Procena vrednosti je vršena na osnovu brojnih faktora, kao što su postojeći uslovi rentiranja, procena tržišnih uslova i procena stopa kapitalizacije korišćenjem uporednih tržišnih podataka, tamo gde je to bilo moguće. Zbog trenutnog stanja na tržištu nekretnina, i smanjenog broja kupoprodajnih transakcija u odnosu na ranije godine, prouzrokovanih ekonomskom krizom, procenitelji su u povećanoj meri koristili svoje poznavanje tržišta i profesionalno rasuđivanje i nisu se oslanjali samo na rezultate uporedivih transakcija koje su se desile u prošlosti.

Na datum bilansa stanja ne postoje ograničenja koja se odnose na mogućnost prodaje investicionih nekretnina niti na ostvarivanje prihoda od zakupa i priliva novca od otuđenja.

22. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava.

Iskazana su:

- Prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti, a priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj stekne pravo da primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takvog dobitka smatra se povraćajem investicija i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

- Prema metodi učešća u kapitalu, po kome se učešća u kapitalu prilikom nabavke knjiže po nabavnoj vrednosti, a iskazana vrednost se koriguje za rezultat (dobit ili gubitak) koji ostvari korisnik ulaganja. Pored toga, korekcija se vrši i za promene na kapitalu korisnika ulaganja koje nisu nastale po osnovu rezultata. To su promene na kapitalu usled revalorizacije nekretnina, postrojenja, opreme i investicija, iz razlike prevođenja stranih valuta i iz usklađivanja razlika proizašlih iz poslovnih kombinacija. Korekcije se vrše srazmerno sa investitorovim učešćem u kapitalu korisnika ulaganja.

Učešća u kapitalu odnose se na akcije (udele) kod:

| | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) Banaka i finansijskih organizacija | 104,493 | 133,057 |
| b) Ostalih pravnih lica: | 505,553 | 510,367 |
| -Energopet | 295,468 | 291,308 |
| -Energonigeria | 204,797 | 199,872 |
| -Ostali | 5,288 | 19,187 |
| Ukupno | 610,046 | 643,424 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

23. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) Date dugoročne kredite | | |
| - u zemlji | - | 266,010 |
| - u inostranstvu | - | 194,255 |
| Svega | - | 460,265 |
| b) Obveznice devizne štednje | 56,196 | 90,000 |
| c) Stambene kredite zaposlenima | 55,257 | 58,616 |
| d) Ostalo | 463,216 | 737,314 |
| Ukupno | 574,669 | 1,346,195 |

17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja društava iz sistema EP, između ostalih i Viskogradnje, od Beogradčvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011. godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010. godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine. Za dat dugoročan kredit Beogradčvoru izvršena je ispravka potraživanja u EP Visokogradnji u iznosu od 64.129 hiljada dinara.

Dugoročni stambeni krediti su beskamatni i vrši se zakonska revalorizacija.

24. ZALIHE

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materijal, rezervni delovi, alat i inventar | 1,877,728 | 1,122,018 |
| Nedovršena proizvodnja | 819,765 | 1,209,540 |
| Gotovi proizvodi | 215,187 | 382,337 |
| Roba | 255,127 | 436,736 |
| Dati avansi | 1,297,210 | 993,867 |
| Ukupno | 4,465,017 | 4,144,498 |

Zalihe materijala su povećane u odnosu na 2010. godinu pre svega u EP Visokogradnji i EP Niskogradnji.

- Kod EP Visokogradnje - povećanje zaliha se odnosi na Z-068 Hotel Aktau i Z-075 Schlumberger zbog materijala koji se uvozi i s obzirom na rok završetka radova, većina materijala je nabavljena, ali ne i ugrađena u 2011. godini.

Nedovršena proizvodnja EP Viskogradnje se odnosi na nedovršenu proizvodnju u inostranstvu: po osnovu radova na stambenom kompleksu Šištet Bare u Crnoj Gori u iznosu od 508.860 hiljada dinara, na Z-070 Vile Aktau u iznosu od 16.099 hiljada dinara i na Z-078 Benzinska pumpa Aktau u

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

iznosu od 6.901 hiljada dinara (za situacije iz novembra i decembra koje je tehnički nadzor overio, ali ih nije potpisao investitor).

U zemlji je nedovršena proizvodnja 144.494 hiljade dinara (po osnovu radova na Prokopu 73.055 hiljada dinara, u Knez Danilovoj 24.961 i na Bežanijskoj Kosi 46.478 hiljada dinara)

Za deo gotovih proizvoda je izvršeno obezvređenje po osnovu svođenja na neto prodajnu cenu po cenovnicima aktuelnim na dan 31.12.2011. godine i po tom osnovu izvršeno je umanjenje gotovih proizvoda u Beogradu (Bežanijska Kosa i Blok 29) u iznosu od 41.498 hiljada dinara i u Herceg Novom u iznosu od 10.986 hiljada dinara.

Gotovi proizvodi se odnose na završene nepokretnosti u Herceg Novom u iznosu od 98.878 hiljada dinara i u Beogradu (Bežanijska Kosa i blok 29) u iznosu od 44.558 hiljada dinara.

- Kod EP Niskogradnje -. Od ukupno prikazanih **zaliha** materijala, rezervnih delova, alata i inventara u iznosu od 828.108 hiljada dinara, na zalihe u inostranstvu odnosi se 724.393 hiljada dinara, od kojih 80,32% pripada projektima u Ugandi. Postojanje zaliha, prvenstveno materijala i rezervnih delova uslovljeno je intezitetom radova kao i mogućnostima blagovremene nabavke.

25. POTRAŽIVANJA

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Potraživanja po osnovu prodaje</u> | | |
| Kupci u zemlji | 1,839,680 | 2,479,306 |
| Kupci u inostranstvu | 4,843,464 | 3,734,718 |
| Svega | 6,683,144 | 6,214,024 |
| <u>Potraživanja iz specifičnih poslova</u> | 34,696 | 26,297 |
| <u>Druge potraživanja</u> | | |
| Potraživanja od zaposlenih | 16,839 | 48,741 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | 795 | |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 3,564 | 3,902 |
| Ostala potraživanja | 743,701 | 260,542 |
| Svega | 764,899 | 313,185 |
| Ukupno | 7,482,739 | 6,553,506 |

U 2011. godini došlo je do smanjenja **potraživanja od kupaca u zemlji** u odnosu na prethodnu godinu, pre svega kod EP Viskogradnje. Naime, 17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja od Beogradčvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011.godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010.godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine.

Pored toga, 26.05.2011. potpisan je Protokol o poravnanju sa Republikom Srbijom – Ministarstvom spoljnih poslova na iznos od 180.000 hiljada dinara i po tom osnovu izvršena naplata, a za razliku koja je bila knjižena u 2010. godini izvršeno je obezvređenje potraživanja.

U 2011. godini EP Visokogradnja je u celosti naplatila potraživanje od Inex Interexporta.

28.12.2011. godine potpisan je Ugovor o poravnanju sa Nafnom industrijom Srbije i društvom OZONE za radove na Crnom Vrh na iznos od 90.000 hiljada dinara (kojim su regulisanja sva potraživanja po osnovu kamate i radova i obaveze po osnovu primljenog avansa), taj iznos je i naplaćen 29.12.2011. godine. Istim Ugovorom je regulisano da EP Visokogradnja ima i dalje pravo na

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

procentualno učešće u sufinansiranju Turističkog kompleksa Crni vrh.

Što se tiče **potraživanja u inostranstvu**, EP Viskogradnja ima potraživanja od investitora u inostranstvu po osnovu decembarskih situacija i garantog depozita. Za tekuće poslove investitori uredno izmiruju svoje obaveze. Na dan bilansa najveća potraživanja su od kupaca u inostranstvu - investitora na Z-068 Hotel Aktau u iznosu od 69.910 hiljada dinara, Z-075 Schlumberger u iznosu od 222.465 hiljada dinara, Z-074 Vinarija Sarijagaš 55.228 hiljada dinara, Z-076 Stambeni objekat Siktivkar u iznosu od 173.832 hiljade dinara. U kompaniji Energoprojekt Ghana potraživanja od investitora Law House Legal AID u iznosu od 115.153 hiljade dinara, Bank of Ghana u iznosu od 60.137 hiljada dinara, Emerald House u iznosu od 116.203 hiljade dinara.

U 2011. godini dobijen je sudski spor sa investitorom na Z-063 Manžerok i 16.11.2011. godine naplaćeno potraživanje sa kamatama u iznosu od 86.852.424,56 rubalja. Po tom osnovu je EP Visokogradnja ostvarila prihod od 1,45 miliona Eur-a.

U drugim potraživanjima je iskazano potraživanje od Comerc Consultingom sa kojim je postignut dogovor o povraćaju više naplaćenih sredstava po sudskoj presudi u iznosu od 171.155 hiljada dinara.

- U EP Niskogradnja - u odnosu na 31.12.2010. saldo potraživanja po osnovu prodaje uvećan je za 527.339 hiljada dinaram, što je najvećim delom rezultat inteziviranja radova u 2011. na projektima u Ugandi.

26. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | 2011. | 2010. |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Kratkoročno oročeni depoziti | 2,427,955 | 1,862,108 |
| Dati kratkoročni krediti | 64,245 | 65,021 |
| Ostalo | 32,996 | 60,041 |
| Ukupno | 2,525,196 | 1,987,170 |

Kratkoročno oročeni depoziti odnose se na EP Entel u iznosu od 1.674.292 hiljada dinara, EP Garant u iznosu od 419.190 hiljada dinara, EP Visokogradnja 195.000. hiljada dinara, EP Industrija u iznosu do 66.670 hiljada dinara, EP Niskogradnja u iznosu od 44.518 hiljada dinara i EP Hidroinženjering u iznosu od 28.285 hiljada dinara.

Dati kratkoročni kredit od 63.500 hiljada dinara predstavlja kredit Holdinga dat Enjubu u visini 50% iznosa u skladu sa obuhvatanjem ovoga preduzeća prema proporcionalnoj metodi u konsolidovanim finansijskim izveštajima sistema Energoprojekt.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

27. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

| | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>U dinarima:</u> | | |
| Tekući računi | 97,541 | 61,543 |
| Blagajna | 225 | 552 |
| Ostalo | 95,318 | 83,113 |
| Svega | 193,084 | 145,208 |
| <u>U stranoj valuti:</u> | | |
| Devizni račun | 2,328,404 | 1,736,990 |
| Blagajna | 155,834 | 106,321 |
| Akreditivi | - | 37,178 |
| Ostalo | 264,202 | 850,394 |
| Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena | - | 987 |
| Svega | 2,748,440 | 2,731,870 |
| Ukupno | 2,941,524 | 2,877,078 |

Na poziciji devizni računi najveće učešće imaju EP Visokogradnja, EP Entel, EP Niskogradnja i EP Holding.

28. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Porez na dodatnu vrednost</u> | | |
| <u>Aktivna vremenska razgraničenja</u> | | |
| Unapred plaćeni troškovi | 202,727 | 230,259 |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | 459,364 | 268,076 |
| Razgraničeni porez na dodatnu vrednost | 39,427 | 46,836 |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | - | 410 |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 15,873 | 233,559 |
| Svega | 717,391 | 779,140 |
| Ukupno | 717,391 | 779,140 |

U okviru potraživanja za nefakturisani prihod najznačajnije je učešće EP Niskogradnje u iznosu od 398.690 hiljada dinara gde su evidentirana sledeća potraživanja:

- 123.463 hiljada dinara potraživanja po osnovu Arbitražnih odluka (Rezolucija br. 31 od 31.01.2011. i Rezolucija br. 34 od 02.02.2011.) – Projekat Z-008 Huamachuco, Peru;

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 71.119 hiljada dinara potraživanja od Investitora na osnovu overenih predsituacija za decembar 2011. – Projekat Z-014 Yanacocha, Peru;

- 4.309 hiljada dinara potraživanja od Investitora na osnovu overenih predsituacija za decembar 2011. – Projekat Z-019 Cochabamba - Chota, Peru i

- 199.799 hiljada dinara potraživanje od JP Putevi Srbije na osnovu overene predsituacije za period oktobar – decembar 2011.godine – Projekat Lot 1.1 Novi Sad

29. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Aksijski kapital | 5,126,415 | 4,467,699 |
| Ostali kapital | 96,688 | 98,657 |
| Ukupno | 5,223,103 | 4,566,356 |

Skupština akcionara EP Holdinga a.d. donela je na XXXVI godišnjoj sednici održanoj dana 30.06.2011. godine odluke, u okviru tačke 5. i 6. dnevnog reda, o sledećem:

- Raspodeli godišnje dobiti Energoprojekt Holding a.d za 2010. godinu,
- Izdavanju običnih akcija IX emisije bez javne ponude radi pretvaranja neraspoređenog dobitka u osnovni kapital Društva i po tom osnovu zamene akcija radi povećanja njihove nominalne vrednosti.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14.07.2011. godine izdala Rešenje broj 4/0-24-2911/3-11 o davanju odobrenja za izdavanje hartija od vrednosti bez javne ponude radi pretvaranja neraspoređene dobiti u osnovni kapital, i po tom osnovu zamene postojećih akcija u vrednosti od 4.828.583.100,00 dinara, odnosno 9.467.810 komada običnih akcija nominalne vrednosti od 510,00 dinara.

Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti je dana 18.07.2011. godine izvršio promenu nominalne vrednosti svih akcija, odnosno 9.467.810 običnih akcija izdavaoca Energoprojekt Holding a.d. iz Beograda (JMB:07023014) sa CFI kodom ESVUFR i ISIN brojem RSHOLDE58279.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

30. REZERVE

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

| | 2011 (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Zakonske rezerve | 248,538 | 248,538 |
| Statutarne i druge rezerve | 412,339 | 93,287 |
| Emisionu premiju | 237,036 | 236,606 |
| Ukupno | 897,913 | 578,431 |

Emisiona premija predstavlja pozitivnu razliku između postignute prodajne vrednosti akcija i njihove nominalne vrednosti.

Zakonske rezerve su se formirale u skladu sa Zakonom o preduzećima koji je važio do 30.11.2004. godine, kad je stupio na snagu Zakon o privrednim društvima. Svake godine se iz dobitka unosilo najmanje 5%, dok rezerve ne dostignu Statutom utvrđenu srazmeru prema osnovnom kapitalu, a najmanje 10% osnovnog kapitala.

Statutarne i druge rezerve predstavljaju rezerve koje se formiraju u skladu sa Statutom i drugim aktima Društva.

Povećanje rezervi u 2011. godini proistekao je iz raspodela dobiti društava iz Sistema Energoprojekt, na bazi odluka njihovih Skupština akcionara.

31. REVALORIZACIONE REZERVE, NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Revalorizacione rezerve | 1.625.478 | 958.158 |
| Nerealizovani dobitci od HOV raspoloživi za prodaju | 16.022 | 60.049 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju | (22.071) | (19.865) |
| Ukupno | 1.619.429 | 998.342 |

Revalorizacione rezerve obuhvataju pozitivne efekte promena poštene vrednosti nekretnina i opreme, od čega se najveći deo odnosi na svođenje na fer vrednost investicione nekretnine u Moskvi (Dom 12), po čemu je zabeležen porast revalorizacionih rezervi u iznosu od 596.806 hiljada dinara, kao i rezerve po osnovu preračuna finansijskih izveštaja prikazanih u drugoj funkcionalnoj valuti.

Pad cena akcija na Beogradskoj berzi onih kompanija čije akcije se nalaze u portfoliju hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju Društava u Sistemu Energoprojekt, najvećim delom su se odrazile na pad pozicije Nerealizovani dobitci i porast pozicije Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju .

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

32. NERASPOREDJENI DOBITAK I GUBITAK

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Konsolidovani neto dobitak ranijih godina | 4,058,801 | 3,728,305 |
| Ipravka materijalno značajnih grešaka | (50,029) | |
| Korigovano početno stanje | 4,008,772 | 3,728,305 |
| Promene u toku godine | (33,309) | 330,496 |
| Konsolidovani neto dobitak na dan 31. decembra | 3,975,463 | 4,058,801 |

Promene u toku godine dominantno su rezultat ostvarenog dobitka u 2011. godini i umanjenja za raspodelu dobitka za 2010. godinu na ime povećanje osnovnog kapitala zbog povećanja nominalne vrenosti akcija.

Raspodela dobitka na dan 31.12.2010. godine EP Holding izvršena je shodno Odluci Skupštine akcionara donetoj na XXXVI godišnjoj sednici, održanoj dana 30.06.2011. godine. Skupština akcionara EP Holding je donela odluku da se ukupan iznos neto tekućeg dobitka rasporedi u rezerve Društva 5% i u neraspoređeni dobitak u iznosu od 607.204 hiljada dinara.

Istom odlukom neraspoređena dobitak iz ranijih godina i dobitak iz 2010. godine raspoređen je na povećanje osnovnog kapitala putem izdavanja običnih akcija IX emisije bez javne ponude (Napomena br. 29).

33. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- Je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze, i
- Iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezervisanja za troškove u garantnom roku | 10,926 | 393,161 |
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 140,471 | 182,621 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | 1,183,448 | 291,598 |
| Ukupno | 1,334,845 | 867,380 |

Povećanje pozicije **ostala dugoročna rezervisanja** se u najvećoj meri odnosi na EP Entel u iznosu od 791.722 hiljada dinara i vezano je za rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Društva i rezervisanja za troškove u garantnom roku.

Rezervisanja za troškove u garantnom roku su ukalkulisana na osnovu najbolje procene rukovodstva i na osnovu prethodnog iskustva, i očekuje se da budu plativa u periodu manjem od 5 godina. Konačni iznos obaveze koja će se platiti može biti različit od one koja je rezervisana u zavisnosti od budućih

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

razvoja događaja. Ova rezervisanja nisu diskontovana pošto uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

Ostala rezervisanja se odnose na rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Grupe. Ostala rezervisanja su ukalkulisana na osnovu najbolje procene rukovodstva, i očekuje se da budu plativa u toku sledeće godine. Ova rezervisanja nisu diskontovana pošto uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

Iznos od 97.097 hiljada dinara je povećanje pozicije ostala dugoročna rezervisanja u EP Niskogradnja i u celosti se odnose na obavezu prema podizvodjaču po osnovu projekta Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq. Iznos rezervacije utvrđen je po identičnoj metodologiji propisanoj od strane Vlade Iraka, na bazi koje je Društvo naplatilo svoje potraživanje na pomenutom projektu.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva društva iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna preduzeća u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivn i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja sistema Energoprojekt po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 13,07%), u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje očekivanog iznosa prosečne otpremnine za 7,39%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (pre svega, stupanje na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju kojima se, tokom „prelaznog perioda“, povećava broj potrebnih godina staža za odlazak u penziju zaposlenih ženskog pola; a na snižavanje iznosa rezervisanja utiče i smanjenje ukupog broja zaposlenih za 11,05%, povećanje realne diskontne stope za 0,5%, snižavanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 4,33% i povećanje neoporezivog iznosa otpremnina prilikom redovnog odlaska u penziju).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim preduzećima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim društvima u ukupnom broju zaposlenih u celom sistemu Energoprojekt.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavljao se u više ledećih koraka:

- *prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti;*
- *drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja; i*
- *treće, svođenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskonte stope i očekivanog rasta zarada.*

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u društvima u sistemu isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini: 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 3) u iznosu utvrđenom zakonom; u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Prilikom diskontovanja uvažene su sledeće pretpostavke:

- *očekivani godišnji rast zarada u Društvu od 7,5% i*
- *diskontna stopa od 10% .*

U paragrafu 78, MRS 19, kao i u paragrafu BC 33 u okviru Osnova za zaključivanje MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti realni godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih obveznica (obveznice stare devizne štednje) čiji je garant Republika Srbija. Obzirom na nominalni godišnji prinos državnih obveznica, projektovanu inflaciju u zemljama EURO zone i pretpostavku da se devizni kurs formira na bazi modela teorije pariteta kupovne snage (pod pretpostavkom da u trenutnom kursu nema izraženih dispariteta, projektovana godišnja devalvacija je uslovljena razlikom između projektovane godišnje inflacije u Srbiji i u zemljama EURO zone), realni godišnji prinos repernih hartija od vrednosti je oko 4,5%, odnosno pri projektovanoj nominalnoj inflaciji u Srbiji od 5,5%, nominalni godišnji prinos je oko 10%. Kako je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći od prosečnog procenjenog roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna, pri određivanju diskontne stope kompariran je prinos na dugoročne (petnaestogodišnje) državne zapise (T-bills) emitovane na primarnom tržištu od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, Uprave za trezor u EUR (sa aukcije održane 01.06.2011. godine) i prinos na obveznice stare devizne štednje koji je u tom mom momentu bio aktuelan na sekundarnom tržištu. Time su ispunjeni zahtevi iz paragrafa 81, MRS 19.

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

“Odlukom o utvrđivanju programa monetarne politike Narodne banke Srbije”, koja je stupila na snagu 01.01.2012. godine, utvrđen je Program Monetarne politike Narodne banke Srbije u 2012. godini. Programom je, pored ostalog, utvrđena ciljna stopa inflacije za 2012. godinu (kraj 2012. godine u odnosu na kraj 2011. godine) od 4%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Kako je inflacija u 2011. godini za više od 1,5% prekoračila ciljanu inflaciju (uvećanu za dozvoljeno odstupanje), najrealnije je inflaciju za narednu godinu, u dozvoljenim okvirima predviđenim Programom, planirati uz maksimalno dozvoljeno odstupanje (+1,5%).

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 5,5%.

Iz navedenog sledi da je u Preduzeću planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 2% (primenjen i na rezervisanja prethodnih godina), a da je dugoročna godišnja realna diskontna stopa planirana na nivou od 4,5%.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Ako bi u budućnosti došlo do pada stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi snižavanju nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Preduzeću od 7,5% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 10%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 75, MRS 19.

34. DUGOROČNI KREDITI

Obaveze po dugoročnim kreditima dospevaju u roku dužem od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansiranja i odnose se na sledeće:

| | Oznaka valute | Kamatna stopa | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <u>U zemlji:</u> | | | | |
| Fond za razvoj | EUR | | 84,033 | - |
| "Astra Banka", Beograd | RSD | | 40,140 | 40,140 |
| Societe Generale banka | | | 127,657 | 237,162 |
| Alpha bank | | | - | 16,658 |
| Pariski klub poverilaca | | | - | 240,554 |
| Pravna lica i ostali | USD, EUR | 7,5-10,5 | 201,673 | 852 |
| Svega | | | 453,503 | 535,366 |
| <u>U inostranstvu</u> | | | | |
| -Irak: | USD | | | |
| Ostali | USD, EUR | | 278,921 | 1,076,031 |
| Svega | | | 278,921 | 1,076,031 |
| Ukupno | | | 732,424 | 1,611,397 |

Dugoročni kredit u iznosu od 84.033 hiljada dinara iskazan je kod EP Holding. Dobijen je od Fonda za razvoj Republike Srbije u 2010. godini za trajna obrtna sredstva u cilju prevazilaženja kratkoročne nelikvidnosti zavisnih društava u zemlji.

Pozicija dugoročni krediti u zemlji – pravna lica i ostali, odnosi se na EP Niskogradnja u iznosu od 156.478 hiljada dinara i EP Energodata u iznosu od 45.195 hiljada dinara.

Pozicija dugoročni krediti u inostranstvu najvećim delom se odnosi na EP Energodatu - dugoročni kredit kod Alpha bank London radi izmirenja obaveze za bankomate u iznosu od 247.694 hiljada dinara i EP Niskogradnja - dugoročni krediti za nabavku osnovnih sredstava (ino-zaključci) u iznosu od 30.837 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

35. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze odnose se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga | 38,186 | 16,837 |
| Ostale dugoročne obaveze | 15,005 | 410,880 |
| Ukupno | 53,191 | 427,717 |

Smanjenje pozicije **Ostale dugoročne obaveze** uglavnom se odnosi na EP Industrija a.d. koja je dugoročnu pozajmicu investitoru „Imlek“ Beograd od 368.016 hiljada dinara preknjižila na kratkoročnu, obzirom da dospeva u roku do godinu dana. Istovremeno, po istom projektu, EP Industrija a.d. u aktivi ima približno isti iznos potraživanja od Mlekare Banjaluka po osnovu izvedenih radova.

36. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

| | Oznaka valute | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Kratkoročne Dinarske kredite</u> | | (Rsd. 000) | (Rsd. 000) |
| Razne domaće banke | | 670,848 | 702,403 |
| <u>Kratkoročne devizne kredite</u> | | | |
| Razne domaće banke | EUR, USD | 817,165 | 1,448,561 |
| Svega | | 1,488,013 | 2,150,964 |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze i tekuća dospeća dugoročnih kredita | | 584,220 | 517,959 |
| Kratkoročni krediti u inostranstvu | EUR, USD | 492,210 | 507,659 |
| Ukupno | | 2,564,443 | 3,176,582 |

Kratkoročni dinarski krediti i krediti sa valutnom klauzulom kod domaćih banaka najvećim delom se odnose na EP Visokogradnju 665.061 hiljada dinara, EP Niskogradnju 553.428 hiljada dinara, EP Holding u iznosu od 117.222 hiljada dinara.

Ostale kratkoročne obaveze i tekuća dospeća dugoročnih kredita i finansijskog lizinga odnose se na EP Holding u iznosu od 243.728 hiljada dinara, EP Niskogradnja 185.758 hiljada dinara, EP Visokogradnja 72.950 hiljada dinara Obaveze za kratkoročne kredite u inostranstvu najvećim delom se odnose na ino-zaključke EP Niskogradnja 489.102 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

37. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Obaveze iz poslovanja</u> | | |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 4,128,789 | 3,357,808 |
| Dobavljači u zemlji | 1,052,609 | 849,953 |
| Dobavljači u inostranstvu | 1,646,502 | 2,117,859 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 37,145 | 104,061 |
| Svega | 6,865,045 | 6,429,681 |
| <u>Obaveze iz specifičnih poslova</u> | 745,098 | 281,880 |
| Ukupno | 7,610,143 | 6,711,561 |

Primljeni avansi se najvećim delom odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Visokogradnju u iznosu od 1.804.801 hiljada dinara - najvećim delom se odnose na avanse od investitora u inostranstvu.
- EP Niskogradnju u iznosu od 1.082.727 hiljada dinara i
- EP Opremu u iznosu od 1.140.853 hiljada dinara.

Povećanje **obaveza prema dobavljačima** u zemlji se odnosi na EP Niskogradnju, dok se smanjenje obaveza prema dobavljačima u inostranstvu odnosi na EP Visokogradnju i to po osnovu izmirenjem obaveze prema Comerc consulting.

Obaveze iz specifičnih poslova uglavnom se odnose na EP Visokogradnja u iznosu od 178.036 hiljada dinara, EP Industrija u iznosu od 349.993 hiljada dinara i EP Entel u iznosu od 214.788 hiljada dinara.

38. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | 2011. | 2010. |
|-------------------------|------------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Zarade i naknade zarada | 922,496 | 718,338 |
| Obaveze za dividende | 40,091 | 22,579 |
| Ostale razne obaveze | 88,662 | 76,602 |
| Ukupno | 1,051,249 | 817,519 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

39. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze za PDV i ostale javne prihode | 617,581 | 412,034 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 814,130 | 1,082,312 |
| Ukupno | 1,431,711 | 1,494,346 |

Na poziciji **Pasivna vremenska razgraničenja** dominantno učešće imaju sledeća društva iz sistema Energoprojekt, i to:

- EP Visokogradnja u iznosu od 294.207 hiljada dinara gde su iskazani obračunati prihodi budućeg perioda u iznosu od 294.207 hiljada dinara na Z-068 Hotel Aktau. Investitor je overio situacije iz 2011. godine u kojima se deo potraživanja odnosi na avansirane materijale i opremu koji će biti ugrađeni na objekat u 2012. godini.
- EP Garant u iznosu od 214.122 hiljade dinara za prenosne premije neživotnog osiguranja, saosiguranja, rezervisane štete i druga pasivna vremenska razgraničenja.
- EP Niskogradnja u iznosu od 180.062 hiljada dinara i
- EP Oprema u iznosu od 115.994 hiljada dinara.

40. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Protiv društava u sastavu Sistema "Energoprojekt", Beograd vodi se više sudskih sporova od kojih je najznačajniji onaj u kome je tužilac GP Rad u stečaju, a spor se odnosi se na više pravnih lica u okviru Sistema "Energoprojekt" koji su pravni sledbenici bivše RO "Izgradnja".

Ishod ovih sporova je neizvestan pa se i njihov eventualni uticaj na finansijsko stanje društava ne može predvideti. Menadžment smatra, po mišljenju stručnih službi, da ne postoji realan rizik da se ovi sudski sporovi realizuju na način koji bi doveo do značajnih odliva finansijskih sredstava i shodno tome nije vršeno rezervisanje za potencijalne gubitke po ovom osnovu.

Pregled najznačajnijih sudskih sporova dat je u prilogu.

41. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Vanbilansna aktiva i pasiva EP Sistema u iznosu od 10.287.693 hiljada dinara odnosi se dominantno na izdate i primljene garancije (avansne, garancije za dobro izvršenje posla) i prava korišćenja građevinskog zemljišta.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

**42. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTAVA U
SISTEMU ENERGOPROJEKT**

Zavisno društva - kompanija Energoprojekt Entel LLC Doha, Qatar ima pravo raspolaganja i plodouživanja na nepokretnosti, ukupne stambene površine 4.488 m², koje se nalaze na katastarskim parcelama broj 65582, 65583, 65584, 65585, 65586, 65587, 65588, 65589 i 65590 površine 10.736 m², u Dohi - Qatar, Zone 44, East Al Naija, Al Mumtaza Street Doha Qatar, a koja je u knjižnom vlasništvu lokalnog fizičkog lica. Knjižni vlasnik je stavio hipoteku na imovinu u "Doha banku" po ugovoru broj 52973 kao kolateral na ime dobijanja ponudbenih i garancija za dobro izvršenje posla.

Kod zavisnog društva EP Niskogradnja je za potrebe obezbeđenja kreditne linije odobrene od strane Scotiabank Peru upisana hipoteka na imovini Društva u iznosu od 555.967 hiljada dinara što predstavlja 66,53% ukupno procenjene vrednosti imovine koja je predmet hipoteke. Procena vrednosti izvršena je od strane ovlašćenih procenitelja Scotiabank.

Na ime obezbeđenja povraćaja zajma po Ugovoru broj 423/367, u iznosu od 137.500 EUR, koji je EP Holding odobro Enjubu d.o.o., upisana je vansudska izvršna hipoteka do celokupnog iznosa zajma, na stanovima u ulici Jurija Gagarina 91A, na drugom i trećem spratu, kat.parcela br. 5089/9, KO Novi Beograd, upisanim u list nepokretnosti br. 4550, KO Novi Beograd u korist Društva.

Kreditni kod banaka su osigurani založnim pravom na zemljištu i građevinskim objektima čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 355,315 hiljada dinara kod Energoplata i Niskogradnje, založnim pravom na postrojenjima i opremom čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 188,441 hiljada dinara kod Energoplata i Energodate (2010: 196,393 hiljada dinara) i založnim pravom na investicionim nekretninama čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 92,058 hiljada dinara kod EP Energodate (2010: 87,374 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

43. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Nakon bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

Lice odgovorno za
sastavljanje Napomena

Direktor

Beograd, 20.2.2012. god.

ENERGOPROJEKT URBANIZAM I ARHITEKTURA a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Urbanizam i arhitektura a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2012.god.

| R.br. | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnov i visina | Nadležan | Stanje postupka |
|-------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Vladimir Marković | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XVII 986/06 | P | Isplata devizne zarade 10.147,80 USD | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 2. | Branko Lakčević, Vladimir Perić, Danica Pantić, Ivan Pantić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 5 P1 6078/10 | | Isplata devizne zarade 87.678,09 USD | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 3. | Milan Raonić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XII 1184/06 | P1 | Poništaj Aneksa | Viši sud Beograd | Pravnosnažno odbijen tužbeni zahtev |
| 4. | Milan Raonić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 3 P1 5407/10 | | Isplata god. odmora, zarade i otpremnine 485.000,00 din. | I Osnovni sud Beograd | U prvom stepenu odbijen tužbeni zahtev, postupak po njegovoj žalbi |
| 5. | Sanja Topolovački | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | II P1 501/08 | | Isplata zarade 83.000,00 din. | Viši sud | Osnovano u iznosu od 51.354,00 u postupku po našoj žalbi na troškove |
| 6. | Ljiljana Bakić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XXXIV 383/08 | P1 | Doprinosi PIO i naknada štete 587.293,92 din. | Apelacioni sud Beograd | Neizvesno, postupak po našoj žalbi |
| 7. | Gordana Rodić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 16 P1 4322/10 | | Isplata zarade, 54.600,00 din. | I Osnovni sud Beograd | Osnovano, u toku je ispunjenje po poravnanju |
| 8. | Miroslav Stefanović | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XXXIV 1308/06 | P1 | Isplata zarade, god. odmor, otpremnina 189.286,00 din. | Viši sud Beograd | Neizvesno, u postupku po našoj žalbi |
| 9. | Dragoljub Bakić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XI P1 587/05 | | Doprinosi PIO i naknada štete 668.280,53 din. | Viši sud Beograd | Neizvesno, postupak po našoj žalbi |
| 10. | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | Miodrag Cvijić | | | 9 23368/1 11 | Radi duga, 1.523.072,42 din. | I Osnovni sud Beograd | Podnet predlog za izvršenje |

| | | | | | | | |
|-----|------------------|------------------|---------------------|--|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| 11. | Milan Raonić | EP Hid, VG i UjA | P.66/08 | | Povreda autorskog prava, 7.000.000,00 dinara | Okružni sud Bgd | Del. osnovano |
| 12. | Novica Veljković | EP U+A a.d. | XXXV- P1.1782/05 | | Radni spor, Aneks IV Ugovora o radu (80.204,71 dinara) | I OPS | Neizvesno |

Sektor za zastupanje

Milijana Grnjatović
.....
Milijana Grnjatović, dipl.pravnik



ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 3.2.2012.god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Holding a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

ENERGOPROJEKT-HOLDING A.D.

| R. broj | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnovi vrednosti | Nadležan sud | Osnova nost |
|----------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| 1. | Dir. za građ. zemljište | EP Holding a.d. | | P.3114/97 | | Naknada za Hayat, 15.459.728,80 dinara | PS Bgd | Neizvesno |
| 2. | EP Holding a.d., Visokogradnja a.d. i GP Napred | Grad Beograd, RS, Beo.arena, Dir. za građ. zemljište | | | | Deo duga prema EP Hld i Vg, 8.399.218,81 USAS | PS Bgd | Dobitak |
| 3. | EP Oprema a.d.- Holding a.d. | Beogradska arena | | XI-P.746/03 | | Dug, 4.817.705,05 dinara | PS Bgd | Osnovano |
| 4. | Dragoljub Bakić | EP Holding a.d. i Urbanizam i arhitektura a.d. | | P1.597/05 | | 389.382,87 din. | I OS Bgd | Neizvesno |
| 5. | Ljiljana Bakić | EP- Urb. i arh. a.d. EP Holding | | XXXIV P1 383/08 | | 389.703,54 din. | I OS | Neizvesno |
| 6. | Radomir Banjac | EP Holding a.d. | | | XXXVI-P1.1204/09 | Naknada štete-mobing, 4.400.000,00 dinara | I OS | Neosnovano |
| 7. | Milan Raonić | EP Hld, VG i Uia | | P.66/08 | | Povreda autorskog prava, 7.000.000,00 dinara | Viši sud Bgd | Neizvesno |
| 8. | EP Holding a.d. EP Oprema a.d. | Opština Medveđa | | | | Naknada štete, 120.009.000,00 dinara | PS Leskovac | Osnovano |

Ljiljana Gnjatović
Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik

Beograd, 20.2.2012. god.

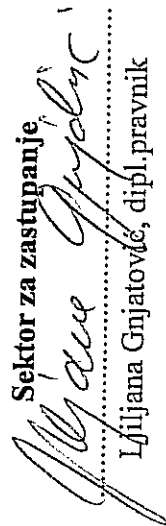
ENERGOPROJEKT NISKOGRADNJA a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt NISKOGRADNJA a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2012.god.

| R.br. | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnov i visina | Nadležan | Stanje postupka |
|-------|----------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1. | EP Niskogradnja | Internacional CG u restrukuiranju | | P. 9720-08 | | Radi duga od 182.056,00 dinara | PSB | Pravnosnažnom presudom usvojen naš tužbeni zahtev |
| 2. | Dunav Osiguranje a.d. | EP Niskogradnja, a.d. | | XXI P 3836/08 | | Regresna tužba 278.230,00 din. | Privredni sud Beograd | Neizvesno, postupak u prekidu do okončanja kriv.post. |
| 3. | Vitomir Čupović | EP Niskogradnja, a.d. | | 77 P 52955/10 | | Naknada štete za povredu na radu 725.000,00 din. | I Osnovni sud Beograd | U prvom stepenu odbijen tuž.zahtev |
| 4. | RF PIO Filijala Beograd | EP Niskogradnja, a.d. | | XXII 6850/09 | | Naknada štete 419.600,10 din. | Privredni sud Beograd | Postupak u prekidu do okončanja kriv. postup. |
| 5. | RZZO Filijala Beograd | EP Niskogradnja, a.d. | | 43 P 302/11 | | Naknada štete 468.345,00 dinara | Privredni sud Beograd | Neizvesno |
| 6. | Gordana i Veselin Medenica | EP Niskogradnja, a.d. | | 4 PI 9641/10 | | Nakna. štete 3.200.000,00 povreda na radu | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 7. | Aleksić Mirjana | EP Niskogradnja, a.d. | | P 4273/11 | | Naknada štete 500.000,00 din. | I Osnovni sud Novi Sad | Neizvesno |
| 8. | Dunav osiguranje | 1. D. Nikolić 2. EP Niskogr. | | 31-P-11853/10 | | Vrednost - 2.500.000 rsd Osnov - Regresna tužba | Privredni sud u Beogradu | Izvestan je uspeh tužioca u postupku |
| 9. | Dunav Osiguranje a.d.o | EP Niskogradnja a.d.,kao drugotuženi | | 31-p-11853/2010 | | Dug- regres- 2.500.000,00 rsd + zak. zat. kamata od 09.05.2007. pa do isplate +troškovi pos. | Privredni sud u Beogradu | osnovano |
| 10. | EP Niskogradnj a.d. | Media max d.o.o. | | 30-P-3049/1 | | Dug- 456.540,79 rsd | Privredni sud u Beogradu | |

| | | | | | | | | | | | |
|-----|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 11. | Nesković i dr. | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 81.317,14 USA\$ | I OS | Neizvesno |
| 12. | Marinković Vladimir | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 46.000,00USA\$ | I OS | Odbijen tužbeni zahtev prvostepenom presudom, postupak po žalbi |
| 13. | Gaćić i dr. | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 50.028,00 USA\$ | I OS | Neizvesno |
| 14. | Mutapović Danica | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 22.971,54 USA\$ | I OS | Postupak po žalbi |
| 15. | EP Niskogradnj a.d. | Intermost doo u stečaju | | | | | | | Utvrđivan je potraživanja, 378.000.000, 00 dinara | PS | Prvostepeni postupak- veštačenje |
| 16. | Intermost doo u stečaju | EP Niskogradnj a.d. | | | | | | | Protivtužba radi isplate 189.827.985,02 i 3.040.766,66 dinara | PS | Prvostepeni postupak- veštačenje |
| 17. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečaju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija za uredno vraćanje avnsa po aneksu V uz Ugovor za radove u Jemenu, 1.400.000,00 USA \$ | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 18. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečaju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija, za uredno vraćanje avansa za radove u Jemenu 2.576.674,10 USA \$ i 7.324.771,94 YER | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 19. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečaju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija za dobro izvršenje posla za radove u Jemenu, 21.802.279,99 YER | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 20. | EP Niskogradnj a.d. | JIK banka a.d u stečaju | | | | | | | Utvrđivanje potraživanja, čeka se deoba stečajne mase, 218.000,00 USA\$ | PS Bgd | Osnovano |
| 21. | EP Niskogradnja a.d. | Jugobanka a.d. i filijala Jugobanka New York Agency | | | | | | | Prijava potraživanja u stečaju - 455.877,88 USA \$ sa domicilnom kamatom od 3.1.2002.god do isplate - 800,00 USA \$ sa domicilnom kamatom od | PS Bgd | Osnovano |

| | | | | | | | | | |
|-----|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| 22. | EP Niskogradnja a.d. | Beogradska Banka a.d. i filijala Beogradska Banka New York Agency | | | | | 3.1.2002.god. do isplate - 12.055.133,05 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. do isplate 5.188,48 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. do isplate Prijava potraživanja u stečaju - 4.546,10 USA \$ sa domicilnom kamatom od 3.1.2002.god. do isplate 16.278.516,61 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. | PS Bgd | Osnovano |
| 23. | GP Rad u stečaju | EP Vg a.d., EP Ng a.d., EPO, Promet d.o.o. | | | | | Potraživanje po Ugovoru za radove na Al Shamal, Irak, 36.423.823,14 USA\$ | PS Bgd | Prvostepeni postupak |
| 24. | Bosna putevi, Sarajevo | EP Niskogradnja a.d. | | | | | Dug 17.604.299,00 USA \$ po osnovu ispostavljenih situacija i povraćaja mehanizacije za radove na rekonstrukciji puta SANA HODEIDA u Jemenu | PS Bgd | Prvostepeni postupak |
| 25. | Bosna putevi, Sarajevo | 1.SDK 2.EP Niskogradnja a.d. | | | | | Zabrana naplata akceptiranih naloga - Nevraćeni avans po aneksu 5 uz Ugovor za radove u Jemenu, 1.404.088,00 USA \$ | OS Sarajevo | Neizvesno |

Sektor za zastupanje

 Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik

ENERGOPROJEKT
ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 2.3.2012.god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Energodata a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.3.2012god.

ENERGOPROJEKT ENERGODATA a.d.

| R. broj | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnovni vrednost | Nadležan sud | Osnovna nost |
|----------------|--------------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
| 1. | EP Energodata a.d. | Šipad komerc | | | | 258.585,20 dinara | PS Beograd | Račun tuženog u blokadi, onemogućen a naplata |
| 2. | EP Energodata a.d. | Specijalna bolnica Ostrog | I-Iv.20130/08 | | | Dug, račun, 46.892,68 dinara | PS Bgd | Osnovano, nije naplaćeno u celosti |

Ljiljana Gnjatović
 Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik



ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 23.3.2012.god.. god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Visokogradnja a.d. tužilac ili tuženi zaključno sa 31.12.2011.god.

ENERGOPROJEKT VISOKOGRADNJA A.D.

| R.BR. | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV TUŽBE I VREDNOST | TREKUTNI IZNOS TUŽBENOG ZAHTEVA | NADL. SUD | OSNOVAN OST |
|-------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------|
| 1. | Astra Banka a.d u stečaju | EP VG a.d. | | | PS Bgd | Neosnovano |
| 2. | Telektra d.o.o. | EP Vg a.d. | 8.434.312,53 dinara, situacije sa gradilišta Prokop | 8.434.312,53 dinara | PS Bgd | Čeka se prvostepena odluka (očekujemo usvajanje tužbenog zahteva) |
| 3. | EP Vg a.d. | Jugobanka | Prijava potraživanja, 5.000.000,00 USA \$ | 5.000.000,00 USA \$ | PS Bgd | Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku |
| 4. | EP Vg a.d. | Beobanka | Prijava potraživanja, 1.031.053,82 USA \$ | 1.031.053,82 USA \$ | PS Bgd | Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku |
| 5. | EP Vg a.d. EP Holding a.d. | Banex Trade u stečaju | Dug, 800.203,44 GBP, od ovog iznosa naplaćeno 8.478.580,25 dinara | | PS Bgd | Osnovano, del. naplaćeno, |

PREGLED NAJZNAČAJNIJIH SUDSKIH SPOROVA NA DAN 31.12.2011. GODINE

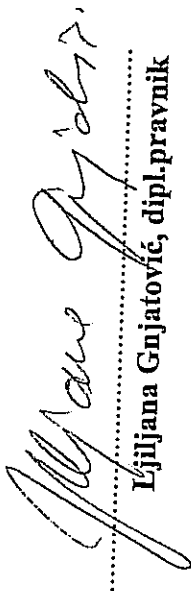
| REDNI BROJ | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV SPORA | VREDNOST SPORA | NADLEŽNI SUD | OČEKIVANI TERMIN OKONČANJA SPORA | PROGNOZA ISHODA SPORA |
|------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|
| 1 | EP-Hidroinženjering | Relja Orić | Naknada štete zbog kršenja zabrane konkurencije | 40.000 USD Glavni dug odnosno 2.987.104 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po reviziji | neizvestan |
| 2 | Relja Orić | EP-Hidroinženjering | Isplata zarade | 7.144 USD odnosno 533.497 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Postupak je zastao zbog revizije (tačka 1) | neizvestan |
| 3 | EP-Hidroinženjering | PONTA d.o.o. | Potraživanje po osnovu neisplaćenog duga | 1.942.816 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 4 | EP-Hidroinženjering | OPŠTINA ČOKA (investitor) FOND za kapitalna ulaganja pokrajine Vojvodine (finansijer) | Potraživanje po osnovu neisplaćenog duga | 2.384.304 din. i 45.912 din. | Privredni sud u Novom Sadu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 5 | OPŠTINA ČOKA | EP-Hidroinženjering | Po protiv tužbi za raskid ugovora | | Privredni sud u Novom Sadu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 6 | S.Stojić | EP-Hidroinženjering | Potraživanja po osnovu neisplaćenih ino-zarada | 6.466 USD odnosno 482.865 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po žalbi tužioca S.Stojića | povoljan |
| 7 | M. Đorđević | EP-Hidroinženjering | Radi poništaja Aneksa ugovora o radu kojim joj je određena minimalna zarada | Nije postavljen tužbeni zahtev u pogledu novčanog potraživanja | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po žalbi tužioca M.Đorđević | povoljan |
| 8 | P. Stanišić i J. Blagojević | EP-Hidroinženjering | Radi poništaja odluke Stambene komisije | Nije novčano potraživanje | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | neizvestan |
| 9 | M. Bojić | EP-Hidroinženjering | Potraživanje po osnovu neisplaćene ino zarade i honorarine | 8.340 USD odnosno 622.811 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | neizvestan |
| 10 | Lj. Selenić | EP-Hidroinženjering kao drugotuženi | Naknada štete za ostete stvari u postupku iseljenja tužioca | Glavni dug 950.000,00 RSD *Kamata 1.516.166,00 RSD | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |

ENERGOPROJEKT
ENERGOPROJEKT HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
 Beograd, 17.4.2012. god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Oprema a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

| R.BR. | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV SPORA | VREDNOST SPORA | NADL. SUD | OČEKIVANI TERMIN ZAVRŠETKA SPORA | PROGNOZISHODA SPORA |
|-------|------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. | EP Oprema a.d. | DGP Zlatibor | Isplata radova | 42.000.000,00 dinara | PS Beograd | Okončan | Osnovano, otežana naplata, dužnik u stečaju |
| 2. | EP Oprema a.d. | GP Rad u stečaju | Radovi za Hayatt | 2.500.000,00 USA \$ | PS Beograd | 2012 | |
| 3. | EP Oprema a.d. | Graditelj Leskovac | Radovi po ugovoru | 71.129.042,82 dinara | PS Leskovac | Okončan | Osnovano, otežana naplata, dužnik u stečaju |
| 4. | EP Oprema a.d. i EP HLD a.d. | Opština Medveđa | Povraćaj datog | 120.000.000,00 dinara | PS Leskovac | | |
| 5. | EP Oprema a.d. | Zoran Petrović | Dug | 154.435,50 dinara | Prvi OS Bgd | Okončan | Postupak izvršenja |
| 6. | EP Oprema a.d. | KC Srbije | Dug za radove | 255.544,13 € | PS Bgd | 2013 | Osnovano |
| 7. | EP Oprema a.d. | Nemanja Ivović | Sficanje bez osnova | 64.600,50 dinara | Prvi OS | 2013 | Osnovano |

| | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------|---------------|
| 8. | Zastava Automobili | EP Oprema a.d. | Ispunjenje ugovora | | Bgd PS | 2012 | Neosnovano |
| 9. | Branka Mihajlović | EP Oprema a.d. i JP Elektromreže | Naknada štete | 200.000,00 dinara | Kragujevac OS | 2012 | Del. osnovano |
| 10. | Vodovod Leskovac | EP Oprema a.d. | Raskid ugovora | 92.000.000,00 dinara | PS Leskovac | | Del. osnovano |
| 11. | EP Oprema a.d. | Beogradska arena | Naknada štete | 4.817.705,00 dinara | PS Bgd | | Osnovano |
| 12. | Siniša Tekić | EP Oprema a.d. | Naknada štete | | Prvi OS Bgd | 2012 | Neosnovano |
| 13. | Milorad Stanojković | EP Oprema a.d. i JP Elektromreže | Naknada štete | 10.000,00 dinara | | 2012 | Neosnovano |
| 14. | Milan Ilić i Nenad Babić | EP Oprema a.d. | Povreda na radu | 4.200.000,00 dinara | Prvi OS Bgd | 2012 | Del. osnovano |


Ljiljana Gujatović, dipl.pravnik

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI (u celini)

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Energoprojekt Holding” a.d., Beograd,

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja društva “Energoprojekt Holding” a.d., Beograd i njegovih zavisnih društava (zajedno u daljem tekstu “Sistem Energoprojekt”), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući konsolidovani bilansa uspeha, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje. Konsolidovani statistički aneks je sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Sistema Energoprojekt je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 46/2006, 111/2009 i 99/2011), kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

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

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

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Sistema Energoprojekt na dan 31. decembra 2011. 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.

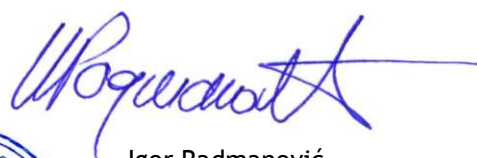
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva “Energoprojekt Holding” a.d., Beograd,

Ostalo

Konsolidovani finansijski izveštaji Sistema Energoprojekt za 2010. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom Izveštaju od 6. maja 2011. godine izrazio mišljenje sa rezervom zbog neevidentiranja ispravke vrednosti potraživanja uz skretanje pažnje na Protokol potpisan sa JP Železnice Srbije i statusnu promenu spajanje uz pripajanje društva Energomenagement Group d.o.o., Beograd.

Beograd, 26. april 2012. godine



Igor Radmanović
Ovlašćeni revizor

| | | |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Matični broj | [] Sifra delatnosti | [] PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posta | [] 19 | [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011808297

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 8914837 | 8738277 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 20 | 82635 | 90806 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 7647487 | 6657852 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 21 | 6067870 | 6206409 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | 21 | 1579617 | 451443 |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 1184715 | 1989619 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | 22 | 610046 | 643424 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | 23 | 574669 | 1346195 |
| | B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 18139950 | 16561046 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | 24 | 4465017 | 4278900 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | 8083 | 8942 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 13666850 | 12273204 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | 25 | 7482739 | 6553506 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 0 | 110120 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkorocni finansijski plasmani | 018 | 26 | 2525196 | 1987170 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 27 | 2941524 | 2877078 |

| Grupa racuna, racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | 28 | 717391 | 745330 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 27054787 | 25299323 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 27054787 | 25299323 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 41,42 | 10287693 | 8006030 |
| | PASIVA | | | | |
| | A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 11715908 | 10151560 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | 29 | 5223103 | 4566356 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | 30 | 897913 | 578431 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | 31 | 1625478 | 958158 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | 31 | 16022 | 60049 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | 31 | 22071 | 19865 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | 32 | 3975463 | 4008772 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | 0 | 341 |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 15305562 | 15106502 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | 33 | 1334845 | 867380 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 785615 | 2039114 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | 34 | 732424 | 1611397 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | 35 | 53191 | 427717 |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 13185102 | 12200008 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 36 | 2564443 | 3176582 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 37 | 7610143 | 6711561 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | 38 | 1051249 | 817519 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | 39 | 1431711 | 1494346 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 527556 | 0 |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 33317 | 41261 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 27054787 | 25299323 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 41,42 | 10287693 | 8006030 |

MANJINSKI INTERES

1.203.771

1.079.257

U Beogradu dana 19.4. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

07023014 Maticni broj Sifra delatnosti PIB

Popunjavanje Agencija za privredne registre

850 1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011808303

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I z n o s: | |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 20846517 | 20234478 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 8 | 21193645 | 24198178 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | 57549 | 37589 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | 9 | 30574 | 693282 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | 9 | 564699 | 4884400 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 10 | 129448 | 189829 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 20599641 | 19641614 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | 11 | 99355 | 203512 |
| 51 | 2. Troskovi materijala | 209 | 12 | 5428574 | 5297782 |
| 52 | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | 13 | 6868019 | 5997996 |
| 54 | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 14 | 1177245 | 802299 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 15 | 7026448 | 7340025 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 246876 | 592864 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 16 | 1887836 | 2670287 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 16 | 2160135 | 2346352 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 17 | 1301027 | 662526 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 17 | 682876 | 684481 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 592728 | 894844 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | 18 | 17664 | 2884 |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 575064 | 891960 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 87862 | 145048 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | 0 | 14374 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 8683 | 0 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 495885 | 732538 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | A%. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | 127079 | 104557 |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | 368806 | 627981 |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

u Bеоградu, dana 19.4. 2012.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Zilber

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|---------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Popunjavanje pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | <input type="text"/> Sifra delatnosti | <input type="text"/> PIB |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | <input type="text"/> 19 | <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011808310

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

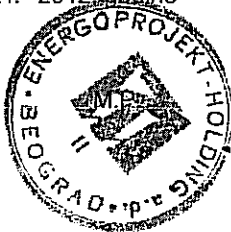
- u hiljadama dinara

| P O Z I C I J A | A O P | I z n o s | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 22799420 | 21676694 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 22181964 | 21330801 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 59608 | 61926 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 557848 | 283967 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 21561258 | 22700646 |
| 1. Isplate dobavljacima i dati avansi | 306 | 13822894 | 14658334 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 6278525 | 6614675 |
| 3. Placene kamate | 308 | 380606 | 283396 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 238572 | 213183 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 840661 | 931058 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 1238162 | 0 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I) | 312 | 0 | 1023952 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 2163789 | 2602035 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 72745 | 4216 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava | 315 | 668870 | 54363 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 1317017 | 2449846 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 81244 | 54102 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 23913 | 39508 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 2278284 | 2784256 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 34253 | 1329 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava | 321 | 220278 | 314203 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 2023753 | 2468724 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 114495 | 182221 |

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 553125 | 1754618 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | 770 | 0 |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | 301793 | 1302684 |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | 250562 | 451934 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 1619871 | 827059 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 1482047 | 712764 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 92916 | 95528 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 44908 | 18767 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 0 | 927559 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 1066746 | 0 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 25516334 | 26033347 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 25459413 | 26311961 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 56921 | 0 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 0 | 278614 |
| A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 2877078 | 2969494 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 92427 | 645648 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 84902 | 459450 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 2941524 | 2877078 |

U Bеоградu, dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Zulow

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | Sifra delatnosti | PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011808334

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red br. | O P I S | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP | Neuplaceni upisani kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (racun 320) |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|---------------------------------------|-----|------------------------------|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 3967362 | 414 | 98955 | 427 | | 440 | 232561 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 3967362 | 417 | 98955 | 430 | | 443 | 232561 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | 517245 | 418 | 15335 | 431 | | 444 | 4115 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | 16908 | 419 | 15633 | 432 | | 445 | 69 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 4467699 | 420 | 98657 | 433 | | 446 | 236607 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 4467699 | 423 | 98657 | 436 | | 449 | 236607 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | 664363 | 424 | 3 | 437 | | 450 | 434 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | 5647 | 425 | 1972 | 438 | | 451 | 5 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 5126415 | 426 | 96688 | 439 | | 452 | 237036 |

| Red. br. | O P I S | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------|-----|--------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | 299771 | 466 | 869133 | 479 | 67646 | 492 | 17626 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 456 | 299771 | 469 | 869133 | 482 | 67646 | 495 | 17626 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | 43769 | 470 | 115013 | 483 | | 496 | 8555 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | 1716 | 471 | 25988 | 484 | 7597 | 497 | 6316 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | 341824 | 472 | 958158 | 485 | 60049 | 498 | 19865 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 462 | 341824 | 475 | 958158 | 488 | 60049 | 501 | 19865 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 319053 | 476 | 684456 | 489 | 4222 | 502 | 2727 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 17136 | 490 | 48249 | 503 | 521 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 660877 | 478 | 1625478 | 491 | 16022 | 504 | 22071 |

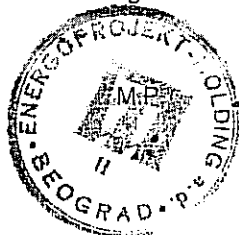
| Red. br. | O P I S | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------|-----|---------------------------------------|
| 1 | | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 3728305 | 518 | | 531 | 3918 | 544 | 9242189 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 508 | 3728305 | 521 | | 534 | 3918 | 547 | 9242189 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 972167 | 522 | | 535 | 31 | 548 | 1659058 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 641671 | 523 | | 536 | 3608 | 549 | 699658 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 4058801 | 524 | | 537 | 341 | 550 | 10201589 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | 50029 | 526 | | 539 | | 552 | 50029 |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 4008772 | 527 | | 540 | 341 | 553 | 10151560 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 982442 | 528 | | 541 | | 554 | 2652246 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 1015751 | 529 | | 542 | 341 | 555 | 1087898 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 3975463 | 530 | | 543 | | 556 | 11715908 |

| Red. br. | O P I S | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) | 569 | |

U Bеоградu dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

| | | |
|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07023014 Maticni broj | <input type="text"/> Sifra delatnosti | <input type="text"/> PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 850 1 2 3 Vrsta posla | <input type="text"/> 19 | <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :SISTEM ENERGOPROJEKT

Sediste : Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011808327

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

| O.P.I.S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu | 604 | 0 | 1 |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 2478 | 2716 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O.P.I.S | AOP | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol. 4-5) |
|---------------------|--------------------------------------------------------|-----|----------|--------------------|-----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na pocetku godine | 606 | 248997 | 158191 | 90806 |
| | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 607 | 10367 | XXXXXXXXXXXXX | 10367 |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | 12260 | XXXXXXXXXXXXX | 19098 |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | 560 | XXXXXXXXXXXXX | 560 |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | 247664 | 165029 | 82635 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na pocetku godine | 611 | 13493810 | 6835958 | 6657852 |
| | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 612 | 1657816 | XXXXXXXXXXXXX | 1657816 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 223305 | XXXXXXXXXXXXX | 964712 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | 296531 | XXXXXXXXXXXXX | 296531 |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 15224852 | 7577365 | 7647487 |

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|--------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 1880120 | 1122017 |
| 11 | 2. Nedovrsena proizvodnja | 617 | 933635 | 1209541 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 242063 | 382337 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 255127 | 571138 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | 266954 | 8942 |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 895201 | 993867 |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 4473100 | 4287842 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|-------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 5126202 | 4467557 |
| | u tome : strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu | 625 | 213 | 142 |
| | u tome : strani kapital | 626 | 0 | 142 |
| 302 | 3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva | 627 | | |
| | u tome : strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Drzavni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Drustveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadruzni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | 96688 | 98657 |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 633 | 5223103 | 4566356 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | 1. Obicne akcije | | | |
| | 1.1. Broj obicnih akcija | 634 | 10105591 | 10105589 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 635 | 5126202 | 4467557 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | 636 | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 | | |
| 300 | 3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623) | 638 | 5126202 | 4467557 |

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016) | 639 | 6683144 | 6214024 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 2967812 | 6429681 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | 4036 | 2252 |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 998317 | 1057531 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 15434671 | 16206451 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 4830312 | 3699995 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 280014 | 419574 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog, (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 502713 | 679351 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | 1564 | 9573 |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | 21300 | 18999 |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 1121679 | 1010818 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 32845562 | 35748249 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 921096 | 766336 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 5289454 | 4700993 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 727952 | 595132 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 162921 | 124419 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 48282 | 41364 |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i naknade | 656 | 639410 | 536088 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 5367410 | 5217748 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 489699 | 536864 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljista | 659 | 10100 | 12474 |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | 2686 | 821 |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 687359 | 689911 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 165979 | 102059 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 254669 | 218471 |

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 18541 | 14971 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 963474 | 508378 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | 2563 | 2330 |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | 414974 | 304075 |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 444822 | 333919 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | 86296 | 113866 |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | 16884 | 35507 |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 16714571 | 14855726 |

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | O P I S | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 649367 | 217159 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | 13988 | 948 |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | 0 | 838 |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljiste | 675 | 2348 | 2383 |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | 0 | 4067 |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 219429 | 387131 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 44770 | 60996 |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | 304608 | 44480 |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 1234510 | 718002 |

| OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza) | 681 | 0 | 12 |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu) | 682 | 48822 | 52062 |
| 3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troskova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala drzavna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica | 686 | | |
| 7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | 48822 | 52074 |

U Bеоград, dana 19.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Zoran J.

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD

**NAPOMENE UZ
KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011. GODINU**

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD

**KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2011. GODINU**

S A D R Ž A J

| | Strana |
|-------------------------------------------------|--------|
| Konsolidovani bilans uspeha | 3 |
| Konsolidovani bilans stanja | 4-5 |
| Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine | 6-7 |
| Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu | 8 |
| Konsolidovani statistički aneks | 9-12 |
| Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje | 13-60 |

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
u periodu od 01. 01. do 31. 12. 2011. godine

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena | Iznos | |
|---------------------|-----------------------------------------------------------|-----|----------|-------------------|-------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI | 201 | | 20.846.517 | 20.234.478 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 8 | 21.193.645 | 24.198.178 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 203 | | 57.549 | 37.589 |
| 630 | 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 204 | 9 | 30.574 | 693.282 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | 205 | 9 | 564.699 | 4.884.400 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 10 | 129.448 | 189.829 |
| | II. POSLOVNI RASHODI | 207 | | 20.599.641 | 19.641.614 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | 11 | 99.355 | 203.512 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | 12 | 5.428.574 | 5.297.782 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 210 | 13 | 6.868.019 | 5.997.996 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 14 | 1.177.245 | 802.299 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 15 | 7.026.448 | 7.340.025 |
| | III. POSLOVNA DOBIT | 213 | | 246.876 | 592.864 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 16 | 1.887.836 | 2.670.287 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 16 | 2.160.135 | 2.346.352 |
| 67,68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 17 | 1.301.027 | 662.526 |
| 57,58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 17 | 682.876 | 684.481 |
| | IX. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA | 219 | | 592.728 | 894.844 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA | 220 | | | |
| 69-59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59-69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | 18 | 17.664 | 2.884 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | 223 | | 575.064 | 891.960 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 87.862 | 145.048 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | | 14.374 |
| 723 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 8.683 | |
| | D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU | 228 | | | |
| | Đ. NETO DOBITAK | 229 | | 495.885 | 732.538 |
| | E. NETO GUBITAK | 230 | | | |
| | Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA | 231 | | 127.079 | 104.557 |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PL | 232 | | 368.806 | 627.981 |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

na dan 31. decembra 2011. godine

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|-------------------|---------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | A K T I V A | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA | 001 | | 8.914.837 | 8.738.277 |
| 00 | I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 20 | 82.635 | 90.806 |
| | IV. NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA | 005 | | 7.647.487 | 6.657.852 |
| 020,022,023,02 6,027(deo),028 (deo),029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 21 | 6.067.870 | 6.206.409 |
| 024,027(deo) i 028(deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | 21 | 1.579.617 | 451.443 |
| 021,025,027 (deo) i 028(deo) | 3. Biološka sredstva | 008 | | | |
| | IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI | 009 | | 1.184.715 | 1.989.619 |
| 030 do 032,039(deo) | 1. Učešća u kapitalu | 010 | 22 | 610.046 | 643.424 |
| 033 do 038,039(deo) minus 037 | 2. Ostali dugoročni finansijski plasmani | 011 | 23 | 574.669 | 1.346.195 |
| | B. OBRтна IMOVINA | 012 | | 18.139.950 | 16.561.046 |
| 10 do 13,15 | I. ZALIHE | 013 | 24 | 4.465.017 | 4.278.900 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | | 8.083 | 8.942 |
| | III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA | 015 | | 13.666.850 | 12.273.204 |
| 20,21 i 22, osim 223 | 1. Potraživanja | 016 | 25 | 7.482.739 | 6.553.506 |
| 223 | 2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | 017 | | - | 110.120 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | 26 | 2.525.196 | 1.987.170 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 27 | 2.941.524 | 2.877.078 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i AVR | 020 | 28 | 717.391 | 745.330 |
| 288 | III. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | V. POSLOVNA IMOVINA | 022 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 29 | G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | D. UKUPNA AKTIVA | 024 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 88 | Đ. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 41 | 10.287.693 | 8.006.030 |

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

na dan 31. decembra 2011. godine-nastavak

(u hiljadama dinara)

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | P A S I V A | | | | |
| | A. KAPITAL | 101 | | 11.715.908 | 10.151.560 |
| 30 | I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL | 102 | 29 | 5.223.103 | 4.566.356 |
| 31 | II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | 30 | 897.913 | 578.431 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | 31 | 1.625.478 | 958.158 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HV | 106 | 31 | 16.022 | 60.049 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HV | 107 | 31 | 22.071 | 19.865 |
| 34 | VII. NERASPOREĐENA DOBIT | 108 | 32 | 3.975.463 | 4.008.772 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | - | - |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | - | 341 |
| | B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE | 111 | | 15.305.562 | 15.106.502 |
| 40 | I. DUGOROČNA REZERVISANJA | 112 | 33 | 1.334.845 | 867.380 |
| 41 | II. DUGOROČNE OBAVEZE | 113 | | 785.615 | 2.039.114 |
| 414,415 | 1. Dugoročni krediti | 114 | 34 | 732.424 | 1.611.397 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugoročne obaveze | 115 | 35 | 53.191 | 427.717 |
| | III. KRATKOROČNE OBAVEZE | 116 | | 13.185.102 | 12.200.008 |
| 42 osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 36 | 2.564.443 | 3.176.582 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | - | - |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 37 | 7.610.143 | 6.711.561 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkoročne obaveze | 120 | 38 | 1.051.249 | 817.519 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR | 121 | 39 | 1.431.711 | 1.494.346 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 527.556 | - |
| 498 | IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 33.317 | 41.261 |
| | V. UKUPNA PASIVA | 124 | | 27.054.787 | 25.299.323 |
| 89 | G. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 41 | 10.287.693 | 8.006.030 |
| | MANJINSKI INTERES (U KAPITALU) | | | 1.203.771 | 1.079.257 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 301 | 22.799.420 | 21.676.694 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 22.181.964 | 21.330.801 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 59.608 | 61.926 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 557.848 | 283.967 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 305 | 21.561.258 | 22.700.646 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 13.822.894 | 14.658.334 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 307 | 6.278.525 | 6.614.675 |
| 3. Plaćene kamate | 308 | 380.606 | 283.396 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 238.572 | 213.183 |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 840.661 | 931.058 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | 311 | 1.238.162 | - |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | 312 | - | 1.023.952 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 313 | 2.163.789 | 2.602.035 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 72.745 | 4.216 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 668.870 | 54.363 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 1.317.017 | 2.449.846 |
| 4. Primljene kamate | 317 | 81.244 | 54.102 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 23.913 | 39.508 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 319 | 2.278.284 | 2.784.256 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 34.253 | 1.329 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 220.278 | 314.203 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 2.023.753 | 2.468.724 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 323 | - | - |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 324 | 114.495 | 182.221 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA – Nastavak

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|-------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | Tekuća Godina | Prethodna godina |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 325 | 553.125 | 1.754.618 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | 326 | 770 | - |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 327 | 301.793 | 1.302.684 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 328 | 250.562 | 451.934 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 329 | 1.619.871 | 827.059 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | - | - |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 1.482.047 | 712.764 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 92.916 | 95.528 |
| 4. Isplaćene dividende | 333 | 44.908 | 18.767 |
| III. Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 334 | - | 927.559 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | 335 | 1.066.746 | - |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE | 336 | 25.516.334 | 26.033.347 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE | 337 | 25.459.413 | 26.311.961 |
| Đ. NETO PRILIV GOTOVINE | 338 | 56.921 | - |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE | 339 | - | 278.614 |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA | 340 | 2.877.078 | 2.969.494 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 341 | 92.427 | 645.648 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 342 | 84.902 | 459.450 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA | 343 | 2.941.524 | 2.877.078 |

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

U 000 dinara

| red.broj | OPIS | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | Ostali kapital (rn 309) | Neuplaćeni upisani kapital (grupa 31) | Emisiona premija (rn 320) | Rezerve (rn 321, 322) | Revalorizacione rezerve (grupa 33) | Nerealizovani dobitci po osnovu hv (332) | Nerealizovani gubici po osnovu hv (333) | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237) | UKUPNO | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| 1 | AOP | 401 | 414 | 427 | 440 | 453 | 466 | 479 | 492 | 505 | 518 | 531 | 544 | 557 |
| | Stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010 | 3.967.362 | 98.955 | | 232.561 | 299.771 | 869.133 | 67.646 | 17.626 | 3.728.305 | | 3.918 | 9.242.189 | |
| 2 | AOP | 402 | 415 | 428 | 441 | 454 | 467 | 480 | 493 | 506 | 519 | 532 | 545 | 558 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -povećanje | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | AOP | 403 | 416 | 429 | 442 | 455 | 468 | 481 | 494 | 507 | 520 | 533 | 546 | 559 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini -smanjenje | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | AOP | 404 | 417 | 430 | 443 | 456 | 469 | 482 | 495 | 508 | 521 | 534 | 547 | 560 |
| | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine 2010 (r.br.1+2-3) | 3.967.362 | 98.955 | | 232.561 | 299.771 | 869.133 | 67.646 | 17.626 | 3.728.305 | | 3.918 | 9.242.189 | |
| 5 | AOP | 405 | 418 | 431 | 444 | 457 | 470 | 483 | 496 | 509 | 522 | 535 | 548 | 561 |
| | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 517.245 | 15.335 | | 4.115 | 43.769 | 115.013 | | 8.555 | 972.167 | | 31 | 1.659.058 | |
| 6 | AOP | 406 | 419 | 432 | 445 | 458 | 471 | 484 | 497 | 510 | 523 | 536 | 549 | 562 |
| | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 16.908 | 15.633 | | 69 | 1.716 | 25.988 | 7.597 | 6.316 | 641.671 | | 3.608 | 699.658 | |
| 7 | AOP | 407 | 420 | 433 | 446 | 459 | 472 | 485 | 498 | 511 | 524 | 537 | 550 | 563 |
| | Stanje na dan 31.12. prethodne godine 2010 (r.br. 4+5-6) | 4.467.699 | 98.657 | | 236.607 | 341.824 | 958.158 | 60.049 | 19.865 | 4.058.801 | | 341 | 10.201.589 | |
| 8 | AOP | 408 | 421 | 434 | 447 | 460 | 473 | 486 | 499 | 512 | 525 | 538 | 551 | 564 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -povećanje | | | | | | | | | | | | | |
| 9 | AOP | 409 | 422 | 435 | 448 | 461 | 474 | 487 | 500 | 513 | 526 | 539 | 552 | 565 |
| | Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini -smanjenje | | | | | | | | | 50.029 | | | 50.029 | |
| 10 | AOP | 410 | 423 | 436 | 449 | 462 | 475 | 488 | 501 | 514 | 527 | 540 | 553 | 566 |
| | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine 2011 (r.br.7+8-9) | 4.467.699 | 98.657 | | 236.607 | 341.824 | 958.158 | 60.049 | 19.865 | 4.008.772 | | 341 | 10.151.560 | |
| 11 | AOP | 411 | 424 | 437 | 450 | 463 | 476 | 489 | 502 | 515 | 528 | 541 | 554 | 567 |
| | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 664.363 | 3 | | 434 | 319.053 | 684.456 | 4.222 | 2.727 | 982.442 | | | 2.652.246 | |
| 12 | AOP | 412 | 425 | 438 | 451 | 464 | 477 | 490 | 503 | 516 | 529 | 542 | 555 | 568 |
| | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 5.647 | 1.972 | | 5 | | 17.136 | 48.249 | 521 | 1.015.751 | | 341 | 1.087.898 | |
| 13 | AOP | 413 | 426 | 439 | 452 | 465 | 478 | 491 | 504 | 517 | 530 | 543 | 556 | 569 |
| | Stanje na dan 31.12. tekuće godine 2011 (r.br. 10+11-12) | 5.126.415 | 96.688 | | 237.036 | 660.877 | 1.625.478 | 16.022 | 22.071 | 3.975.463 | | | 11.715.908 | |

**KONSOLIDOVANI STATISTIČKI ANEKS
ZA 2011.GODINU**

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSNO PREDUZETNIKU

| OPIS | AOP | Tekuća godina | Prethodna godina |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------------|
| 1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12) | 601 | 12 | 12 |
| 2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3) | 602 | 3 | 3 |
| 3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5) | 603 | 2 | 2 |
| 4. Broj stranih (fizičkih ili pravnih) lica koja imaju učešće u kapitalu | 604 | | 1 |
| 5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 2.478 | 2.716 |

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | | |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|------------------|
| | | | Bruto | Ispravka vrednosti | Neto (kol 4-5) |
| 01 | 1. Nematerijalna ulaganja | | | | |
| | 1.1. Stanje na početku godine | 606 | 248.997 | 158.191 | 90.806 |
| | 1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 607 | 10.367 | | 10.367 |
| | 1.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine | 608 | 12.260 | | 19.098 |
| | 1.4. Revalorizacija u toku godine | 609 | 560 | | 560 |
| | 1.5. Stanje na kraju godine | 610 | 247.664 | 165.029 | 82.635 |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na početku godine | 611 | 13.493.810 | 6.835.958 | 6.657.852 |
| | 2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine | 612 | 1.657.816 | | 1.657.816 |
| | 2.3. Smanjenje (otuđenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine | 613 | 223.305 | | 964.712 |
| | 2.4. Revalorizacija u toku godine | 614 | 296.531 | | 296.531 |
| | 2.5. Stanje na kraju godine | 615 | 15.224.852 | 7.577.365 | 7.647.487 |

III STRUKTURA ZALIHA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|--------------------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 10 | 1. Zalihe materijala | 616 | 1.880.120 | 1.122.017 |
| 11 | 2. Nedovršena proizvodnja | 617 | 933.635 | 1.209.541 |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | 242.063 | 382.337 |
| 13 | 4. Roba | 619 | 255.127 | 571.138 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | 266.954 | 8.942 |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | 895.201 | 993.867 |
| | 7. SVEGA | 622 | 4.473.100 | 4.287.842 |

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|-------------------------------------------------|-----|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 300 | 1. Akcijski kapital | 623 | 5.126.202 | 4.467.557 |
| | u tome strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću | 625 | 213 | 142 |
| | u tome strani kapital | 626 | | 142 |
| 302 | 3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva | 627 | | |
| | u tome strani kapital | 628 | | |
| 303 | 4. Državni kapital | 629 | | |
| 304 | 5. Društveni kapital | 630 | | |
| 305 | 6. Zadružni udeli | 631 | | |
| 309 | 7. Ostali osnovni kapital | 632 | 96.688 | 98.657 |
| 30 | SVEGA | 633 | 5.223.103 | 4.566.356 |

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Broj akcija kao ceo broj iznosi u 000 dinara | |
|---------------------|------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| | 1. Obične akcije | | | |
| | 1.1. Broj običnih akcija | 634 | 10.105.591 | 10.105.589 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno | 635 | 5.126.202 | 4.467.557 |
| | 2. Prioritetne akcije | | | |
| | 2.1. Broj prioritetnih akcija | 636 | | |
| deo 300 | 2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno | 637 | | |
| 300 | SVEGA | 638 | 5.126.202 | 4.467.557 |

VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 20 | 1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639≤016) | 639 | 6.683.144 | 6.214.024 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640≤0117) | 640 | 2.967.812 | 6.429.681 |
| deo 228 | 3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja) | 641 | 4.036 | 2.252 |
| 27 | 4. PDV plaćen prilikom nabavke robe i usluga (dugovni promet bez početnog stanja) | 642 | 998.317 | 1.057.531 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja) | 643 | 15.434.671 | 16.206.451 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja) | 644 | 4.830.312 | 3.699.995 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja) | 645 | 280.014 | 419.574 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja) | 646 | 502.713 | 679.351 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavaca (potražni promet bez početnog stanja) | 647 | 1.564 | 9.573 |
| 465 | 10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovoru (potražni promet bez početnog stanja) | 648 | 21.300 | 18.999 |
| 47 | 11. PDV naplaćen prilikom prodaje proizvoda, robe i usluga (potražni promet bez početnog stanja) | 649 | 1.121.679 | 1.010.818 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 32.845.562 | 35.748.249 |

VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 921.096 | 766.336 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 5.289.454 | 4.700.993 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 727.952 | 595.132 |
| 522,523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 162.921 | 124.419 |
| 526 | 5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | 48.282 | 41.364 |
| 529 | 6. Ostali lični rashodi i naknade | 656 | 639.410 | 536.088 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 5.367.410 | 5.217.748 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 489.699 | 536.864 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljišta | 659 | 10.100 | 12.474 |
| 536,537 | 10. Troškovi istraživanja i razvoja | 660 | 2.686 | 821 |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 687.359 | 689.911 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 165.979 | 102.059 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 254.669 | 218.471 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 18.541 | 14.971 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 963.474 | 508.378 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | 2.563 | 2.330 |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | 414.974 | 304.075 |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 444.822 | 333.919 |
| deo 560, deo 561, i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | 86.296 | 113.866 |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | 16.884 | 35.507 |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 16.714.571 | 14.855.726 |

VIII DRUGI PRIHODI

| Grupa računa, račun | OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------|
| | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 649.367 | 217.159 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina | 673 | 13.988 | 948 |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | 838 |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | 2.348 | 2.383 |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | 4.067 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | 219.429 | 387.131 |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | 44.770 | 60.996 |
| deo 660, deo 661, i deo 669 | 8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku | 679 | 304.608 | 44.480 |
| | 9. Kontrolni zbir (od 672 do 679) | 680 | 1.234.510 | 718.002 |

IX OSTALI PODACI

| OPIS | AOP | Iznos u 000 dinara | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1. Obaveze za akcize | 681 | | 12 |
| 2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu) | 682 | 48.822 | 52.062 |
| 3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 683 | | |
| 4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja | 684 | | |
| 5. Ostala državna dodeljivanja | 685 | | |
| 6. Priljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih ili fizičkih lica | 686 | | |
| 7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici) | 687 | | |
| 8. Kontrolni zbir (od 681 do 687) | 688 | 48.822 | 52.074 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Sistem "Energoprojekt", Beograd (dalje u tekstu Sistem) sačinjava matično akcionarsko društvo – "Energoprojekt Holding" a.d., Beograd (dalje u tekstu "EP Holding") i 11 zavisnih društava od kojih 10 zavisnih društava su neposredno zavisna (9 akcionarskih društava i 1 društvo ograničenom odgovornošću) i 1 zavisno društvo posredno preko drugih zavisnih društava (1 društvo sa ograničenom odgovornošću), kao i jedno pridruženo društvo (1 društvo sa ograničenom odgovornošću) kod kojih je učešće u kapitalu 50%. U okviru matičnog i zavisnih društava organizovane su jedinice za izvođenje investicionih radova i sopstvena društva u zemlji i inostranstvu, koje zajedno obavljaju izgradnju, projektovanje, opremanje, studije, istraživanje, programiranje investicionih objekata i sistema i promet roba i usluga.

Sistem Energoprojekt je u 2011. godini organizovan na sledeći način:

| Delatnost | Broj zavis. društava | Broj jedinica za izvođenje investic. radova u inostranstvu i predstavništva u inostranstvu | Broj društava u inostranstvu |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Projektovanje i istraživanje | 4 | 16 | 6 |
| Izgradnja i opremanje | 3 | 48 | 6 |
| Promet | 1 | - | - |
| Holding | 1 | - | 6 |
| Ostalo | 4 | - | 1 |
| Ukupno | 13 | 64 | 19 |

Sedište matičnog i zavisnih društava je ulica Bulevar Mihaila Pupina broj 12, Novi Beograd.

Energoprojekt je na dan 31.12.2011.godine imao ukupno 2.318 zaposlenih radnika, (2010. godine – 2.589) ne računajući lokalnu radnu snagu ino-entiteta.

Akcije Energoprojekt Holding a.d. se kotiraju na Beogradskoj berzi – listing A, dok se akcijama određenog broja zavisnih društava trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

2. GRUPA ZA KONSOLIDACIJU

Grupu za konsolidaciju čine matično društvo EP Holding i niže navedena zavisna i pridružena društva u zemlji, kao i zavisna društva u inostranstvu – ino kompanije date u nastavku:

Zavisna i povezana društva u zemlji:

| Red. br. | N a z i v | % vlasništva |
|-------------|-------------------------------------|--------------|
| | <i>Izgradnja i opremanje</i> | |
| 1. | EP Visokogradnja a.d. | 92,39 |
| 2. | EP Niskogradnja a.d. | 93,32 |
| 3. | EP Oprema a.d. | 67,87 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| | | |
|-----|--------------------------------------------|--------|
| | <i>Projektovanje i istraživanje</i> | |
| 4. | EP Urbanizam i arhitektura a.d. | 94,40 |
| 5. | EP Industrija a.d. | 62,77 |
| 6. | EP Entel a.d. | 86,26 |
| 7. | EP Hidroinženjering a.d. | 94,84 |
| | <i>Ostalo</i> | |
| 8. | EP Energodata a.d. | 96,43 |
| 9. | EP Promet d.o.o. | 100,00 |
| 10. | EP Garant a.d.o. | 92,94 |
| 11. | Energoplast d.o.o. | 60,00 |
| | <i>Pridružena društva</i> | |
| 12. | Enjub d.o.o. | 50,00 |

Od navedenih zavisnih društava u zemlji prvih osam su i sama matična društva koja su sastavljala konsolidovane finansijske izveštaja.

Zavisna društva u inostranstvu – ino kompanije:

| Red. br. | N a z i v | % vlasništva |
|----------|---------------------------------------------------------|--------------|
| 1. | Zecco LTD, Lusaka, Zambia | 100,00 |
| 2. | Energoprojekt Holding Guinee S.A, Gvineja | 100,00 |
| 3. | INEC Engineering Co.Ltd.,London, Velika Britanija | 100,00 |
| 4. | ENCOM GmbH, Frankfurt, Nemačka | 100,00 |
| 5. | Nana off Shore, Bejrut,Lebanon | 100,00 |
| 6. | Energoprojekt Montenegro d.o.o., Herceg Novi, Crna Gora | 100,00 |

Jedan broj gore navedenih društava u inostranstvu (Energoprojekt Holding Guinee S.A., Gvineja i Zecco LTD, Zambia) je registrovan kao vlasništvo EP Holdinga, mada ih koordiniraju i njima upravljaju određena zavisna društva.

Osim pomenutih društava u inostranstvu, u Grupu za konsolidaciju kroz prvostepenu konsolidaciju uključeni su i Energo Private LTD, Harare, Zimbabwe; Energoprojekt Ghana LTD., Akra, Gana; Energo Uganda Company LTD., Uganda; Enlisa S.A., Lima, Peru; ECO MEP Tehnology, Dubai, UAE; Energo Nigerija Ltd., Lagos, Nigerija; Zahinos LTD., Kipar; Enhisa S.A., Lima, Peru; EP Entel L.L.C., Muskat, Sultanat Oman; Energoprojekt Entel L.L.C., Doha, Qatar; Energo consult L.L.C., Abu Dhabi, UAE; United Consulting CO. Botswana, Botswana i Energodata Montenegro d.o.o., Crna Gora. Filijala Energoprojekt Co Harare, Zimbabwe uključena je kroz finansijske izveštaje ino kompanije Energo (Privete) Limited, Harare, Zimbabwe.

Kroz prvostepenu konsolidaciju uključena su i dva domaća pridružena društva i to Energoplast d.o.o. i Energopet d.o.o, s tim što je kroz konsolidovane finansijske izveštaje Sistema eliminisano uključenje Energoplast d.o.o. metodom učešća i uključeno metodom potpune konsolidacije, jer je ušlo u grupu kao zavisno društvo kako je i gore navedeno.

U odnosu na 2010. godinu iz Grupe za konsolidaciju za 2011. godinu isključene su kompanije Energoprojekt Middle East (L.L.C.) Dubai, UAE i Energoprojekt (M) Sdn. Bhd., Malezija, koje godinama nemaju nikakvu aktivnost, ne poseduju nikakvu imovinu i u postupku su gašenja kako kod

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

lokalnih, tako i kog nadležnih ministrastava u RS.

Počev od 1. januara 2004. godine, poslovanje ino zaključaka se obuhvata u okviru pojedinačnih finansijskih izveštaja društava i detaljni pregled ino zaključaka dat je kroz napomene uz pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje zavisnih društava.

3. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji o kojima izveštavamo su sastavljeni u skladu sa *Zakonom o računovodstvu i reviziji* („Službeni glasnik RS“ 46/2006) i propisima donetim na osnovu tog zakona, primenom računovodstvenih politika iznetih u napomeni 6. ovog izveštaja i opšteprihvaćenom praksom u Republici Srbiji.

Konsolidovani Finansijski izveštaji Sistema prikazani su u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike („Službeni glasnik RS“, br. 114/06 i 119/08).

3.1. Funkcionalna i valuta za prezentaciju

Iznosi u konsolidovanim finansijskim izveštajima su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i valutu za prezentaciju (izveštajnu valutu) Društava u Sistemu. Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Iznosi u finansijskim izveštajima su prikazani u hiljadama RSD, odnosno u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta važećim na dan bilansiranja – 31.12.2011. godine.

Usporedni podaci prikazani su u hiljadama RSD važećim na dan 31.12.2010. godine.

Zvanični srednji kursevi NBS primenjeni za kursiranje monetarnih sredstava i obaveza bili su sledeći:

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----|-------------|-------------|
| EUR | 104,6409 | 105,4982 |
| USD | 80,8662 | 79,2802 |

Primenjeni prosečni godišnji kursevi valuta za pozicije bilansa uspeha u 2011. godini bili su:

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----|-------------|-------------|
| EUR | 101,9502 | 103,0431 |
| USD | 73,3382 | 77,9066 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

4. PROCENE I PROSUĐIVANJA RUKOVODSTVA

Priprema konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MRS i MSFI zahteva da rukovodstvo vrši procene, prosuđivanja i pretpostavke koje se odražavaju na izveštajne iznose aktive, pasive, prihoda i rashoda. Ostvareni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih.

5. KONSOLIDACIJA

5.1. Zavisna društva

Zavisna odnosno kontrolisana društva su ona nad kojima "EP Holding" ima, direktno ili indirektno, vlasništvo veće od 50% ili više od polovine glasačkih prava, odnosno mogućnost da kontroliše operacije ovih društava. Primenjeni metod konsolidacije za ova društva je metod potpunog konsolidovanja. Svi interni odnosi i transakcije unutar grupe za konsolidovanje su eliminisani u postupku konsolidacije. Manjinski interes je iskazan posebno.

5.2. Pridružena društva

Pridružena društva su ona nad kojima Grupa ima značajan uticaj, ali ne i kontrolu, odnosno kod kojih poseduje vlasnička i glasačka prava između 20% i 50%. Primenjeni metod konsolidovanja za pridružena društva, kao i za zavisna društva kod kojih postoje značajna ograničenja u kontroli i transferu dobitaka je metod aktuelizovanog učešća u kapitalu (*Equity method*). Primenom ovog metoda učešća u kapitalu se koriguju za ostvareni dobitak ili gubitak tekuće godine tako da reflektuju učešće matičnog društva u neto imovini pridruženih društava. U slučaju da kumulirani gubitak prelazi nivo kapitala, učešće u kapitalu se svodi na nulu, a samo izuzetno, ukoliko postoje neopozive ugovorne obaveze za pokriće gubitka većeg gubitka, u odnosu na kapital se priznaje kao rashod u matičnom društvu.

5.3. Zajednička društva

Za konsolidaciju zajednički kontrolisanih društava (*Joint Venture*) primenjen je metod proporcionalnog (kvotnog) konsolidovanja. Po ovom metodu u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe se uključuje srazmerni deo (u odnosu na procenat vlasništva odnosno kontrole) prihoda i rashoda, kao i sredstava i obaveza iz finansijskih izveštaja zajedničkih društava.

Detaljna lista zavisnih, pridruženih i zajedničkih društava, koja sa matičnim društvom „EP Holding“ čine Grupnu za konsolidovanje Sistem "Energoprojekt", data je u napomeni 2.

5.4. Izveštavanje po segmentima

Segment poslovanja predstavlja deo imovine i poslovnih operacija koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim segmentima poslovanja. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

6. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Od 2004. godine primenjuju se jedinstvene računovodstvene politika Sistema "Energoprojekt" uz obavezu da se, ukoliko se primenjene računovodstvene politike u pojedinim preduzećima razlikuju od zajedničkih politika, kvantifikuju i eliminišu efekti ovih razlika (ukoliko su materijalno značajni) prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. U 2006. godini izvršene su izmene Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama u skladu sa novim Zakonom o računovodstvu i reviziji.

U nastavku dajemo pregled najvažnijih primenjenih računovodstvenih politika:

(a) Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke

Finansijski izveštaji su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o novčanim tokovima), pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje neograničeni vremenski period i da će nastaviti sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

(b) Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja, ili vrednost koja može pouzdano da se izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi, proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano izmeriti.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama. Po

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

(c) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Izvršen je preračun novčanih sredstava, potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja u njihovu dinarsku protivvrednost po kursu važećem na dan finansijskih izveštaja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po tom osnovu su iskazane kao prihod ili rashod perioda.

(d) Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko-poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje društva iz Sistema odobre. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- Rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodatim proizvodima i robom;
- Kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- Kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i
- Kada se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

Prihod od ugovora o izgradnji po fiksnoj ceni priznaje se po metodi procenta izvršenja, ugovorenih aktivnosti na dan bilansa stanja. Stepen izvršenja ugovora se izračunava kroz srazmeru između nastalih ugovornih troškova za izvršeni rad do datog datuma prema poslednjim procenjenim ukupnim ugovorenim troškovima (MRS 11).

(e) Poslovni rashodi

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi, troškovi amortizacije i rezervisanja, troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- Rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- Rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- Kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

sistemske i razumne alokacije;

- Rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;

- Rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

(f) Dobici i gubici

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti, zatim nerealizovane dobitke po osnovu prodaje tržišnih hartija od vrednosti (u slučaju kada se vrednovanje hartija od vrednosti vrši po njihovim tržišnim vrednostima), kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

(g) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata, prihode i rashode od kursnih razlika i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se ustanovi pravo da se one isplate.

(h) Porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa republičkih propisima. Poreska obaveza se obračunava po stopi od 10,00 % na oporezivi dobitak (u 2011. 10%). Oporezivi dobitak utvrđuje se u poreskom bilansu usklađivanjem dobitka iskazanog u bilansu uspeha, koji je sačinjen u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo, za određene rashode i prihode saglasno poreskim propisima. Obračunati porez se umanjuje za poreske olakšice (ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenoj registrovanoj delatnosti i ostale olakšice u skladu sa poreskim propisima, za koje Društva ispunjavaju uslove).

Porez na dobitak ino-entiteta obračunava se po propisima zemlje u kojoj se delatnost vrši.

(i) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se rezerviše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u konsolidovanim finansijskim izveštajima.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Iznos odloženog poreza na dobit se određuje na osnovu zakonskih poreskih stopa koje su u primeni.

Sredstva odloženog poreza na dobit se priznaju do obima u kome je verovatno da će budući oporezivi dobitak, u odnosu na koji privremene razlike mogu da se primene, biti na raspolaganju. Dozvoljeno je prebijanje odloženih poreskih sredstava i obaveza.

(k) Primanja zaposlenih

/i/ Doprinosi za penziono osiguranje i ostale naknade

Društva u Sistemu vrše plaćanja Penzionom fondu Republike Srbije u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni su članovi gore navedenog penzionog fonda. Svi doprinosi obaveznom penzionom osiguranju se priznaju kao trošak i obaveza u momentu obračuna. Društva u Sistemu nemaju svoj penzioni plan ili plan naknada po prestanku radnog odnosa i, shodno tome, nema nikakvih obaveza po pitanju penzija.

/ii/ Doprinosi za zdravstveno osiguranje

Društva iz Sistema obračunavaju i izmiruju doprinose za zdravstveno osiguranje koji se u momentu obračuna priznaju kao trošak i obaveza.

/iii/ Otpremnina pri odlasku u penziju

Društva iz Sistema isplaćuju zaposlenima otpemninu pri odlasku u penziju u visini trostrukog iznosa neto zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremninu (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom).

/iiii/ Otpremnina pri sporazumnom raskidu radnog odnosa

Otpremnina se isplaćuje i u slučaju sporazumnog raskida radnog odnosa, odnosno u slučaju kada poslodavac i zaposleni zaključe sporazum o prestanku radnog odnosa u zamenu za otpremninu, o čemu se prethodno donosi odluka nadležnog organa poslodavca.

(j) Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja koje Društvo može kontrolisati i od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine: goodwill, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj proizvodnje novih proizvoda, procesa i uređaja, autorska prava, ulaganja na tuđim nekretninama, opremi i postrojenjima i sl.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

- Koje Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- Za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda;

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo :

- Kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo; i
- Kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri;

Nabavke nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

U nabavnu vrednost ili cenu koštanja uključuju se i troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu u skladu sa MRS i MSFI.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, nekretninu, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Naknadni izdatak se tretira kao dodatno ulaganje, ako:

- Dolazi do produženja korisnog veka trajanja, uključujući i povećanje kapaciteta;
- Se postiže značajno unapređenje kvaliteta proizvoda; i
- Se značajno smanjuju troškovi poslovanja u odnosu na troškove pre ulaganja.

Svaki drugi naknadni izdatak (troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo) priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište, građevinski objekat ili i jedno i drugo) koju poseduje vlasnik ili zakupac po osnovu finansijskog lizinga (dugoročni zakup), radi ostvarivanja zarada od izdavanja nekretnine (izdavanjem u zakup) ili radi povećanja vrednosti nekretnine ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja. Prema tome, investiciona nekretnina stvara tokove gotovine koji su u velikoj meri nezavisni od ostale imovine koju drži Društvo.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu pripisuju se iskazanom iznosu te investicione nekretnine ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja, u skladu sa definicijom poštene vrednosti. To je najbolja cena koju prodavac realno može da dobije.

Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili neto gubitak perioda u kojem je nastao.

(I) Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti.

Preostala vrednost nematerijalnih ulaganja smatra se jednakom nuli, osim kada:

- 1) Postoji ugovorna obaveza trećeg lica da otkupi to sredstvo na kraju njegovog preostalog veka trajanja ili
- 2) Za to sredstvo postoji aktivno tržište na kojem se može odrediti preostala vrednost i da će to tržište trajati i na kraju veka tog sredstva.

Goodwill se ne amortizuje već se za njega obavezno pre sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodi test obezvređenja u skladu sa MRS.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Interno nastali goodwill ne priznaje se kao nematerijalno ulaganje.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenom za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čine nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku preostale vrednosti sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stope amortizacije se prilagođavaju za tekući i buduće periode.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, nekretnine, postrojenja i oprema se razvrstavaju i amortizuju po stopama koje su u skladu sa poreskim zakonodavstvom.

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu.

Stope amortizacije koje su u primenu, su:

| | (%) |
|-------------------------------|-----------|
| Građevinski objekti | 1,3-15,0 |
| Pogonska oprema | 5,0-25,0 |
| Računari i pripadajuća oprema | 20,0 |
| Vozila | 12,5-16,0 |
| Nematerijalna ulaganja | 20,0 |

(m) Finansijski plasmani

Finansijski plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno merenje svih finansijskih sredstava.

Za potrebe merenja finansijskog sredstva nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- (a) Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja, početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak;
- (b) Ulaganja koja se drže do roka dospeća;
- (c) Zajmovi i potraživanja koji su potekli od strane društva i koji se ne drže radi trgovanja i
- (d) Finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo se klasifikuje kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju ukoliko sasvim ne pripada ni jednoj od ostale tri gore navedene kategorije finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo klasifikuje se kao finansijsko sredstvo koje se drži radi trgovanja, a ne kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju, ukoliko je to sredstvo deo portfelja sličnih sredstava za koje postoji obrazac trgovanja radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih kolebanja cena ili marže dilera.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Posle početnog priznavanja, društva mere finansijska sredstva (uključujući i derivate koji su sredstva) po njihovim fer vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koje može načiniti prilikom prodaje ili drugog otuđenja, osim:

- Zajmova i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća koja se mere po amortizovanoj ceni, primenom metoda efektivne kamatne stope;
- Ulaganja u vlasničke hartije koje se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano izmeriti, koja se mere po nabavnoj ceni.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje finansijskih sredstava i zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost najčešće nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtevaju MSFI.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u fer vrednosti finansijskog sredstva ili obaveze (koja nije deo odnosa zaštite) početno priznata po fer vrednosti kroz dobitak ili gubitak, priznaje se kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha, a kod finansijske imovine raspoložive za prodaju na revalorizacionim rezervama.

(n) Zalihe

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

Obračun izlaza (prodaje) zaliha robe, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok se zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak preduzeća mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda nastaju kao rezultat proizvodnog procesa preduzeća. Ove zalihe mere se po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Troškovi sadržani u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovim proizvodima obuhvataju troškove koji su direktno povezani sa jedinicama proizvoda (kao što je direktni materijal, direktna radna snaga), kao i fiksne i promenljive režijske troškove proizvodnje.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

U cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda ne mogu se uključiti troškovi uprave, kao i troškovi prodaje i marketinga.

Troškovi pozajmljivanja se uključuju u cenu koštanja zaliha.

(o) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od eksternih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

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

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da društva neće biti u stanju da naplate sve dospele iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanparnično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja društva poseduju verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

(p) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine i koji nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključuju se u bilans stanja kao dugovanja po kreditima unutar tekućih obaveza, kao kratkoročne finansijske obaveze.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

(r) Zakupi

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajan deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuje se kao poslovni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu poslovnih zakupa terete bilans uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

(s) Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Lizing se kvalifikuje kao finansijski u slučaju kada značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga prelaze na kupca, pri čemu formalno vlasništvo ne mora biti preneto.

Obaveza po osnovu finansijskog lizinga se iskazuje na dan bilansa u vrednosti umanjenoj za kamatu sadržanu u lizingu (sadašnja vrednost minimuma plaćanja lizinga). Kamata se alocira na obračunske periode u toku trajanja lizinga u skladu sa otplatnim planom.

U obaveze po osnovu finansijskog lizinga, ne ukalkulisavaju se na teret AVR obaveze za nedospelu kamatu, po otplatnom planu.

(t) Potencijalna sredstva i obaveze

Potencijalne obaveze se obelodanjuju, ali se ne priznaju, osim u slučajevima kada je odliv resursa verovatan i kada se priznaje rezervisanje u finansijskim izveštajima.

Postojanje potencijalnog sredstva se ne obelodanjuje, osim ukoliko je verovatan priliv ekonomskih koristi. Ukoliko je ostvarenje prihoda gotovo sigurno, sredstvo se može priznati u finansijskim izveštajima.

(u) Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamate, provizije i drugi troškovi koji nastaju u preduzeću u vezi sa pozajmljivanjem finansijskih sredstava u skladu sa MRS i MSFI.

Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstava koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva.

Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

(v) Obevređenje sredstava

Ukoliko u toku godine dođe do obevređenja sredstava, Upravni odbor društva na bazi obrazloženog predloga Generalnog direktora/direktora društva utvrđuje da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do obevređenja sredstava u skladu sa MRS, kao i da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do smanjenja ranije priznatog obevređenja tih sredstava.

U slučaju postojanja tih indikatora, Upravni odbor donosi odluku o iznosu obevređenja ili iznosu za

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

koji ranije priznata obezvređenja treba ukinuti.

Na kraju godine, Upravni odbor na bazi obrazloženog predloga Generalnog direktora/direktora društva i popisne komisije donosi odluku o iznosu obezvređenja sredstava ili iznosu za koji ranije priznato obezvređenje treba ukinuti.

(w) Finansijske obaveze

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja, iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Prilikom početnog priznavanja, društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i slično vrši se direktnim otpisivanjem.

(x) Dugoročna rezervisanja

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada:

1. Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
2. Postoji verovatnoća da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i
3. Iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Ukoliko ovi uslovi nisu ispunjeni rezervisanje se ne priznaje.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za restrukturiranja društva, rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza (pravnih ili stvarnih), nastalih kao rezultata prošlih događaja, za koje je verovatno da će izazvati odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi, radi njihovog izmirivanja i koje se mogu pouzdano proceniti (na primer, sporovi u toku), kao i rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenjem odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Rezervisanja se razlikuju od drugih obaveza zbog prisustva neizvesnosti u pogledu roka nastanka ili iznosa budućih izdataka koji su potrebni za izmirenje.

Merenje rezervisanja vrši se u iznosu očekivanih izdataka za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida.

Odluku o pojedinačnom rezervisanju donosi Upravni odbor svakog društva.

(y) Efekti izmena računovodstvenih politika, promene računovodstvenih procena i greške iz prethodnog perioda

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka je ona koja ima tako značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda da se ti finansijski izveštaji više ne mogu smatrati pouzdanim na dan njihovog izdavanja.

Ispravka materijalno značajne greške iz prethodnih perioda se vrši korigovanjem početnog stanja neraspoređenog dobitka ili gubitka iz ranijih godina.

Materijalno značajni efekti promene računovodstvenih politika i naknadno utvrđenih grešaka se koriguju retroaktivno uz prilagođavanje uporednih podataka u finansijskim izveštajima, osim ako je to praktično neizvodljivo (tada se promena računovodstvene politike primenjuje prospektivno). Svaka korekcija koja iz toga proizilazi iskazuje se kao korekcija iznosa neraspoređenog dobitka na početku perioda.

Prema Pravilniku o izmenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama društava iz sistema Energoprojekt, koji se primenjuje na finansijske izveštaje od 2010. godine, definisana je kao materijalno značajna greška ona greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.

Sistem je izmenio početno stanje neraspoređene dobiti za 2010. godinu, da bi odrazio korekcije izvršene po osnovu utvrđenih a nekorigovanih grešaka, kao što sledi:

| | <u>Kapital</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Neto kapital prikazan u bilansu stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2010. | 10,201,589 |
| Korekcije: | |
| Eliminacija razgraničenih kursnih razlika | (33,810) |
| Odložene poreske obaveze za prethodnu godinu | (16,219) |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

| | |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | (50,029) |
| Neto kapital nakon korekcija sa stanjem na dan 1. januara 2010. | 10,151,560 |

Efekat preračuna radi korekcije gore navedenih grešaka je bio kao što sledi:

| | 2010. (kao što je u izveštaju) RSD 000 | Greška | 2010. (preračunato) RSD 000 |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 6,340,811 | (134,402) | 6,206,409 |
| Zalihe | 4,144,498 | 134,402 | 4,278,900 |
| PDV i aktivna vremenska razgraničenja | 779,140 | (33,810) | 745,330 |
| Odložene poreske obaveze | (25,042) | (16,219) | (41,261) |
| Neto imovina | 11,239,407 | (50,029) | 11,189,378 |

(z) Devizni kursevi

Zvanični kursevi valute koji su značajni za poslovanje društava i koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija finansijskih izveštaja u dinare, bili su sledeći:

| | U dinarima 2011. godine | U dinarima 2010. godine |
|-----|----------------------------|----------------------------|
| EUR | 104,6409 RSD | 105,4982 RSD |
| USD | 80,8662 RSD | 79,2802 RSD |
| GBP | 124,6022 RSD | 122,4161 RSD |
| CHF | 85,9121 RSD | 84,4458 RSD |
| RUB | 2,5141 RSD | 2,0865 RSD |
| LYD | 63,8146 RSD | 51,0847 RSD |

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

6.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Sistema izloženo je različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene kamatnih stopa, rizik promene fer vrednosti i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizikom na nivou celog Sistema usmereno je na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Sistema svedu na minimum. Društva u Sistemu koriste izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitila od nekih oblika rizika.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Upravljanje rizicima sprovode Finansijski sektori društava, na bazi usvojenih politika odobrenih od strane Upravnih odbora. Finansijski sektori društava identifikuju i procenjuju finansijske rizike i definišu načine zaštite od rizika usko saradujući sa poslovnim jedinicama društava.

Upravljanje rizikom sprovodi se na osnovne politike Upravnih odbora, koje obuhvataju oblasti kao što su: devizni rizik, kamatni rizik, korišćenje finansijskih instrumenata i ulaganje viška likvidnih sredstava.

(a) Tržišni rizik

/i/ Devizni rizik

Sistem posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku deviznog kursa koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno sa EUR-ima i US dolarima. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza i neto ulaganja u poslovanje u inostranstvu. Sistem, saglasno lokalnim propisima tržišta na kojima posluje, primenom finansijskog "hedging"-a, pokušava da minimizira rizik nepoželjnih promena deviznog kursa.

/ii/ Rizik promene fer vrednosti

Sistem u svom portfoliju raspolaže hartijama od vrednosti raspoloživim za prodaju, koje se vrednuju po fer vrednosti. Imajući u vidu "plitko" tržište i mogućnosti eventualno značajnih oscilacija na berzi, postoji rizik promene fer vrednosti.

/iii/ Rizik promene kamatnih stopa

Sistem se zadužuje na finansijskom tržištu po promenljivim kamatnim stopama, vezanim za Euribor, Belibor i Referentnu kamatnu stopu NBS na repo transakcije. U cilju izbegavanja/ograničavanja rizika značajnih promena na finansijskim tržištima, Sistem se zadužuje na kraće vremenske periode, insistirajući na nižoj marži banaka uz obaveznu klauzulu o mogućnosti prevremenog povraćaja kredita bez dodatnih penala.

(b) Kreditni rizik

Sistem nema značajnog kreditnog rizika imajući u vidu činjenicu da je politikom Sistema ograničen obim kreditne izloženosti prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Sistema. Sistem nastoji da održi fleksibilnost finansiranja naplatom od kupaca i plasiranjem slobodnih novčanih sredstava. Pored pomenutog, saglasno politici Sistema, sa

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

kooperantima se potpisuju "back to back" ugovori kojima se deo rizika vezan za eventualnu docnju u naplati prenosi/deli sa istima.

7. INFORMACIJE PO SEGMENTIMA

7.1. Primarni izveštajni oblik – segmenti poslovanja

Na dan 31.12.2011. godine Sistem je, u svetu i u zemlji, organizovan kroz sledeće glavne segmente poslovanja:

- 1) Projektovanje i istraživanje,
- 2) Izgradnja i opremanje i
- 3) Ostalo.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Poslovni segmenti

U 000 RSD

| | Projektovanje i istraživanje | | Izgradnja i opremanje | | Ostalo | | ukupno | | Eliminacije | | Konsolidovano | |
|---------------------------------------|------------------------------|-----------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|---------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2010 | 2009 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Prihod od prodaje | 4,714,959 | 3,968,159 | 15,862,806 | 14,305,720 | 1,607,286 | 7,323,797 | 22,185,051 | 25,597,676 | (991,406) | (1,399,498) | 21,193,645 | 24,198,178 |
| REZULTAT SEGMENTA | - | - | | | | | - | - | | | - | - |
| Poslovni dobitak | 92,227 | 111,812 | 6,395 | (308,752) | 159,876 | 796,781 | 258,498 | 599,841 | (11,622) | (6,977) | 246,876 | 592,864 |
| Prihodi od kamata | 60,311 | 70,598 | 48,941 | 262,020 | 36,718 | 53,361 | 145,970 | 385,979 | (5,264) | (1,104) | 140,706 | 384,875 |
| Rashodi kamata | 41,896 | 28,079 | 260,387 | 260,931 | 48,299 | 26,887 | 350,582 | 315,897 | (36,672) | (11,822) | 313,910 | 304,075 |
| Porez na dobit | 4,683 | 4,962 | 47,709 | 42,045 | 35,470 | 98,041 | 87,862 | 145,048 | - | - | 87,862 | 145,048 |
| Dobitak iz redovnih aktivnosti | 236,814 | 357,729 | 592,950 | 273,067 | 421,615 | 785,882 | 1,251,379 | 1,416,678 | (658,651) | (521,834) | 592,728 | 894,844 |
| Gubitak poslovanja koje se obustavlja | 6,632 | | 10,733 | 505 | 3,798 | 2,379 | 21,163 | 2,884 | (3,499) | - | 17,664 | 2,884 |
| Neto dobitak | 224,728 | 352,926 | 545,914 | 232,084 | 380,549 | 685,580 | 1,151,191 | 1,270,590 | (655,306) | (521,833) | 495,885 | 748,757 |
| Ukupna aktiva | 6,061,525 | 5,651,037 | 17,844,495 | 17,039,041 | 11,785,057 | 13,313,398 | 35,691,077 | 36,003,476 | (8,636,291) | (10,670,343) | 27,054,786 | 25,333,133 |
| Ukupna pasiva | 6,061,525 | 5,651,037 | 17,844,495 | 17,039,041 | 11,785,057 | 13,313,398 | 35,691,077 | 36,003,476 | (8,636,291) | (10,670,343) | 27,054,786 | 25,333,133 |
| Amortizacija | 69,007 | 66,497 | 516,346 | 536,711 | 82,468 | 86,703 | 667,821 | 689,911 | | | 667,821 | 689,911 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Geografski segmenti

U 000 RSD

| | Srbija | | ZND | | Evropa | | Afrika | | Azija | | Amerika | | Ukupno | |
|--------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Prihodi od prodaje | 5,907,857 | 10,786,209 | 5,463,835 | 3,279,810 | 329,796 | 529,511 | 3,893,499 | 4,609,180 | 3,502,435 | 2,900,528 | 2,096,223 | 2,092,940 | 21,193,645 | 24,198,178 |
| Prihod od prodaje robe | 3,764 | 82,358 | | | 401 | 107,149 | 44,900 | 19,267 | | 897 | 14,570 | 7,488 | 63,635 | 217,159 |
| Prihod od prodaje proizvoda i usluga | 5,904,093 | 10,703,851 | 5,463,835 | 3,279,810 | 329,395 | 422,362 | 3,848,599 | 4,589,913 | 3,502,435 | 2,899,631 | 2,081,653 | 2,085,452 | 21,130,010 | 23,981,019 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

8. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga na domaćem tržištu iznose 6.040.778 hiljada dinara (2010. 10.786.209 hiljada dinara), a na inostranom tržištu 15.152.867 hiljada dinara (2010. 13.411.969 hiljada dinara), što je ukupno 21.193.645 hiljada dinara (2010. 24.198.178 hiljada dinara).

9. POVEĆANJE/(SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 30,574 | 693,282 |
| Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | (564,699) | (4,884,400) |
| Ukupno | (534,125) | (4,191,118) |

U 2011. godini **povećanje vrednosti zaliha učinaka** se odnosilo na povećanje vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda, i to kod:

- EP Visokogradnja - najvećim delom po osnovu radova na Z-078 Benzinska pumpa Aktau u iznosu od 6.723 hiljade dinara,
- EP Niskogradnja - poslovanje ino-zaključaka u Peru u iznosu od 16.162 hiljada dinara.
- Ostalo se odnosi na Energoplast.

Smanjenje vrednosti zaliha učinaka u 2011. godini odnosilo se prvenstveno na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Visokogradnja – prodate nepokretnosti na Bežanijskoj Kosi i u Herceg Novom, kao i na smanjenje zaliha učinaka po osnovu smanjenja nedovršene proizvodnje u inostranstvu u ukupnom iznosu od 336.122 hiljade dinara.

- U EP Niskogradnji je došlo do smanjenja vrednosti zaliha učinaka u iznosu od 126.473 hiljada dinara koje se odnosi na smanjenje zaliha (ugradnju) agregata za proizvodnju betona, zaliha kamena za izradu RIP – RAP zaštite i obrađenog kamena za zaštitu zidova i dna slapišta vodozahvata na projektu Z-016 Chavimochic, Peru.

- Enjub – smanjenje vrednosti zaliha učinaka u iznosu od 102.104 hiljada dinara po osnovu završetka objekta auto salona „AC Stojanović“.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

10. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompezacija i povraćaja poreskih dažbina | - | 948 |
| Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | - | 838 |
| Prihodi od zakupnina | 74,674 | 70,923 |
| Prihodi od članarina | - | 4,067 |
| Ostali poslovni prihodi | 54,774 | 113,053 |
| Ukupno | 129,448 | 189,829 |

Ostali poslovni prihodi u 2011. godini iznose 129.448 hiljada dinara i odnose se na prihode od zakupnina u iznosu od 74.674 hiljada dinara i ostale poslovne prihode u iznosu od 54.774 hiljada dinara.

Prihodi od zakupnina u najvećem delu su ostvareni u sledećim društvima: EP Visokogradnja (35.434 hiljada dinara), EP Niskogradnja (9.197 hiljada dinara) i deo je ostvaren u zemlji (1.425 hiljada dinara) po osnovu najma opreme na projektu Tunel Straževica, Zecco (14.402 hiljade dinara), Enjub (5.842 hiljade dinara), Energodata (5.617 hiljada dinara), Gvineja (2.268 hiljada dinara) i Garant (2.222 hiljade dinara).

11. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Nabavna vrednost prodate robe na veliko | (99,355) | (203,512) |
| Nabavna vrednost prodate robe na malo | - | - |
| Ukupno | (99,355) | (203,512) |

Nabavna vrednost prodate robe na veliko u 2011. godini odnosi se na nabavke opreme-računara u EP Energodata u iznosu od 48.296 hiljada dinara, nabavku granulata u EP Industrija u iznosu od 18.755 hiljada dinara i ostale (EP Oprema u iznosu od 16.233 hiljade dinara, EP Visokogradnja u iznosu do 5.870 hiljada dinara, Energoplast u iznosu od 4.678 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

12. TROŠKOVI MATERIJALA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Troškovi materijala za izradu | (4,251,540) | (4,267,805) |
| Troškovi ostalog materijala (režijskog) | (258,482) | (263,641) |
| Troškovi goriva i energije | (918,552) | (766,336) |
| Ukupno | (5,428,574) | (5,297,782) |

Najveći deo **troškova materijala** u 2011. godini čine troškovi materijala za izradu, i to: EP Visokogradnja u iznosu od 1.495.190 hiljade dinara, EP Niskogradnja u iznosu od 1.175.593 hiljada dinara i EP Oprema u iznosu od 1.287.385 hiljada dinara. Najveće učešće u troškovima goriva i energije je imala EP Niskogradnja u iznosu od 670.306 hiljada dinara.

13. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | (5,289,454) | (4,700,992) |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | (727,952) | (595,132) |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | (8,090) | (11,262) |
| Troškovi naknada po autorskim honorarima | (58,702) | (34,128) |
| Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | (52,614) | (72,624) |
| Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | (43,515) | (6,405) |
| Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | (48,282) | (41,364) |
| Ostali lični rashodi i naknade | (639,410) | (536,089) |
| Ukupno | (6,868,019) | (5,997,996) |

14. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od 1.177.245 hiljada dinara (2010.: 802.299 hiljada dinara) odnose se na:

- **Troškove amortizacije** nekretnina, postrojenja, opreme u iznosu od 674.188 hiljada dinara (2010.: 689.911 hiljada dinara), i
- **Troškove rezervisanja** od 503.057 hiljada dinara (2010.: 112.388 hiljada dinara).

Troškovi dugoročnih rezervisanja u 2011. godini najvećim delom se odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Entel u iznosu od 369.785 hiljada dinara (od čega 688 hiljada dinara su troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju, a 369.097 hiljada dinara su rezervisanja za troškove u garantnom roku i rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Društva).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- EP Niskogradnja u iznosu od 103.094 hiljade dinara (troškove rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od 5.997 hiljada dinara i ostale troškovi rezervisanja u iznosu od 97.097 hiljada dinara u celosti se odnose na obavezu prema podizvođaču po osnovu projekta Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq. Iznos rezervacije utvrđen je po identičnoj metodologiji propisanoj od strane Vlade Iraka, na bazi koje je Društvo naplatilo svoje potraživanje na pomenutom projektu.
- EP Garant u iznosu od 19.238 hiljada dinara i odnose se na rezervisanja za štete i druga rezervisanja neživotnih osiguranja.

Troškovi rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (po osnovu primene MRS 19) iznose 7.838 hiljada dinara.

15. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| | 2011. | 2010. |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Troškovi proizvodnih usluga</u> | | |
| Troškovi usluga na izradi učinaka | (3,332,845) | (3,757,380) |
| Troškovi transportnih usluga | (442,695) | (413,949) |
| Troškovi usluga održavanja | (179,153) | (201,924) |
| Troškovi zakupnina | (456,180) | (549,338) |
| Troškovi sajmovi | (1,079) | (1,653) |
| Troškovi reklame i propagande | (26,716) | (17,484) |
| Troškovi istraživanja | (2,616) | (821) |
| Troškovi ostalih usluga | (274,084) | (275,199) |
| Svega | (4,715,368) | (5,217,748) |
| <u>Nematerijalni troškovi</u> | | |
| Troškovi neproizvodnih usluga | (727,939) | (1,072,649) |
| Troškovi reprezentacije | (62,843) | (61,581) |
| Troškovi premija osiguranja | (108,512) | (102,059) |
| Troškovi platnog prometa | (254,676) | (218,471) |
| Troškovi članarina | (18,541) | (14,971) |
| Troškovi poreza | (965,635) | (508,378) |
| Troškovi doprinosa | (885) | (2,330) |
| Ostali nematerijalni troškovi | (172,049) | (141,838) |
| Svega | (2,311,080) | (2,122,277) |
| Ukupno | (7,026,448) | (7,340,025) |

U okviru pozicije **ostali poslovni rashodi** najveći deo odnosi se na troškove proizvodnih usluga, u okviru kojih su najznačajniji troškovi usluga na izradi učinaka (podizvođači i kooperanti), i to:

- EP Niskogradnja u iznosu od 1.522.698 hiljada dinara, predstavljaju troškove na osnovu podizvođačkih ugovora na projektima u zemlji u iznosu od 1.186.870 hiljada dinara, a na projektima u inostranstvu 335.828 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- EP Visokogradnje u iznosu od 1.162.274 hiljada dinara - troškovi usluga na izradi učinaka čine troškovi kooperanata na gradilištima u zemlji i inostranstvu. U inostranstvu najveći troškovi usluga na izradi učinaka su na Z-068 Hotel Aktau 242.652 hiljade dinara, na Z-074 Vinarija Sarijagaš u iznosu od 212.978 hiljada dinara, na Z-075 Schlumberger 223.978 hiljada dinara, na Z-076 Stambeni objekat Siktivkar 74.959 hiljada dinara, u kompaniji Energoprojekt Ghana 174.273 hiljade dinara i
- EP Oprema u iznosu od 417.597 hiljada dinara, dok se preostali iznos odnosi na ostala društva u okviru Sistema.

Troškovi zakupnina iznose 456.180 hiljada dinara i u najvećoj meri se odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Entel u iznosu od 186.767 hiljada dinara koji se uglavnom odnose na zakup stanova u ino-kompanijama Društva.
- EP Niskogradnja u iznosu od 184.789 hiljada dinara su troškovi zakupa opreme, terena, poslovnog, stambenog i skladišnog prostora i to u zemlji 19.811 hiljada dinara i u inostranstvu 164.978 hiljada dinara.
- EP Viskokogradnju u iznosu od 71.061 hiljada dinara i u najvećoj meri se odnose na troškove zakupnina u inostranstvu u iznosu od 67.194 hiljada dinara, zakup prostora od Luke Beograd u iznosu od 3.867 hiljada dinara.

U okviru pozicije **nematerijalni troškovi** najveći deo se odnosi na troškove neproizvodnih usluga u iznosu od 727.939 hiljada dinara i troškove poreza u iznosu od 965.635 hiljada dinara.

Najveći pojedinačni **troškovi neproizvodnih usluga** odnose se na EP Entel u iznosu od 402.313 hiljada dinara (troškovi konsultantskih usluga, stručnog usavršavanja zaposlenih, advokatskih i drugih usluga), EP Visokogradnja u iznosu od 197.080 hiljada dinara i EP Niskogradnja u iznosu od 59.768 hiljada dinara.

U okviru pozicije **troškovi poreza**, kao rezultat obračuna i plaćanja poreza na dobit po lokalnim propisima, najveći deo odnosi se na EP Entel u iznosu od 504.893 hiljade dinara, uglavnom za porez na dobit u kompaniji Qatar, zatim na EP Visokogradnju u iznosu od 327.312 hiljada dinara (inostranstvo: 315.143 hiljade dinara), EP Niskogradnju u iznosu od 80.129 hiljada dinara (inostranstvo: 77.370 hiljade dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

16. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| | 2011 (RSD 000) | 2010 (RSD 000) |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Finansijski prihodi</u> | | |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica | 27,899 | 57,558 |
| Prihodi od kamata | 140,706 | 384,875 |
| Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule | 1,577,393 | 2,137,679 |
| Prihodi od učešća u dobiti zavisnih privrednih društava i zajedničkih ulaganja | - | 39,092 |
| Ostali finansijski prihodi | 141,838 | 51,083 |
| Ukupno | 1,887,836 | 2,670,287 |
| <u>Finansijski rashodi</u> | | |
| Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | (50,058) | (7,519) |
| Rashodi kamata | (313,910) | (304,075) |
| Negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | (1,787,051) | (2,025,862) |
| Ostali finansijski rashodi | (9,116) | (8,896) |
| Ukupno | (2,160,135) | (2,346,352) |

U 2011. godini ostvaren je neto negativan finansijski rezultat prvenstveno kao rezultat negativnih kursnih razlika, obzirom da je dinar deprecirao u odnosu na USD 2%, a apresirao u odnosu na EUR 0,81%.

Rashodi kamata su rashodi po osnovu kamata po kreditima i zateznih kamata iz dužničko poverilačkih odnosa.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

17. OSTALI PRIHODI I RASHODI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ostali prihodi</u> | | |
| Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 17,139 | 45,653 |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | 6,701 | 4,744 |
| Dobici od prodaje materijala | - | 175 |
| Viškovi | 939 | 588 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 102,734 | 80,867 |
| Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika | - | 1,836 |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 645,357 | 93,584 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | 662 | 17,631 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 269,205 | 52,384 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme | 2,370 | 4,855 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | 1,007 | 359,996 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 236,093 | 213 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine | 18,820 | |
| Ukupno | 1,301,027 | 662,526 |
| <u>Ostali rashodi</u> | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje namaterijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | (14,409) | (26,182) |
| Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti | (4,751) | (2,371) |
| Gubici od prodaje materijala | (1,296) | (2,517) |
| Manjkovi | (2,906) | (4,869) |
| Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja | (117,544) | (54,818) |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | - | (75) |
| Ostali nepomenuti rashodi | (98,796) | (455,053) |
| Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme | (25,522) | - |
| Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti | (206,040) | (51) |
| Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | (210,805) | (138,545) |
| Obezvredenje ostale imovine | (807) | - |
| Ukupno | (682,876) | (684,481) |

U okviru pozicije **ostalnih prihoda** od 1.301.027 hiljada dinara na prihode od smanjenja obaveza se odnosi 645.357 hiljada dinara, od čega se 608.961 hiljada dinara odnosi na EP Niskogradnju, i to u zemlji u iznosu od 555.969 hiljada dinara kao rezultat izvršene procene realnosti bilansnih pozicija, saglasno odredbama MRS 39, za koje je rukovodstvo Društva donelo odluku o otpisu. Prilikom procene predmetnih bilansnih pozicija, rukovodstvo Društva je, uz uvažavanje osnovnih računovodstvenih načela, uzelo u obzir sledeće činjenice: da se radi o obavezama čiji je ugovorni i/ili opšti rok zastare istekao, da se poverioci u dužem vremenskom periodu nisu obraćali društvu sa zahtevom za naplatu, kao i da ne postoji po tom osnovu mogućnost odliva sredstava iz Društva. Najznačajniji prihod po ovom osnovu odnosi se na ukidanje obaveze prema kompaniji „MCC“, Kina, u

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

iznosu od 495.185 hiljada dinara (obaveza nastala pre 1991. godine po projektu Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq).

Od ostalih prihoda značajniji porast u odnosu na prethodnu godinu beleže i ostali nepomenuti prihodi u iznosu od 269.205 hiljada dinara i prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 236.093 hiljade dinara.

U okviru **ostalih nepomenutih prihoda** najveći deo se odnosi na EP Visokogradnju u iznosu od 209.205 hiljada dinara, od toga je 166.753 hiljade dinara prihod od Comerc Consulting po osnovu predloga o poravnanju za radove na Z-056 Tržni centar Aktau. Na EP Opremu se odnosi 32.965 hiljada dinara, na EP Niskogradnju 23.970 hiljada dinara, a ostalo su druga društva iz sistema Energoprojekt.

Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana se najvećim delom odnose na EP Viskogradnju u iznosu od 235.782 hiljada dinara i to na naplaćena potraživanja za radove na turističkom kompleksu Hayatt na Crnom Vrh u iznosu od 69.259 hiljada dinara i Protokola sa Beogradčvorom za radove na Prokopu u iznosu od 7.986 hiljada dinara, kao i na osnovu dobijene i naplaćene sudske presude za radove na Z-063 Manžerok Rusija u iznosu od 158.221 hiljada.

U okviru **ostalih rashoda** u iznosu od 682.876 hiljada dinara najznačajnije su sledeće pozicije:

- Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja u iznosu od 117.544 hiljada dinara (EP Viskogradnja: 63.798 hiljada dinara i EP Niskogradnja: 46.264 hiljade dinara i ostali),
- Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 206.040 hiljada dinara (od čega u EP Visokogradnji 193.767 hiljada dinara i
- Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana u iznosu od 210.805 hiljada dinara, i to se najvećim delom odnosi na sledeća društva:
 - EP Visokogradnju: iznos od 85.192 hiljade dinara (od čega na Ugovor o poravnanju za radove na SMIP-u u iznosu od 77.925 hiljada dinara),
 - EP Niskogradnju: iznos od 76.631 hiljada dinara - Projekat Z-001 Kazahstan, izvršeni su na bazi odluke rukovodstva Društva. Polazeći od načela opreznosti, osnov za donošenje predmetne odluke bile su činjenice da se radi o garantnom depozitu za projekat čija je suštinska primopredaja izvršena krajem 2003. godine, ali da do finalne primopredaje nije došlo zbog neusaglašenosti sa kupcem. Imajući u vidu da predmetno potraživanje nije zastarelo, da se i dalje radi na naplati istog (u smislu obnove kontakta sa kupcem), kao i da izvesnost naplate nije moguće proceniti, Društvo je donelo odluku o obezvređenju.
 - EP Hidroinženjering: iznos od 22.306 hiljada dinara po osnovu ispravke vrednosti potraživanja na projektu Tekeze, saglasno odluci IOD.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

18. NETO DOBITAK/(GUBITAK) POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja | | |
| Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja | (17,664) | (2,884) |

19. NETO DOBITAK PO AKCIJI

Neto dobitak po akciji izračunava se tako što se dobit pripisiva akcionarima podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u emisiji tokom godine koji ne uključuje obične akcije koje je Društvo (Društva u Sistemu) otkupilo i koje se drže kao sopstvene akcije.

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica (u 000 RSD) | 368.806 | 627.981 |
| Ponderisani prosečni broj običnih akcija u emisiji | 9.468.329 | 9.468.329 |
| Neto dobitak po akciji (RSD po akciji) | 38,95 | 66,32 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| | <u>Koncesije, patenti i slična prava</u> | <u>Ostala nematerijalna ulaganja</u> | <u>Nematerijalna ulaganja u pripremi</u> | <u>Avansi za nematerijalna ulaganja</u> | <u>Ukupno</u> |
|------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | 54,924 | 80,632 | 17,582 | - | 153,138 |
| Nabavke | 9,124 | 6,558 | - | 420 | 16,102 |
| Otuđenja i rashodovanja | (735) | (482) | - | - | (1,217) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | 63,313 | 86,708 | 17,582 | 420 | 168,023 |
| ISPRAVKA VREDNOSTI | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | 29,630 | 32,702 | - | - | 62,332 |
| Amortizacija | 17,128 | 6,718 | - | | 23,846 |
| Otuđenja i rashodovanja | (688) | (102) | - | - | (790) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | 46,070 | 39,318 | - | - | 85,388 |
| NEOTPISANA VREDNOST: | | | | | |
| 31. decembra 2011. godine | 17,243 | 47,390 | 17,582 | 420 | 82,635 |
| 31. decembra 2010. godine | 25,294 | 47,930 | 17,582 | - | 90,806 |

Koncesije, patenti i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine odnose se na razne softvere koje Sistem koristi za sopstevenu upotrebu, a koji se amortizuju u skladu sa važećom računovodstvenom politikom.

Nematerijalna ulaganja u pripremi na dan 31. decembra 2011. godine se odnose na ulaganja koja je Sistem imao u vezi sa isporukom, instalacijom, implementacijom i održavanjem softverskih proizvoda za BI (business intelligence) rešenje. Navedeno BI rešenje nije stavljeno u upotrebu na dan bilansa.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| <u>Nabavna vrednost</u> | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|----------------|-------------------|
| Stanje 01.01.2011. (T.G.) | 4,984,269 | 7,296,662 | 475,106 | 7,921 | 729,852 | 13,493,810 |
| Nabavka | 58,922 | 419,266 | 175,852 | 35 | 94,581 | 748,656 |
| Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi | 30,489 | 13,184 | | | (27,716) | 15,957 |
| Rashod i otuđenje | (24,081) | (76,251) | | | (122,973) | (223,305) |
| Prenos sa/na | 241,486 | 16,904 | 259,340 | | (268,050) | 249,680 |
| Revalorizacija-procena | | | 590,164 | | | 590,164 |
| Povećanje (smanjenje) avansa | | 53,359 | | | | 53,359 |
| Kursne razlike | (83) | (406) | (1,879) | (43) | | (2,411) |
| Ostala povećanja (smanjenja) | 5,476 | 192,969 | 104,697 | | (4,200) | 298,942 |
| Stanje 31.12.2011. (T.G.) | 5,296,478 | 7,915,687 | 1,603,280 | 7,913 | 401,494 | 15,224,852 |
| Ispravka vrednosti | | | | | | |
| Stanje 01.01.2011. (T.G.) | 1,768,318 | 5,042,168 | 23,663 | 1,809 | | 6,835,958 |
| Amortizacija | 79,736 | 578,124 | | 107 | | 657,967 |
| Rashod i otuđenje | (9,072) | (42,579) | | | | (51,651) |
| Prenos sa/na | | | | | | 0 |
| Revalorizacija-procena | | | | | | 0 |
| Kursne razlike | (26) | 71,488 | | (35) | | 71,427 |
| Ostala povećanja (smanjenja) | (14,011) | 77,675 | | | | 63,664 |
| Stanje 31.12.2011. (T.G.) | 1,824,945 | 5,726,876 | 23,663 | 1,881 | 0 | 7,577,365 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 31.12.2011. (t.g.) | 3,471,533 | 2,188,811 | 1,579,617 | 6,032 | 401,494 | 7,647,487 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 31.12.2010. (preth.god.) | 3,215,951 | 2,254,494 | 451,443 | 6,112 | 729,852 | 6,657,852 |

| | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Ukupne rashode amortizacije čine | 681.813 | 700.441 |
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja | 23.846 | 16.533 |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 657.967 | 683.908 |

Kreditni kod banaka su osigurani založnim pravom na zemljištu i građevinskim objektima čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 355,315 hiljada dinara kod Energoplata i Niskogradnje, založnim pravom na postrojenjima i opremom čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 188,441 hiljada dinara kod Energoplata i Energodate (2010: 196,393 hiljada dinara) i založnim pravom na investicionim nekretninama čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 92,058 hiljada dinara kod EP Energodate (2010: 87,374 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Fer vrednost investicionih nekretnina na dan 31. decembra 2011. godine je iznosila 1,579,617 hiljada dinara. Procena investicionih nekretnina je izvršena od strane nezavisnih procenitelja koji imaju priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijom i kategorijom investicione nekretnine koju je procenjivao.

Procena vrednosti je vršena na osnovu brojnih faktora, kao što su postojeći uslovi rentiranja, procena tržišnih uslova i procena stopa kapitalizacije korišćenjem uporednih tržišnih podataka, tamo gde je to bilo moguće. Zbog trenutnog stanja na tržištu nekretnina, i smanjenog broja kupoprodajnih transakcija u odnosu na ranije godine, prouzrokovanih ekonomskom krizom, procenitelji su u povećanoj meri koristili svoje poznavanje tržišta i profesionalno rasuđivanje i nisu se oslanjali samo na rezultate uporedivih transakcija koje su se desile u prošlosti.

Na datum bilansa stanja ne postoje ograničenja koja se odnose na mogućnost prodaje investicionih nekretnina niti na ostvarivanje prihoda od zakupa i priliva novca od otuđenja.

22. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava.

Iskazana su:

- Prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti, a priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj stekne pravo da primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takvog dobitka smatra se povraćajem investicija i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

- Prema metodi učešća u kapitalu, po kome se učešća u kapitalu prilikom nabavke knjiže po nabavnoj vrednosti, a iskazana vrednost se koriguje za rezultat (dobit ili gubitak) koji ostvari korisnik ulaganja. Pored toga, korekcija se vrši i za promene na kapitalu korisnika ulaganja koje nisu nastale po osnovu rezultata. To su promene na kapitalu usled revalorizacije nekretnina, postrojenja, opreme i investicija, iz razlike prevođenja stranih valuta i iz usklađivanja razlika proizašlih iz poslovnih kombinacija. Korekcije se vrše srazmerno sa investitorovim učešćem u kapitalu korisnika ulaganja.

Učešća u kapitalu odnose se na akcije (udele) kod:

| | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) Banaka i finansijskih organizacija | 104,493 | 133,057 |
| b) Ostalih pravnih lica: | 505,553 | 510,367 |
| -Energopet | 295,468 | 291,308 |
| -Energonigeria | 204,797 | 199,872 |
| -Ostali | 5,288 | 19,187 |
| Ukupno | 610,046 | 643,424 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

23. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| a) Date dugoročne kredite | | |
| - u zemlji | - | 266,010 |
| - u inostranstvu | - | 194,255 |
| Svega | - | 460,265 |
| b) Obveznice devizne štednje | 56,196 | 90,000 |
| c) Stambene kredite zaposlenima | 55,257 | 58,616 |
| d) Ostalo | 463,216 | 737,314 |
| Ukupno | 574,669 | 1,346,195 |

17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja društava iz sistema EP, između ostalih i Viskogradnje, od Beogradčvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011. godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010. godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine. Za dat dugoročan kredit Beogradčvoru izvršena je ispravka potraživanja u EP Visokogradnji u iznosu od 64.129 hiljada dinara.

Dugoročni stambeni krediti su beskamatni i vrši se zakonska revalorizacija.

24. ZALIHE

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materijal, rezervni delovi, alat i inventar | 1,877,728 | 1,122,018 |
| Nedovršena proizvodnja | 819,765 | 1,209,540 |
| Gotovi proizvodi | 215,187 | 382,337 |
| Roba | 255,127 | 436,736 |
| Dati avansi | 1,297,210 | 993,867 |
| Ukupno | 4,465,017 | 4,144,498 |

Zalihe materijala su povećane u odnosu na 2010. godinu pre svega u EP Visokogradnji i EP Niskogradnji.

- Kod EP Visokogradnje - povećanje zaliha se odnosi na Z-068 Hotel Aktau i Z-075 Schlumberger zbog materijala koji se uvozi i s obzirom na rok završetka radova, većina materijala je nabavljena, ali ne i ugrađena u 2011. godini.

Nedovršena proizvodnja EP Viskogradnje se odnosi na nedovršenu proizvodnju u inostranstvu: po osnovu radova na stambenom kompleksu Šištet Bare u Crnoj Gori u iznosu od 508.860 hiljada dinara, na Z-070 Vile Aktau u iznosu od 16.099 hiljada dinara i na Z-078 Benzinska pumpa Aktau u

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

iznosu od 6.901 hiljada dinara (za situacije iz novembra i decembra koje je tehnički nadzor overio, ali ih nije potpisao investitor).

U zemlji je nedovršena proizvodnja 144.494 hiljade dinara (po osnovu radova na Prokopu 73.055 hiljada dinara, u Knez Danilovoj 24.961 i na Bežanijskoj Kosi 46.478 hiljada dinara)

Za deo gotovih proizvoda je izvršeno obezvređenje po osnovu svođenja na neto prodajnu cenu po cenovnicima aktuelnim na dan 31.12.2011. godine i po tom osnovu izvršeno je umanjenje gotovih proizvoda u Beogradu (Bežanijska Kosa i Blok 29) u iznosu od 41.498 hiljada dinara i u Herceg Novom u iznosu od 10.986 hiljada dinara.

Gotovi proizvodi se odnose na završene nepokretnosti u Herceg Novom u iznosu od 98.878 hiljada dinara i u Beogradu (Bežanijska Kosa i blok 29) u iznosu od 44.558 hiljada dinara.

- Kod EP Niskogradnje -. Od ukupno prikazanih **zaliha** materijala, rezervnih delova, alata i inventara u iznosu od 828.108 hiljada dinara, na zalihe u inostranstvu odnosi se 724.393 hiljada dinara, od kojih 80,32% pripada projektima u Ugandi. Postojanje zaliha, prvenstveno materijala i rezervnih delova uslovljeno je intezitetom radova kao i mogućnostima blagovremene nabavke.

25. POTRAŽIVANJA

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Potraživanja po osnovu prodaje</u> | | |
| Kupci u zemlji | 1,839,680 | 2,479,306 |
| Kupci u inostranstvu | 4,843,464 | 3,734,718 |
| Svega | 6,683,144 | 6,214,024 |
| <u>Potraživanja iz specifičnih poslova</u> | 34,696 | 26,297 |
| <u>Druge potraživanja</u> | | |
| Potraživanja od zaposlenih | 16,839 | 48,741 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | 795 | |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 3,564 | 3,902 |
| Ostala potraživanja | 743,701 | 260,542 |
| Svega | 764,899 | 313,185 |
| Ukupno | 7,482,739 | 6,553,506 |

U 2011. godini došlo je do smanjenja **potraživanja od kupaca u zemlji** u odnosu na prethodnu godinu, pre svega kod EP Viskogradnje. Naime, 17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja od Beogradčvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011.godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010.godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine.

Pored toga, 26.05.2011. potpisan je Protokol o poravnanju sa Republikom Srbijom – Ministarstvom spoljnih poslova na iznos od 180.000 hiljada dinara i po tom osnovu izvršena naplata, a za razliku koja je bila knjižena u 2010. godini izvršeno je obezvređenje potraživanja.

U 2011. godini EP Visokogradnja je u celosti naplatila potraživanje od Inex Interexporta.

28.12.2011. godine potpisan je Ugovor o poravnanju sa Nafnom industrijom Srbije i društvom OZONE za radove na Crnom Vrh na iznos od 90.000 hiljada dinara (kojim su regulisanja sva potraživanja po osnovu kamate i radova i obaveze po osnovu primljenog avansa), taj iznos je i naplaćen 29.12.2011. godine. Istim Ugovorom je regulisano da EP Visokogradnja ima i dalje pravo na

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

procentualno učešće u sufinansiranju Turističkog kompleksa Crni vrh.

Što se tiče **potraživanja u inostranstvu**, EP Viskogradnja ima potraživanja od investitora u inostranstvu po osnovu decembarskih situacija i garantog depozita. Za tekuće poslove investitori uredno izmiruju svoje obaveze. Na dan bilansa najveća potraživanja su od kupaca u inostranstvu - investitora na Z-068 Hotel Aktau u iznosu od 69.910 hiljada dinara, Z-075 Schlumberger u iznosu od 222.465 hiljada dinara, Z-074 Vinarija Sarijagaš 55.228 hiljada dinara, Z-076 Stambeni objekat Siktivkar u iznosu od 173.832 hiljade dinara. U kompaniji Energoprojekt Ghana potraživanja od investitora Law House Legal AID u iznosu od 115.153 hiljade dinara, Bank of Ghana u iznosu od 60.137 hiljada dinara, Emerald House u iznosu od 116.203 hiljade dinara.

U 2011. godini dobijen je sudski spor sa investitorom na Z-063 Manžerok i 16.11.2011. godine naplaćeno potraživanje sa kamatama u iznosu od 86.852.424,56 rubalja. Po tom osnovu je EP Visokogradnja ostvarila prihod od 1,45 miliona Eur-a.

U drugim potraživanjima je iskazano potraživanje od Comerc Consultingom sa kojim je postignut dogovor o povraćaju više naplaćenih sredstava po sudskoj presudi u iznosu od 171.155 hiljada dinara.

- U EP Niskogradnja - u odnosu na 31.12.2010. saldo potraživanja po osnovu prodaje uvećan je za 527.339 hiljada dinaram, što je najvećim delom rezultat inteziviranja radova u 2011. na projektima u Ugandi.

26. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | 2011. | 2010. |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Kratkoročno oročeni depoziti | 2,427,955 | 1,862,108 |
| Dati kratkoročni krediti | 64,245 | 65,021 |
| Ostalo | 32,996 | 60,041 |
| Ukupno | 2,525,196 | 1,987,170 |

Kratkoročno oročeni depoziti odnose se na EP Entel u iznosu od 1.674.292 hiljada dinara, EP Garant u iznosu od 419.190 hiljada dinara, EP Visokogradnja 195.000. hiljada dinara, EP Industrija u iznosu do 66.670 hiljada dinara, EP Niskogradnja u iznosu od 44.518 hiljada dinra i EP Hidroinženjering u iznosu od 28.285 hiljada dinara.

Dati kratkoročni kredit od 63.500 hiljada dinara predstavlja kredit Holdinga dat Enjubu u visini 50% iznosa u skladu sa obuhvatanjem ovoga preduzeća prema proporcionalnoj metodi u konsolidovanim finansijskim izveštajima sistema Energoprojekt.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

27. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

| | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>U dinarima:</u> | | |
| Tekući računi | 97,541 | 61,543 |
| Blagajna | 225 | 552 |
| Ostalo | 95,318 | 83,113 |
| Svega | 193,084 | 145,208 |
| <u>U stranoj valuti:</u> | | |
| Devizni račun | 2,328,404 | 1,736,990 |
| Blagajna | 155,834 | 106,321 |
| Akreditivi | - | 37,178 |
| Ostalo | 264,202 | 850,394 |
| Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena | - | 987 |
| Svega | 2,748,440 | 2,731,870 |
| Ukupno | 2,941,524 | 2,877,078 |

Na poziciji devizni računi najveće učešće imaju EP Visokogradnja, EP Entel, EP Niskogradnja i EP Holding.

28. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Porez na dodatnu vrednost</u> | | |
| <u>Aktivna vremenska razgraničenja</u> | | |
| Unapred plaćeni troškovi | 202,727 | 230,259 |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | 459,364 | 268,076 |
| Razgraničeni porez na dodatnu vrednost | 39,427 | 46,836 |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | - | 410 |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 15,873 | 233,559 |
| Svega | 717,391 | 779,140 |
| Ukupno | 717,391 | 779,140 |

U okviru potraživanja za nefakturisani prihod najznačajnije je učešće EP Niskogradnje u iznosu od 398.690 hiljada dinara gde su evidentirana sledeća potraživanja:

- 123.463 hiljada dinara potraživanja po osnovu Arbitražnih odluka (Rezolucija br. 31 od 31.01.2011. i Rezolucija br. 34 od 02.02.2011.) – Projekat Z-008 Huamachuco, Peru;

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

- 71.119 hiljada dinara potraživanja od Investitora na osnovu overenih predsituacija za decembar 2011. – Projekat Z-014 Yanacocha, Peru;

- 4.309 hiljada dinara potraživanja od Investitora na osnovu overenih predsituacija za decembar 2011. – Projekat Z-019 Cochabamba - Chota, Peru i

- 199.799 hiljada dinara potraživanje od JP Putevi Srbije na osnovu overene predsituacije za period oktobar – decembar 2011.godine – Projekat Lot 1.1 Novi Sad

29. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Aksijski kapital | 5,126,415 | 4,467,699 |
| Ostali kapital | 96,688 | 98,657 |
| Ukupno | 5,223,103 | 4,566,356 |

Skupština akcionara EP Holdinga a.d. donela je na XXXVI godišnjoj sednici održanoj dana 30.06.2011. godine odluke, u okviru tačke 5. i 6. dnevnog reda, o sledećem:

- Raspodeli godišnje dobiti Energoprojekt Holding a.d za 2010. godinu,
- Izdavanju običnih akcija IX emisije bez javne ponude radi pretvaranja neraspoređenog dobitka u osnovni kapital Društva i po tom osnovu zamene akcija radi povećanja njihove nominalne vrednosti.

Komisija za hartije od vrednosti je dana 14.07.2011. godine izdala Rešenje broj 4/0-24-2911/3-11 o davanju odobrenja za izdavanje hartija od vrednosti bez javne ponude radi pretvaranja neraspoređene dobiti u osnovni kapital, i po tom osnovu zamene postojećih akcija u vrednosti od 4.828.583.100,00 dinara, odnosno 9.467.810 komada običnih akcija nominalne vrednosti od 510,00 dinara.

Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti je dana 18.07.2011. godine izvršio promenu nominalne vrednosti svih akcija, odnosno 9.467.810 običnih akcija izdavaoca Energoprojekt Holding a.d. iz Beograda (JMB:07023014) sa CFI kodom ESVUFR i ISIN brojem RSHOLDE58279.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

30. REZERVE

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

| | 2011 (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Zakonske rezerve | 248,538 | 248,538 |
| Statutarne i druge rezerve | 412,339 | 93,287 |
| Emisionu premiju | 237,036 | 236,606 |
| Ukupno | 897,913 | 578,431 |

Emisiona premija predstavlja pozitivnu razliku između postignute prodajne vrednosti akcija i njihove nominalne vrednosti.

Zakonske rezerve su se formirale u skladu sa Zakonom o preduzećima koji je važio do 30.11.2004. godine, kad je stupio na snagu Zakon o privrednim društvima. Svake godine se iz dobitka unosilo najmanje 5%, dok rezerve ne dostignu Statutom utvrđenu srazmeru prema osnovnom kapitalu, a najmanje 10% osnovnog kapitala.

Statutarne i druge rezerve predstavljaju rezerve koje se formiraju u skladu sa Statutom i drugim aktima Društva.

Povećanje rezervi u 2011. godini proistekao je iz raspodela dobiti društava iz Sistema Energoprojekt, na bazi odluka njihovih Skupština akcionara.

31. REVALORIZACIONE REZERVE, NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Revalorizacione rezerve | 1.625.478 | 958.158 |
| Nerealizovani dobitci od HOV raspoloživi za prodaju | 16.022 | 60.049 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju | (22.071) | (19.865) |
| Ukupno | 1.619.429 | 998.342 |

Revalorizacione rezerve obuhvataju pozitivne efekte promena poštene vrednosti nekretnina i opreme, od čega se najveći deo odnosi na svođenje na fer vrednost investicione nekretnine u Moskvi (Dom 12), po čemu je zabeležen porast revalorizacionih rezervi u iznosu od 596.806 hiljada dinara, kao i rezerve po osnovu preračuna finansijskih izveštaja prikazanih u drugoj funkcionalnoj valuti.

Pad cena akcija na Beogradskoj berzi onih kompanija čije akcije se nalaze u portfoliju hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju Društava u Sistemu Energoprojekt, najvećim delom su se odrazile na pad pozicije Nerealizovani dobitci i porast pozicije Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju .

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

32. NERASPOREDJENI DOBITAK I GUBITAK

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Konsolidovani neto dobitak ranijih godina | 4,058,801 | 3,728,305 |
| Ipravka materijalno značajnih grešaka | (50,029) | |
| Korigovano početno stanje | 4,008,772 | 3,728,305 |
| Promene u toku godine | (33,309) | 330,496 |
| Konsolidovani neto dobitak na dan 31. decembra | 3,975,463 | 4,058,801 |

Promene u toku godine dominantno su rezultat ostvarenog dobitka u 2011. godini i umanjenja za raspodelu dobitka za 2010. godinu na ime povećanje osnovnog kapitala zbog povećanja nominalne vrenosti akcija.

Raspodela dobitka na dan 31.12.2010. godine EP Holding izvršena je shodno Odluci Skupštine akcionara donetoj na XXXVI godišnjoj sednici, održanoj dana 30.06.2011. godine. Skupština akcionara EP Holding je donela odluku da se ukupan iznos neto tekućeg dobitka rasporedi u rezerve Društva 5% i u neraspoređeni dobitak u iznosu od 607.204 hiljada dinara.

Istom odlukom neraspoređena dobitak iz ranijih godina i dobitak iz 2010. godine raspoređen je na povećanje osnovnog kapitala putem izdavanja običnih akcija IX emisije bez javne ponude (Napomena br. 29).

33. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- Je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze, i
- Iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezervisanja za troškove u garantnom roku | 10,926 | 393,161 |
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 140,471 | 182,621 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | 1,183,448 | 291,598 |
| Ukupno | 1,334,845 | 867,380 |

Povećanje pozicije **ostala dugoročna rezervisanja** se u najvećoj meri odnosi na EP Entel u iznosu od 791.722 hiljada dinara i vezano je za rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Društva i rezervisanja za troškove u garantnom roku.

Rezervisanja za troškove u garantnom roku su ukalkulisana na osnovu najbolje procene rukovodstva i na osnovu prethodnog iskustva, i očekuje se da budu plativa u periodu manjem od 5 godina. Konačni iznos obaveze koja će se platiti može biti različit od one koja je rezervisana u zavisnosti od budućih

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

razvoja događaja. Ova rezervisanja nisu diskontovana pošto uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

Ostala rezervisanja se odnose na rezervisanja po osnovu sudskih sporova koji se vode protiv Grupe. Ostala rezervisanja su ukalkulisana na osnovu najbolje procene rukovodstva, i očekuje se da budu plativa u toku sledeće godine. Ova rezervisanja nisu diskontovana pošto uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

Iznos od 97.097 hiljada dinara je povećanje pozicije ostala dugoročna rezervisanja u EP Niskogradnja i u celosti se odnose na obavezu prema podizvodjaču po osnovu projekta Z-0163 „Navigation Lock“, Iraq. Iznos rezervacije utvrđen je po identičnoj metodologiji propisanoj od strane Vlade Iraka, na bazi koje je Društvo naplatilo svoje potraživanje na pomenutom projektu.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva društva iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna preduzeća u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivn i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja sistema Energoprojekt po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 13,07%), u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje očekivanog iznosa prosečne otpremnine za 7,39%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (pre svega, stupanje na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju kojima se, tokom „prelaznog perioda“, povećava broj potrebnih godina staža za odlazak u penziju zaposlenih ženskog pola; a na snižavanje iznosa rezervisanja utiče i smanjenje ukupog broja zaposlenih za 11,05%, povećanje realne diskontne stope za 0,5%, snižavanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 4,33% i povećanje neoporezivog iznosa otpremnina prilikom redovnog odlaska u penziju).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim preduzećima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim društvima u ukupnom broju zaposlenih u celom sistemu Energoprojekt.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavljao se u više ledećih koraka:

- *prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti;*
- *drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja; i*
- *treće, svođenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskonte stope i očekivanog rasta zarada.*

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u društvima u sistemu isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini: 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 3) u iznosu utvrđenom zakonom; u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Prilikom diskontovanja uvažene su sledeće pretpostavke:

- *očekivani godišnji rast zarada u Društvu od 7,5% i*
- *diskontna stopa od 10% .*

U paragrafu 78, MRS 19, kao i u paragrafu BC 33 u okviru Osnova za zaključivanje MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti realni godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih obveznica (obveznice stare devizne štednje) čiji je garant Republika Srbija. Obzirom na nominalni godišnji prinos državnih obveznica, projektovanu inflaciju u zemljama EURO zone i pretpostavku da se devizni kurs formira na bazi modela teorije pariteta kupovne snage (pod pretpostavkom da u trenutnom kursu nema izraženih dispariteta, projektovana godišnja devalvacija je uslovljena razlikom između projektovane godišnje inflacije u Srbiji i u zemljama EURO zone), realni godišnji prinos repernih hartija od vrednosti je oko 4,5%, odnosno pri projektovanoj nominalnoj inflaciji u Srbiji od 5,5%, nominalni godišnji prinos je oko 10%. Kako je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći od prosečnog procenjenog roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna, pri određivanju diskontne stope kompariran je prinos na dugoročne (petnaestogodišnje) državne zapise (T-bills) emitovane na primarnom tržištu od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, Uprave za trezor u EUR (sa aukcije održane 01.06.2011. godine) i prinos na obveznice stare devizne štednje koji je u tom mom momentu bio aktuelan na sekundarnom tržištu. Time su ispunjeni zahtevi iz paragrafa 81, MRS 19.

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

“Odlukom o utvrđivanju programa monetarne politike Narodne banke Srbije”, koja je stupila na snagu 01.01.2012. godine, utvrđen je Program Monetarne politike Narodne banke Srbije u 2012. godini. Programom je, pored ostalog, utvrđena ciljna stopa inflacije za 2012. godinu (kraj 2012. godine u odnosu na kraj 2011. godine) od 4%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Kako je inflacija u 2011. godini za više od 1,5% prekoračila ciljanu inflaciju (uvećanu za dozvoljeno odstupanje), najrealnije je inflaciju za narednu godinu, u dozvoljenim okvirima predviđenim Programom, planirati uz maksimalno dozvoljeno odstupanje (+1,5%).

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 5,5%.

Iz navedenog sledi da je u Preduzeću planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 2% (primenjen i na rezervisanja prethodnih godina), a da je dugoročna godišnja realna diskontna stopa planirana na nivou od 4,5%.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Ako bi u budućnosti došlo do pada stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi snižavanju nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Preduzeću od 7,5% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 10%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 75, MRS 19.

34. DUGOROČNI KREDITI

Obaveze po dugoročnim kreditima dospevaju u roku dužem od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansiranja i odnose se na sledeće:

| | Oznaka valute | Kamatna stopa | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| <u>U zemlji:</u> | | | | |
| Fond za razvoj | EUR | | 84,033 | - |
| "Astra Banka", Beograd | RSD | | 40,140 | 40,140 |
| Societe Generale banka | | | 127,657 | 237,162 |
| Alpha bank | | | - | 16,658 |
| Pariski klub poverilaca | | | - | 240,554 |
| Pravna lica i ostali | USD, EUR | 7,5-10,5 | 201,673 | 852 |
| Svega | | | 453,503 | 535,366 |
| <u>U inostranstvu</u> | | | | |
| -Irak: | USD | | | |
| Ostali | USD, EUR | | 278,921 | 1,076,031 |
| Svega | | | 278,921 | 1,076,031 |
| Ukupno | | | 732,424 | 1,611,397 |

Dugoročni kredit u iznosu od 84.033 hiljada dinara iskazan je kod EP Holding. Dobijen je od Fonda za razvoj Republike Srbije u 2010. godini za trajna obrtna sredstva u cilju prevazilaženja kratkoročne nelikvidnosti zavisnih društava u zemlji.

Pozicija dugoročni krediti u zemlji – pravna lica i ostali, odnosi se na EP Niskogradnja u iznosu od 156.478 hiljada dinara i EP Energodata u iznosu od 45.195 hiljada dinara.

Pozicija dugoročni krediti u inostranstvu najvećim delom se odnosi na EP Energodatu - dugoročni kredit kod Alpha bank London radi izmirenja obaveze za bankomate u iznosu od 247.694 hiljada dinara i EP Niskogradnja - dugoročni krediti za nabavku osnovnih sredstava (ino-zaključci) u iznosu od 30.837 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

35. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze odnose se na:

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze po osnovu dugoročnog lizinga | 38,186 | 16,837 |
| Ostale dugoročne obaveze | 15,005 | 410,880 |
| Ukupno | 53,191 | 427,717 |

Smanjenje pozicije **Ostale dugoročne obaveze** uglavnom se odnosi na EP Industrija a.d. koja je dugoročnu pozajmicu investitoru „Imlek“ Beograd od 368.016 hiljada dinara preknjižila na kratkoročnu, obzirom da dospeva u roku do godinu dana. Istovremeno, po istom projektu, EP Industrija a.d. u aktivi ima približno isti iznos potraživanja od Mlekare Banjaluka po osnovu izvedenih radova.

36. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

| | Oznaka valute | 2010. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Kratkoročne Dinarske kredite</u> | | (Rsd. 000) | (Rsd. 000) |
| Razne domaće banke | | 670,848 | 702,403 |
| <u>Kratkoročne devizne kredite</u> | | | |
| Razne domaće banke | EUR, USD | 817,165 | 1,448,561 |
| Svega | | 1,488,013 | 2,150,964 |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze i tekuća dospeća dugoročnih kredita | | 584,220 | 517,959 |
| Kratkoročni krediti u inostranstvu | EUR, USD | 492,210 | 507,659 |
| Ukupno | | 2,564,443 | 3,176,582 |

Kratkoročni dinarski krediti i krediti sa valutnom klauzulom kod domaćih banaka najvećim delom se odnose na EP Visokogradnju 665.061 hiljada dinara, EP Niskogradnju 553.428 hiljada dinara, EP Holding u iznosu od 117.222 hiljada dinara.

Ostale kratkoročne obaveze i tekuća dospeća dugoročnih kredita i finansijskog lizinga odnose se na EP Holding u iznosu od 243.728 hiljada dinara, EP Niskogradnja 185.758 hiljada dinara, EP Visokogradnja 72.950 hiljada dinara Obaveze za kratkoročne kredite u inostranstvu najvećim delom se odnose na ino-zaključke EP Niskogradnja 489.102 hiljada dinara.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

37. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Obaveze iz poslovanja</u> | | |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 4,128,789 | 3,357,808 |
| Dobavljači u zemlji | 1,052,609 | 849,953 |
| Dobavljači u inostranstvu | 1,646,502 | 2,117,859 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | 37,145 | 104,061 |
| Svega | 6,865,045 | 6,429,681 |
| <u>Obaveze iz specifičnih poslova</u> | 745,098 | 281,880 |
| Ukupno | 7,610,143 | 6,711,561 |

Primljeni avansi se najvećim delom odnose na sledeća društva u sistemu Energoprojekt:

- EP Visokogradnju u iznosu od 1.804.801 hiljada dinara - najvećim delom se odnose na avanse od investitora u inostranstvu.
- EP Niskogradnju u iznosu od 1.082.727 hiljada dinara i
- EP Opremu u iznosu od 1.140.853 hiljada dinara.

Povećanje **obaveza prema dobavljačima** u zemlji se odnosi na EP Niskogradnju, dok se smanjenje obaveza prema dobavljačima u inostranstvu odnosi na EP Visokogradnju i to po osnovu izmirenjem obaveze prema Comerc consulting.

Obaveze iz specifičnih poslova uglavnom se odnose na EP Visokogradnja u iznosu od 178.036 hiljada dinara, EP Industrija u iznosu od 349.993 hiljada dinara i EP Entel u iznosu od 214.788 hiljada dinara.

38. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | 2011. | 2010. |
|-------------------------|------------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Zarade i naknade zarada | 922,496 | 718,338 |
| Obaveze za dividende | 40,091 | 22,579 |
| Ostale razne obaveze | 88,662 | 76,602 |
| Ukupno | 1,051,249 | 817,519 |

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

39. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR

| | 2011. (RSD 000) | 2010. (RSD 000) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obaveze za PDV i ostale javne prihode | 617,581 | 412,034 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 814,130 | 1,082,312 |
| Ukupno | 1,431,711 | 1,494,346 |

Na poziciji **Pasivna vremenska razgraničenja** dominantno učešće imaju sledeća društva iz sistema Energoprojekt, i to:

- EP Visokogradnja u iznosu od 294.207 hiljada dinara gde su iskazani obračunati prihodi budućeg perioda u iznosu od 294.207 hiljada dinara na Z-068 Hotel Aktau. Investitor je overio situacije iz 2011. godine u kojima se deo potraživanja odnosi na avansirane materijale i opremu koji će biti ugrađeni na objekat u 2012. godini.
- EP Garant u iznosu od 214.122 hiljade dinara za prenosne premije neživotnog osiguranja, saosiguranja, rezervisane štete i druga pasivna vremenska razgraničenja.
- EP Niskogradnja u iznosu od 180.062 hiljada dinara i
- EP Oprema u iznosu od 115.994 hiljada dinara.

40. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE

Protiv društava u sastavu Sistema "Energoprojekt", Beograd vodi se više sudskih sporova od kojih je najznačajniji onaj u kome je tužilac GP Rad u stečaju, a spor se odnosi se na više pravnih lica u okviru Sistema "Energoprojekt" koji su pravni sledbenici bivše RO "Izgradnja".

Ishod ovih sporova je neizvestan pa se i njihov eventualni uticaj na finansijsko stanje društava ne može predvideti. Menadžment smatra, po mišljenju stručnih službi, da ne postoji realan rizik da se ovi sudski sporovi realizuju na način koji bi doveo do značajnih odliva finansijskih sredstava i shodno tome nije vršeno rezervisanje za potencijalne gubitke po ovom osnovu.

Pregled najznačajnijih sudskih sporova dat je u prilogu.

41. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Vanbilansna aktiva i pasiva EP Sistema u iznosu od 10.287.693 hiljada dinara odnosi se dominantno na izdate i primljene garancije (avansne, garancije za dobro izvršenje posla) i prava korišćenja građevinskog zemljišta.

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

**42. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTAVA U
SISTEMU ENERGOPROJEKT**

Zavisno društva - kompanija Energoprojekt Entel LLC Doha, Qatar ima pravo raspolaganja i plodouživanja na nepokretnosti, ukupne stambene površine 4.488 m², koje se nalaze na katastarskim parcelama broj 65582, 65583, 65584, 65585, 65586, 65587, 65588, 65589 i 65590 površine 10.736 m², u Dohi - Qatar, Zone 44, East Al Naija, Al Mumtaza Street Doha Qatar, a koja je u knjižnom vlasništvu lokalnog fizičkog lica. Knjižni vlasnik je stavio hipoteku na imovinu u "Doha banku" po ugovoru broj 52973 kao kolateral na ime dobijanja ponudbenih i garancija za dobro izvršenje posla.

Kod zavisnog društva EP Niskogradnja je za potrebe obezbeđenja kreditne linije odobrene od strane Scotiabank Peru upisana hipoteka na imovini Društva u iznosu od 555.967 hiljada dinara što predstavlja 66,53% ukupno procenjene vrednosti imovine koja je predmet hipoteke. Procena vrednosti izvršena je od strane ovlašćenih procenitelja Scotiabank.

Na ime obezbeđenja povraćaja zajma po Ugovoru broj 423/367, u iznosu od 137.500 EUR, koji je EP Holding odobro Enjubu d.o.o., upisana je vanskudska izvršna hipoteka do celokupnog iznosa zajma, na stanovima u ulici Jurija Gagarina 91A, na drugom i trećem spratu, kat.parcela br. 5089/9, KO Novi Beograd, upisanim u list nepokretnosti br. 4550, KO Novi Beograd u korist Društva.

Kredit kod banaka su osigurani založnim pravom na zemljištu i građevinskim objektima čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 355,315 hiljada dinara kod Energoplata i Niskogradnje, založnim pravom na postrojenjima i opremom čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 188,441 hiljada dinara kod Energoplata i Energodate (2010: 196,393 hiljada dinara) i založnim pravom na investicionim nekretninama čija je sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosila 92,058 hiljada dinara kod EP Energodate (2010: 87,374 hiljada dinara).

SISTEM "ENERGOPROJEKT", BEOGRAD
NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

43. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Nakon bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

Lice odgovorno za
sastavljanje Napomena

Direktor

Beograd, 20.2.2012. god.

ENERGOPROJEKT URBANIZAM I ARHITEKTURA a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Urbanizam i arhitektura a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2012.god.

| R.br. | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnov i visina | Nadležan | Stanje postupka |
|-------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Vladimir Marković | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XVII 986/06 | P | Isplata devizne zarade 10.147,80 USD | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 2. | Branko Lakčević, Vladimir Perić, Danica Pantić, Ivan Pantić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 5 P1 6078/10 | | Isplata devizne zarade 87.678,09 USD | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 3. | Milan Raonić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XII 1184/06 | P1 | Poništaj Aneksa | Viši sud Beograd | Pravnosnažno odbijen tužbeni zahtev |
| 4. | Milan Raonić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 3 P1 5407/10 | | Isplata god. odmora, zarade i otpremnine 485.000,00 din. | I Osnovni sud Beograd | U prvom stepenu odbijen tužbeni zahtev, postupak po njegovoj žalbi |
| 5. | Sanja Topolovački | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | II P1 501/08 | | Isplata zarade 83.000,00 din. | Viši sud | Osnovano u iznosu od 51.354,00 u postupku po našoj žalbi na troškove |
| 6. | Ljiljana Bakić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XXXIV 383/08 | P1 | Doprinosi PIO i naknada štete 587.293,92 din. | Apelacioni sud Beograd | Neizvesno, postupak po našoj žalbi |
| 7. | Gordana Rodić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | 16 P1 4322/10 | | Isplata zarade, 54.600,00 din. | I Osnovni sud Beograd | Osnovano, u toku je ispunjenje po poravnanju |
| 8. | Miroslav Stefanović | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XXXIV 1308/06 | P1 | Isplata zarade, god. odmor, otpremnina 189.286,00 din. | Viši sud Beograd | Neizvesno, u postupku po našoj žalbi |
| 9. | Dragoljub Bakić | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | | XI P1 587/05 | | Doprinosi PIO i naknada štete 668.280,53 din. | Viši sud Beograd | Neizvesno, postupak po našoj žalbi |
| 10. | EP Urbanizam i arhitektura, a.d. | Miodrag Cvijić | | | 9 23368/1 11 | Radi duga, 1.523.072,42 din. | I Osnovni sud Beograd | Podnet predlog za izvršenje |

| | | | | | | | |
|-----|------------------|------------------|---------------------|--|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| 11. | Milan Raonić | EP Hid, VG i UjA | P.66/08 | | Povreda autorskog prava, 7.000.000,00 dinara | Okružni sud Bgd | Del. osnovano |
| 12. | Novica Veljković | EP U+A a.d. | XXXV- P1.1782/05 | | Radni spor, Aneks IV Ugovora o radu (80.204,71 dinara) | I OPS | Neizvesno |

Sektor za zastupanje

Milijana Gnjatović
.....
Milijana Gnjatović, dipl.pravnik



ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 3.2.2012.god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Holding a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

ENERGOPROJEKT-HOLDING A.D.

| R. broj | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnovna vrednost | Nadležan sud | Osnovna nost |
|----------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1. | Dir. za građ. zemljište | EP Holding a.d. | | P.3114/97 | | Naknada za Hayat, 15.459.728,80 dinara | PS Bgd | Neizvesno |
| 2. | EP Holding a.d., Visokogradnja a.d. i GP Napred | Grad Beograd, RS, Beo.arena, Dir. za građ. zemljište | | | | Deo duga prema EP Hld i Vg, 8.399.218,81 US\$ | PS Bgd | Dobitak |
| 3. | EP Oprema a.d.- Holding a.d. | Beogradska arena | | XI-P.746/03 | | Dug, 4.817.705,05 dinara | PS Bgd | Osnovano |
| 4. | Dragoljub Bakić | EP Holding a.d. i Urbanizam i arhitektura a.d. | | P1.597/05 | | 389.382,87 din. | I OS Bgd | Neizvesno |
| 5. | Ljiljana Bakić | EP- Urb. i arh. a.d. EP Holding | | XXXIV P1 383/08 | | 389.703,54 din. | I OS | Neizvesno |
| 6. | Radomir Banjac | EP Holding a.d. | | | XXXVI-P1.1204/09 | Naknada štete-mobing, 4.400.000,00 dinara | I OS | Neosnovano |
| 7. | Milan Raonić | EP Hld, VG i Uia | | P.66/08 | | Povreda autorskog prava, 7.000.000,00 dinara | Viši sud Bgd | Neizvesno |
| 8. | EP Holding a.d. EP Oprema a.d. | Opština Medveđa | | | | Naknada štete, 120.009.000,00 dinara | PS Leskovac | Osnovano |

Ljiljana Gnjatović
Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik

Beograd, 20.2.2012. god.

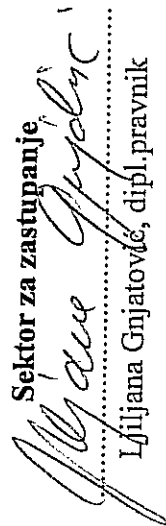
ENERGOPROJEKT NISKOGRADNJA a.d.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt NISKOGRADNJA a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2012.god.

| R.br. | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnov i visina | Nadležan | Stanje postupka |
|-------|----------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1. | EP Niskogradnja | Internacional CG u restrukuiranju | | P. 9720-08 | | Radi duga od 182.056,00 dinara | PSB | Pravnosnažnom presudom usvojen naš tužbeni zahtev |
| 2. | Dunav Osiguranje a.d. | EP Niskogradnja, a.d. | | XXI P 3836/08 | | Regresna tužba 278.230,00 din. | Privredni sud Beograd | Neizvesno, postupak u prekidu do okončanja kriv.post. |
| 3. | Vitomir Čupović | EP Niskogradnja, a.d. | | 77 P 52955/10 | | Naknada štete za povredu na radu 725.000,00 din. | I Osnovni sud Beograd | U prvom stepenu odbijen tuž.zahtev |
| 4. | RF PIO Filijala Beograd | EP Niskogradnja, a.d. | | XXII 6850/09 | | Naknada štete 419.600,10 din. | Privredni sud Beograd | Postupak u prekidu do okončanja kriv. postup. |
| 5. | RZZO Filijala Beograd | EP Niskogradnja, a.d. | | 43 P 302/11 | | Naknada štete 468.345,00 dinara | Privredni sud Beograd | Neizvesno |
| 6. | Gordana i Veselin Medenica | EP Niskogradnja, a.d. | | 4 P1 9641/10 | | Nakna. štete 3.200.000,00 povreda na radu | I Osnovni sud Beograd | Neizvesno |
| 7. | Aleksić Mirjana | EP Niskogradnja, a.d. | | P 4273/11 | | Naknada štete 500.000,00 din. | I Osnovni sud Novi Sad | Neizvesno |
| 8. | Dunav osiguranje | 1. D. Nikolić 2. EP Niskogr. | | 31-P-11853/10 | | Vrednost - 2.500.000 rsd Osnov - Regresna tužba | Privredni sud u Beogradu | Izvestan je uspeh tužioca u postupku |
| 9. | Dunav Osiguranje a.d.o | EP Niskogradnja a.d.,kao drugotuženi | | 31-p-11853/2010 | | Dug- regres- 2.500.000,00 rsd + zak. zat. kamata od 09.05.2007. pa do isplate +troškovi pos. | Privredni sud u Beogradu | osnovano |
| 10. | EP Niskogradnj a.d. | Media max d.o.o. | | 30-P-3049/1 | | Dug- 456.540,79 rsd | Privredni sud u Beogradu | |

| | | | | | | | | | | | |
|-----|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 11. | Nesković i dr. | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 81.317,14 USA\$ | I OS | Neizvesno |
| 12. | Marinković Vladimir | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 46.000,00USA\$ | I OS | Odbijen tužbeni zahtev prvostepenom presudom, postupak po žalbi |
| 13. | Gaćić i dr. | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 50.028,00 USA\$ | I OS | Neizvesno |
| 14. | Mutapović Danica | Niskogradnja a.d. | | | | | | | Isplata bonusa, 22.971,54 USA\$ | I OS | Postupak po žalbi |
| 15. | EP Niskogradnj a.d. | Intermost doo u stečajju | | | | | | | Utvrđivan je potraživanja, 378.000.000, 00 dinara | PS | Prvostepeni postupak- veštačenje |
| 16. | Intermost doo u stečajju | EP Niskogradnj a.d. | | | | | | | Protivtužba radi isplate 189.827.985,02 i 3.040.766,66 dinara | PS | Prvostepeni postupak- veštačenje |
| 17. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečajju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija za uredno vraćanje avnsa po aneksu V uz Ugovor za radove u Jemenu, 1.400.000,00 USA \$ | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 18. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečajju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija, za uredno vraćanje avansa za radove u Jemenu 2.576.674,10 USA \$ i 7.324.771,94 YER | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 19. | EP Niskogradnj a.d. i JIK Banka a.d. u stečajju | Privredna banka Sarajevo | | | | | | | Naplata garancija za dobro izvršenje posla za radove u Jemenu, 21.802.279,99 YER | OS Sarajevo | Prvostepeni postupak |
| 20. | EP Niskogradnj a.d. | JIK banka a.d u stečajju | | | | | | | Utvrđivanje potraživanja, čeka se deoba stečajne mase, 218.000,00 USA\$ | PS Bgd | Osnovano |
| 21. | EP Niskogradnja a.d. | Jugobanka a.d. i filijala Jugobanka New York Agency | | | | | | | Prijava potraživanja u stečajju - 455.877,88 USA \$ sa domicilnom kamatom od 3.1.2002.god do isplate - 800,00 USA \$ sa domicilnom kamatom od | PS Bgd | Osnovano |

| | | | | | | | | | |
|-----|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| 22. | EP Niskogradnja a.d. | Beogradska Banka a.d. i filijala Beogradska Banka New York Agency | | | | | 3.1.2002.god. do isplate - 12.055.133,05 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. do isplate 5.188,48 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. do isplate Prijava potraživanja u stečaju - 4.546,10 USA \$ sa domicilnom kamatom od 3.1.2002.god. do isplate 16.278.516,61 dinara sa zzk od 3.1.2002.god. | PS Bgd | Osnovano |
| 23. | GP Rad u stečaju | EP Vg a.d., EP Ng a.d., EPO, Promet d.o.o. | | | | | Potraživanje po Ugovoru za radove na Al Shamal, Irak, 36.423.823,14 USA\$ | PS Bgd | Prvostepeni postupak |
| 24. | Bosna putevi, Sarajevo | EP Niskogradnja a.d. | | | | | Dug 17.604.299,00 USA \$ po osnovu ispostavljenih situacija i povraćaja mehanizacije za radove na rekonstrukciji puta SANA HOEIDA u Jemenu | PS Bgd | Prvostepeni postupak |
| 25. | Bosna putevi, Sarajevo | 1.SDK 2.EP Niskogradnja a.d. | | | | | Zabrana naplata akceptiranih naloga - Nevraćeni avans po aneksu 5 uz Ugovor za radove u Jemenu, 1.404.088,00 USA \$ | OS Sarajevo | Neizvesno |

Sektor za zastupanje

 Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik

ENERGOPROJEKT
ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 2.3.2012.god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Energodata a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.3.2012god.

ENERGOPROJEKT ENERGODATA a.d.

| R. broj | Tužilac | Tuženi | Iv.br. | P.br. | I.br. | Osnovni vrednost | Nadležan sud | Osnovna nost |
|----------------|--------------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
| 1. | EP Energodata a.d. | Šipad komerc | | | | 258.585,20 dinara | PS Beograd | Račun tuženog u blokadi, onemogućen a naplata |
| 2. | EP Energodata a.d. | Specijalna bolnica Ostrog | I-Iv.20130/08 | | | Dug, račun, 46.892,68 dinara | PS Bgd | Osnovano, nije naplaćeno u celosti |

Ljiljana Gnjatović
 Ljiljana Gnjatović, dipl.pravnik



ENERGOPROJEKT - HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
Beograd, 23.3.2012.god.. god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Visokogradnja a.d. tužilac ili tuženi zaključno sa 31.12.2011.god.

ENERGOPROJEKT VISOKOGRADNJA A.D.

| R.BR. | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV TUŽBE I VREDNOST | TREKUTNI IZNOS TUŽBENOG ZAHTEVA | NADL. SUD | OSNOVAN OST |
|-------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------|
| 1. | Astra Banka a.d u stečaju | EP VG a.d. | | | PS Bgd | Neosnovano |
| 2. | Telektra d.o.o. | EP Vg a.d. | 8.434.312,53 dinara, situacije sa gradilišta Prokop | 8.434.312,53 dinara | PS Bgd | Čeka se prvostepena odluka (očekujemo usvajanje tužbenog zahteva) |
| 3. | EP Vg a.d. | Jugobanka | Prijava potraživanja, 5.000.000,00 USA \$ | 5.000.000,00 USA \$ | PS Bgd | Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku |
| 4. | EP Vg a.d. | Beobanka | Prijava potraživanja, 1.031.053,82 USA \$ | 1.031.053,82 USA \$ | PS Bgd | Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku |
| 5. | EP Vg a.d. EP Holding a.d. | Banex Trade u stečaju | Dug, 800.203,44 GBP, od ovog iznosa naplaćeno 8.478.580,25 dinara | | PS Bgd | Osnovano, del. naplaćeno, |

PREGLED NAJZNAČAJNIJIH SUDSKIH SPOROVA NA DAN 31.12.2011. GODINE

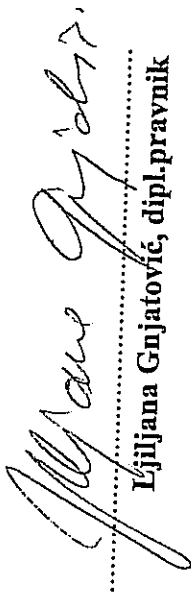
| REDNI BROJ | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV SPORA | VREDNOST SPORA | NADLEŽNI SUD | OČEKIVANI TERMIN OKONČANJA SPORA | PROGNOZA ISHODA SPORA |
|------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|
| 1 | EP-Hidroinženjering | Relja Orić | Naknada štete zbog kršenja zabrane konkurencije | 40.000 USD Glavni dug odnosno 2.987.104 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po reviziji | neizvestan |
| 2 | Relja Orić | EP-Hidroinženjering | Isplata zarade | 7.144 USD odnosno 533.497 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Postupak je zastao zbog revizije (tačka 1) | neizvestan |
| 3 | EP-Hidroinženjering | PONTA d.o.o. | Potraživanje po osnovu neisplaćenog duga | 1.942.816 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 4 | EP-Hidroinženjering | OPŠTINA ČOKA (investitor) FOND za kapitalna ulaganja pokrajine Vojvodine (finansijer) | Potraživanje po osnovu neisplaćenog duga | 2.384.304 din. i 45.912 din. | Privredni sud u Novom Sadu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 5 | OPŠTINA ČOKA | EP-Hidroinženjering | Po protiv tužbi za raskid ugovora | | Privredni sud u Novom Sadu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |
| 6 | S.Stojić | EP-Hidroinženjering | Potraživanja po osnovu neisplaćenih ino-zarada | 6.466 USD odnosno 482.865 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po žalbi tužioca S.Stojića | povoljan |
| 7 | M. Đorđević | EP-Hidroinženjering | Radi poništaja Aneksa ugovora o radu kojim joj je određena minimalna zarada | Nije postavljen tužbeni zahtev u pogledu novčanog potraživanja | Prvi osnovni sud u Beogradu | U toku je postupak po žalbi tužioca M.Đorđević | povoljan |
| 8 | P. Stanišić i J. Blagojević | EP-Hidroinženjering | Radi poništaja odluke Stambene komisije | Nije novčano potraživanje | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | neizvestan |
| 9 | M. Bojić | EP-Hidroinženjering | Potraživanje po osnovu neisplaćene ino zarade i honorarine | 8.340 USD odnosno 622.811 din. | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | neizvestan |
| 10 | Lj. Selenić | EP-Hidroinženjering kao drugotuženi | Naknada štete za oštećene stvari u postupku iseljenja tužioca | Glavni dug 950.000,00 RSD *Kamata 1.516.166,00 RSD | Prvi osnovni sud u Beogradu | Prvostepena presuda do kraja 2012. god. | povoljan |

ENERGOPROJEKT
ENERGOPROJEKT HOLDING a.d.
SEKTOR ZA ZASTUPANJE
 Beograd, 17.4.2012. god.

Izveštaj o sporovima koji su u toku i u kojima je Energoprojekt Oprema a.d. tužilac ili tuženi, zaključno sa 31.12.2011.god.

| R.BR. | TUŽILAC | TUŽENI | OSNOV SPORA | VREDNOST SPORA | NADL. SUD | OČEKIVANI TERMIN ZAVRŠETKA SPORA | PROGNOZISHODA SPORA |
|-------|------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------|----------------------------------|---------------------------------------------|
| 1. | EP Oprema a.d. | DGP Zlatibor | Isplata radova | 42.000.000,00 dinara | PS Beograd | Okončan | Osnovano, otežana naplata, dužnik u stečaju |
| 2. | EP Oprema a.d. | GP Rad u stečaju | Radovi za Hayatt | 2.500.000,00 USA \$ | PS Beograd | 2012 | |
| 3. | EP Oprema a.d. | Graditelj Leskovac | Radovi po ugovoru | 71.129.042,82 dinara | PS Leskovac | Okončan | Osnovano, otežana naplata, dužnik u stečaju |
| 4. | EP Oprema a.d. i EP HLD a.d. | Opština Medveđa | Povraćaj datog | 120.000.000,00 dinara | PS Leskovac | | |
| 5. | EP Oprema a.d. | Zoran Petrović | Dug | 154.435,50 dinara | Prvi OS Bgd | Okončan | Postupak izvršenja |
| 6. | EP Oprema a.d. | KC Srbije | Dug za radove | 255.544,13 € | PS Bgd | 2013 | Osnovano |
| 7. | EP Oprema a.d. | Nemanja Ivović | Sficanje bez osnova | 64.600,50 dinara | Prvi OS | 2013 | Osnovano |

| | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|------|---------------|
| 8. | Zastava Automobili | EP Oprema a.d. | Ispunjenje ugovora | | Bgd PS | 2012 | Neosnovano |
| 9. | Branka Mihajlović | EP Oprema a.d. i JP Elektromreže | Naknada štete | 200.000,00 dinara | Kragujevac OS | 2012 | Del. osnovano |
| 10. | Vodovod Leskovac | EP Oprema a.d. | Raskid ugovora | 92.000.000,00 dinara | PS Leskovac | | Del. osnovano |
| 11. | EP Oprema a.d. | Beogradska arena | Naknada štete | 4.817.705,00 dinara | PS Bgd | | Osnovano |
| 12. | Siniša Tekić | EP Oprema a.d. | Naknada štete | | Prvi OS Bgd | 2012 | Neosnovano |
| 13. | Milorad Stanojković | EP Oprema a.d. i JP Elektromreže | Naknada štete | 10.000,00 dinara | | 2012 | Neosnovano |
| 14. | Milan Ilić i Nenad Babić | EP Oprema a.d. | Povreda na radu | 4.200.000,00 dinara | Prvi OS Bgd | 2012 | Del. osnovano |


Ljiljana Gujatović, dipl.pravnik

3. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

- Opšti podaci;
 - Podaci o Upravi društva;
 - Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine;
 - Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;
 - Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen;
 - Značajniji poslovi sa povezanim licima;
 - Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja;
 - Podaci o stečenim sopstvenim akcijama;
 - Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja.
-

Opšti podaci

Poslovno ime: Energoprojekt Holding a.d.

Sedište i adresa: Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Matični broj: 07023014

PIB: 100001513

Web sajt i e-mail adresa: www.energoprojekt.rs ; ep@energoprojekt.rs

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: BD 8020/2005

Delatnost (šifra i opis): 06420 - Holding poslovi

Broj zaposlenih (prosečan broj u 2011. godini): 74

Broj akcionara (na dan 31.12.2011.): 8.373

Deset najvećih akcionara (na dan 31.12.2011.):

| R.br. | Ime i prezime (poslovno ime) | broj akcija | učešće u osnovnom kapitalu |
|-------|-----------------------------------|-------------|----------------------------|
| 1. | Republika Srbija | 3.178.533 | 33,57% |
| 2. | Hypo Alpe-Adria bank AD-kastodi | 477.909 | 5,05% |
| 3. | East Capital asset. managment | 465.522 | 4,92% |
| 4. | Napred Razvoj a.d. Novi Beograd | 308.759 | 3,26% |
| 5. | Unicredit Bank Srbija AD-kastodi | 250.001 | 2,64% |
| 6. | Raiffeisenbank AD Beograd-kastodi | 231.712 | 2,45% |
| 7. | Erste bank AD Novi Sad-kastodi | 213.470 | 2,25% |
| 8. | NLB banka AD Beograd-kastodi | 152.990 | 1,62% |
| 9. | Gustaviadavegardh fonder aktie | 145.000 | 1,53% |
| 10. | Erste bank AD Novi Sad-kastodi | 129.146 | 1,36% |

Vrednost osnovnog kapitala (000 RSD): Osnovni akcijski kapital 4.828.583 RSD

Broj izdatih akcija - obične: 9.467.810 običnih akcija, nominalna vrednost akcije je 510 RSD

ISIN broj: RSHOLDE58279

CIF kod: ESVUFR

Podaci o zavisnim društvima (pet najznačajnijih subjekata konsolidacije):

| r.br. | Poslovno ime | Sedište i poslovna adresa |
|-------|-------------------------------------|------------------------------------|
| 1. | Energoprojekt Visokogradnja a.d. | Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd |
| 2. | Energoprojekt Niskogradnja a.d. | Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd |
| 3. | Energoprojekt Oprema a.d. | Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd |
| 4. | Energoprojekt Entel a.d. | Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd |
| 5. | Energoprojekt Hidroinženjering a.d. | Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd |

Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće: BDO d.o.o. Beograd,
Knez Mihailova 10

Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije: Beogradska berza, Novi Beograd,
Omladinskih brigada 1

Podaci o Upravi društva

Članovi Nadzornog odbora (sadašnje stanje):

| Ime, prezime i prebivalište | Obrazovanje/sadašnje zaposlenje | broj akcija ENHL |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. Ivar Berger, Beograd, predsednik | VII-1 stepen, diplomirani pravnik, Samostalni konsultant | 604 |
| 2. Milun Trivunac, Beograd, član | VII-1 stepen, diplomirani ekonomista, Savetnik u Agenciji za privatizaciju RS | 0 |
| 3. Dragan Aleksić, Beograd, član | VII-2 stepen, diplomirani ekonomista, Rukovodilac sektora, Energoprojekt Holding | 1.015 |
| 4. Jovan Šerbanović, Beograd, član | VII-1 stepen, diplomirani inženjer, | 1.017 |

Specijalni savetnik, Energoprojekt Oprema

| | | |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 5. Slobodan Jovanović, Beograd, član | VII-1 stepen, diplomirani inženjer, Savetnik, Energoprojekt Holding | 1.125 |
| 6. Aleksandar Glišić, Beograd, član | VII-2 stepen, diplomirani inženjer, Vodeći inženjer, Energoprojekt Hidroinženjering | 1.037 |
| 7. Vladimir Sekulić, Beograd, član | VII-1 stepen, diplomirani ekonomista, Glavni broker u BDD M&V Investments | 1.057 |

Članovi Izvršnog odbora (sadašnje stanje):

| Ime, prezime i prebivalište | Obrazovanje/sadašnje zaposlenje | broj akcija ENHL |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. Vladimir Milovanović, Beograd, | VII-1 stepen, diplomirani inženjer, Generalni direktor, Energoprojekt Holding | 10.886 |
| 2. Dimitraki Zipovski, Beograd, | VIII stepen, diplomirani ekonomista, Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan, Energoprojekt Holding | 757 |
| 3. Zoran Jovanović, Beograd, | VII-2 stepen, diplomirani pravnik, Izvršni direktor za pravne poslove, Energoprojekt Holding | 4.890 |
| 4. Zoran Radosavljević, Beograd, | VII-1 stepen, diplomirani inženjer, Izvršni direktor za korporativne projekte, razvoj i kvalitet, Energoprojekt Holding | 2.200 |
| 5. Dragan Tadić, Beograd, | VII-1 stepen, diplomirani inženjer, Izvršni direktor za "Real Estate" projekte, Energoprojekt Holding | 2.218 |

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru "Napomena uz konsolidovane finansijske izveštaje sistema Energoprojekt za 2011. godinu" (u okviru poglavlja 1. Godišnjeg konsolidovanog izveštaja). U nastavku su prikazani samo neki od relevantnih parametara poslovanja, koji su značajni za pravilno razumevanje navedene materije.

Neto dobitak po akciji:

Neto dobitak po akciji izračunava se tako što se dobit pripisiva akcionarima podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u emisiji tokom godine koji ne uključuje obične akcije koje je Društvo (Društva u Sistemu) otkupilo i koje se drže kao sopstvene akcije.

| | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica (u 000 RSD) | 368.806 | 627.981 |
| Ponderisani prosečni broj običnih akcija u emisiji | 9.468.329 | 9.468.329 |
| Neto dobitak po akciji (RSD po akciji) | 38,95 | 66,32 |

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Očekivani razvoj društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa usvojenim strateškim dokumentima društva: *"Srednjoročni (četvorogodišnji) program poslovne politike Energoprojekt Holding a.d. i sistema Energoprojekt za period od 2011. do 2015. godine"* (usvojen na XXXVI godišnjoj sednici Skupštine akcionarskog društva Energoprojekt Holding a.d. održane 30.06.2011. godine); *"Program sprovođenja poslovne politike Energoprojekt Holding a.d. i sistema Energoprojekt za period od 2011. do 2015. godine"* utvrđene odlukom sa XXXVI godišnje sednice Skupštine akcionarskog društva Energoprojekt Holding (usvojen na 2. sednici Upravnog odbora Energoprojekt Holding a.d. održane 29.07.2011. godine, na predlog generalnog direktora). Implementacija usvojenog srednjoročnog programa rada će se realizovati preko niza različitih projekata (ukupno 18 projekata), za koje su formirani odgovarajući radni timovi i definisana dinamika projektnih aktivnosti; *"Osnovne smernice poslovanja sistema*

Energoprojekt" u narednom mandatnom periodu (usvojen na 2. sednici Nadzornog odbora Energoprojekt Holding a.d. održane 23.03.2012. godine, na predlog generalnog direktora). U kontekstu usvojenih strateških dokumenata i započetih razvojnih aktivnosti, a imajući u vidu vreme da se određene reforme sprovedu, Nadzorni odbor je prihvatio odgovarajući predlog strategija Generalnog direktora za naredni period (Fiskalna konsolidaciona i vlasnička strategija, Strategija dividendi, Strategija upravljanja ljudskim resursima i razvoj kadrova sistema Energoprojekt, Strategija poslovnih oblasti i tržišta, Strategija razvoja sistema kvaliteta, Strategija upravljanja rizicima i Strategija sopstvenih investicija).

Najznačajnije pretnje i opasnosti kojima je društvo izloženo su: Produžavanje i produbljivanje globalne ekonomske krize i krize u evro zoni; Konkurencija stranih kompanija iz mnogoljudnih zemalja sa jeftinom radnom snagom; Konkurencija stranih firmi kojima su dostupnija jeftinija finansijska sredstva; Institucionalne promene na domaćem i odabranim stranim tržištima; Zavisnost poslovanja od političke stabilnosti tržišta na kojima Energoprojekt realizuje projekte i sl.

Poslovanje Energoprojekta u zemlji i na inostranim tržištima zahteva uspostavljanje sistema za rano prepoznavanje i upravljanje rizicima poslovanja koje treba da budu sastavni deo svih izvršnih funkcija, a jedna od osnovnih funkcija unutrašnje revizije društva. Na razvoju strategije upravljanja rizicima radiće se intenzivno i planski u narednom periodu.

Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je izveštaj pripremljen

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

U cilju usaglašavanja sa "Zakonom o privrednim društvima" i "Zakonom o tržištu kapitala" na XXXVII vanrednoj sednici skupštine akcionara Energoprojekt Holding a.d., održanoj 12. januara 2012. godine, usvojen je novi Statut Energoprojekt Holding a.d. i Poslovnik o radu skupštine Energoprojekt Holding a.d. Na XXXVIII vanrednoj sednici skupštine akcionara Energoprojekt Holding a.d., održanoj 16. marta 2012. godine, usvojena je i Odluka o usklađivanju Osnivačkog akta Energoprojekt Holding a.d. i izabran novi Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d.. Na 2. sednici Nadzornog odbora, održanoj 23. marta 2012. godine, izabran je generalni direktor i novi Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. (na period od naredne 4. godine).

Relevantne poslovne vesti o bitnim događajima redovno se objavljuju na web sajtu Energoprojekta (<http://www.energoprojekt.rs>) i Beogradske berze (na srpskom i engleskom jeziku), u sklopu obaveza vezanih za kotiranje na A listingu Beogradske berze.

Značajniji poslovi sa povezanim licima

Shodno zahtevima iz MRS 24 Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr.; između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **zavisnih društava**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.

| Struktura prihoda i rashoda od povezanih pravnih lica | u 000 dinara | |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| <i>Prihodi</i> | | |
| EP Garant a.d.o. | 179.245 | 42.927 |
| EP Visokogradnja a.d. | 147.130 | 236.971 |
| EP Niskogradnja a.d. | 121.641 | 127.880 |
| EP Hidroinženjering a.d. | 27.906 | 32.191 |
| EP Entel a.d. | 188.499 | 74.792 |
| EP Energodata a.d. | 9.554 | 25.302 |
| EP Industrija a.d. | 20.645 | 21.301 |
| EP Promet d.o.o. | 20.152 | - |
| EP Urbanizam i arhitektura a.d. | 13.257 | 43.414 |
| EP Oprema a.d. | 112.879 | 79.815 |
| Inec Ltd London | 1 | 266 |
| Encom Gmbh Frankfurt | - | - |
| EP Montenegro d.o.o. | 1 | 238 |
| Predstavništvo Moskva | 5.628 | 468 |
| Energo (Private) Limited | - | 82 |
| Qatar Entel | - | 2.043 |
| Svega | 846.538 | 687.690 |
| <i>Rashodi</i> | | |
| EP Garant a.d.o. | 3.816 | 3.569 |
| EP Visokogradnja a.d. | 57.480 | 505.278 |
| EP Niskogradnja a.d. | 9.388 | 3.504 |
| EP Hidroinženjering a.d. | 387 | - |
| EP Entel a.d. | 1.212 | 3.002 |
| EP Energodata a.d. | 16.638 | 18.874 |
| EP Industrija a.d. | 837 | 85 |
| EP Promet d.o.o. | 318 | - |
| EP Urbanizam i arhitektura a.d. | 131.024 | 116.479 |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| EP Oprema a.d. | 18.240 | 13.650 |
| Inec Ltd London | 98 | 46 |
| EP Montenegro d.o.o. | 2.111 | 3.005 |
| Predstavništvo Moskva | - | 1.391 |
| Energo (Private) Limited | - | 19 |
| Qatar Entel | - | 307 |
| United Consulting Proprietary Limited Bocvana | 3.205 | - |
| EP Gana | 4.911 | - |
| Svega | 249.842 | 669.209 |
| Struktura potraživanja i obaveza prema povezanim pravnim licima | <i>u 000 dinara</i> | |
| | <i>2011.</i> | <i>2010.</i> |
| <i>Potraživanja</i> | | |
| EP Garant a.d.o. | 159 | 162 |
| EP Visokogradnja a.d. | 1.013.045 | 1.491.472 |
| EP Niskogradnja a.d. | 952.446 | 372.797 |
| EP Hidroinženjering a.d. | 89.164 | 78.282 |
| EP Entel a.d. | 7.676 | 7.134 |
| EP Energodata a.d. | 87.282 | 92.120 |
| EP Industrija a.d. | 32.025 | 19.994 |
| EP Promet d.o.o. | - | 974 |
| EP Urbanizam i arhitektura a.d. | 75.865 | 190.935 |
| EP Oprema a.d. | 6.642 | 8.057 |
| Encom Gmbh Frankfurt | - | 8 |
| EP Montenegro d.o.o. | 3.189 | 3.215 |
| Svega | 2.267.493 | 2.265.150 |
| <i>Obaveze</i> | | |
| EP Visokogradnja a.d. | 2.330 | 522.271 |
| EP Niskogradnja a.d. | 806 | 354 |
| EP Energodata a.d. | - | 2.358 |
| EP Oprema a.d. | - | 1.430 |
| Predstavništvo Moskva | - | 5.530 |
| Svega | 3.136 | 531.943 |

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom od prodaje usluga i dospevaju u roku od 15 dana od datuma fakture. Kao instrument obezbeđenja naplate Društvo poseduje blanko menice i Ovlašćenja.

Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja

Saglasno usvojenim strateškim opredeljenjima, u narednom periodu će se razvijati sistem upravljanja kvalitetom u smeru unifikacije ključnih procedura menadžmenta kvalitetom u grupaciji projektantsko-konsultantskih društava i grupaciji izvođačko-inženjering društava i izvršiti sertifikacija poslovanja u svim delovima sistema Energoprojekt.

Tokom srednjoročnog perioda će se odabrati i implementirati adekvatan poslovni informacijski sistem, primeren aktuelnom obimu i planiranom rastu obima poslovanja, koji će osim upravljanja finansijskom funkcijom omogućiti upravljanje kadrovskim resursima, imovinom i osnovnim sredstvima za rad. Izbor, obuka kadrova i implementacija odgovarajućeg informacionog sistema okončaće se do isteka srednjoročnog perioda.

Sopstvene investicije sistema Energoprojekt i zavisnih društava u prethodnim godinama dominantno su bile limitirane na ulaganja u objekte visokogradnje (stambeni i poslovni prostor), radi prodaje na tržištu. Donošenjem zakona o javno - privatnom partnerstvu i povećana atraktivnost ulaganja u pojedine sektore kao što su energetika, akvizicija drugih firmi i slično, nameće potrebu razvijanja metoda prepoznavanja i sagledavanja ovih potencijalnih ulaganja, kao i mogućih efekata na poslovanje Energoprojekt Holding a.d. i sistema Energoprojekt.

Podaci o stečenim sopstvenim akcijama

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

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Energoprojekt Holding a.d. primenjuje sopstveni kodeks korporativnog upravljanja (koji je usvojen na 11. sednici Upravnog odbora Energoprojekt Holding a.d. održanoj 26.01.2012. godine). Isti je javno dostupan na internet stranici društva (www.energoprojekt.rs).

Kodeksom korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d. uspostavljaju se principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.

Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguće ravnotežu uticaja njegovih nosilaca, konzistentnost sistema kontrole i jačanje poverenja akcionara i investitora u društvo, sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja društva.

Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba, budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva.

U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, godišnji konsolidovani finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Energoprojekt Holding a.d.

Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan

Dr Dimitraki Zipovski, dipl. ek.

Zakonski zastupnik:

Energoprojekt Holding a.d.

Generalni direktor

Vladimir Milovanović, dipl. inž.

5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA *

Napomena *:

- Finansijski konsolidovani izveštaj sistema Energoprojekt za 2011. godinu je odobren i prihvaćen 25. aprila 2012. na 5. sednici Nadzornog odbora izdavaoca. Godišnji konsolidovani izveštaj društva u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane nadležnog organa društva (Skupštine akcionara). Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg konsolidovanog izveštaja.

6. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA *

Napomena *:

- Odluka o raspodeli dobiti društva za 2011. godinu doneće se na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti društva.

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji konsolidovani izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP, dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem konsolidovanom izveštaju.

U Beogradu, april 2012. god.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

Zakonski zastupnik:

Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan

Generalni direktor

Energoprojekt Holding a.d.

Energoprojekt Holding a.d.

Dr Dimitraki Zipovski, dipl. ek.

Vladimir Milovanović, dipl. inž.