

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07028008 Maticni broj | Sifra delatnosti | 100027571 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : ZVEZDARA A.D. BEOGRAD

Sediste : Beograd, Zivka Davidovica 64

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011576608

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 | 66771 | 63665 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 65815 | 63665 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | | |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 956 | 0 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 67213 | 63029 |
| 1. Isplate dobavljacima i dati avansi | 306 | 37355 | 32428 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 25952 | 24571 |
| 3. Placene kamate | 308 | 52 | 51 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 749 | 0 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 3105 | 5979 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 0 | 636 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I) | 312 | 442 | 0 |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | | |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | | |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | | |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | | |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | | |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 194 | 0 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | | |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 194 | 0 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I) | 324 | 194 | 0 |

| POZICIJA | AOP | I z n o s | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | | |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | | |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | | |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | | |
| 3. Finansijski lizing | 332 | | |
| 4. Isplacene dividende | 333 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | | |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 66771 | 63665 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 67407 | 63029 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 636 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 636 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 4409 | 3773 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | | |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | | |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 3773 | 4409 |

U _____ dana 29.2. 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)

| | | |
|---|---|---|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07028008 Maticni broj | [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti | 100027571 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | [] 19 | [] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : ZVEZDARA A.D. BEOGRAD

Sediste : Beograd, Zivka Davidovica 64

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011576622

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | | Ostali kapital (racun 309) | | Neuplaceni upisani kapital (grupa 31) | | Emisiona premija (racun 320) | |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|---------------------------------------|-----|------------------------------|-----|
| | | | | AOP | | AOP | | AOP | | AOP |
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 401 | 166475 | 414 | 203 | 427 | | 440 | | |
| 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 <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 404 | 166475 | 417 | 203 | 430 | | 443 | | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 | | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 | | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 407 | 166475 | 420 | 203 | 433 | | 446 | | |
| 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 <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 410 | 166475 | 423 | 203 | 436 | | 449 | | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 413 | 166475 | 426 | 203 | 439 | | 452 | | |

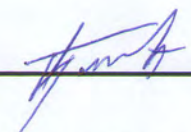
| Red. br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|--|-----|--------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 453 | | 466 | | 479 | | 492 | |
| 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 <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 456 | | 469 | | 482 | | 495 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | | 483 | | 496 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | | 484 | | 497 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 459 | | 472 | | 485 | | 498 | |
| 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 <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 462 | | 475 | | 488 | | 501 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | | 476 | | 489 | | 502 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | | 490 | | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 465 | | 478 | | 491 | | 504 | |

| 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 <u>2010</u> | 505 | 2195 | 518 | 66994 | 531 | | 544 | 101879 |
| 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 <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 508 | 2195 | 521 | 66994 | 534 | | 547 | 101879 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 32965 | 522 | 41226 | 535 | | 548 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 2195 | 523 | 2195 | 536 | | 549 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 511 | 32965 | 524 | 106025 | 537 | | 550 | 93618 |
| 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 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 514 | 32965 | 527 | 106025 | 540 | | 553 | 93618 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | | 528 | 42149 | 541 | | 554 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | | 529 | | 542 | | 555 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 517 | 32965 | 530 | 148174 | 543 | | 556 | 51469 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 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 <u>2010</u> (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 <u>2010</u> (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 <u>2011</u> (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 <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 569 | |

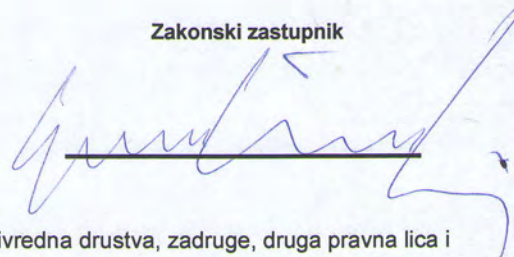
U Berogradu dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

| | | |
|--|--|-------------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07028008 Maticni broj | | 100027571 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | | 19 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : ZVEZDARA A.D. BEOGRAD

Sediste : Beograd, Zivka Davidovica 64

STATISTICKI ANEKS



7005011576615

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

| OPIS | 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 | 1 | 1 |
| 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 | | |
| 5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj) | 605 | 44 | 47 |

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

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | 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 | | | |
| | 1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 607 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 1.3. Smanjenja u toku godine | 608 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 1.4. Revalorizacija | 609 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609) | 610 | | | |
| 02 | 2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva | | | | |
| | 2.1. Stanje na pocetku godine | 611 | 224042 | 104278 | 119764 |
| | 2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine | 612 | 194 | XXXXXXXXXXXX | 194 |
| | 2.3. Smanjenja u toku godine | 613 | 3001 | XXXXXXXXXXXX | 3001 |
| | 2.4. Revalorizacija | 614 | | XXXXXXXXXXXX | |
| | 2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614) | 615 | 221235 | 104278 | 116957 |

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 | | |
| 11 | 2. Nedovrsena proizvodnja | 617 | | |
| 12 | 3. Gotovi proizvodi | 618 | | |
| 13 | 4. Roba | 619 | 6683 | 6063 |
| 14 | 5. Stalna sredstva namenjena prodaji | 620 | | |
| 15 | 6. Dati avansi | 621 | | |
| | 7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014) | 622 | 6683 | 6063 |

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 | 166475 | 166475 |
| | u tome : strani kapital | 624 | | |
| 301 | 2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu | 625 | | |
| | u tome : strani kapital | 626 | | |
| 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 | 203 | 203 |
| 30 | SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102) | 633 | 166678 | 166678 |

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 | 115284 | 115284 |
| deo 300 | 1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno | 635 | 166475 | 166475 |
| | 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 | 166475 | 166475 |

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 20 | 1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016) | 639 | 526 | 113 |
| 43 | 2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119) | 640 | 68816 | 33000 |
| deo 228 | 3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja) | 641 | 386 | 302 |
| 27 | 4. Porez na dodatu vrednost - prehodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 642 | 9385 | 8852 |
| 43 | 5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 643 | 74650 | 38543 |
| 450 | 6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 644 | 14393 | 13678 |
| 451 | 7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 645 | 1924 | 1836 |
| 452 | 8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 646 | 3614 | 3382 |
| 461, 462 i 723 | 9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 647 | | |
| 465 | 10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja) | 648 | 15 | 272 |
| 47 | 11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama) | 649 | 9780 | 9844 |
| | 12. Kontrolni zbir (od 639 do 649) | 650 | 183489 | 109822 |

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 513 | 1. Troškovi goriva i energije | 651 | 5527 | 4806 |
| 520 | 2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 652 | 19931 | 18896 |
| 521 | 3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 653 | 3614 | 3382 |
| 522, 523, 524 i 525 | 4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora | 654 | 23 | 297 |
| 526 | 5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto) | 655 | | |
| 529 | 6. Ostali licni rashodi i naknade | 656 | 2394 | 2066 |
| 53 | 7. Troškovi proizvodnih usluga | 657 | 5050 | 6532 |
| 533, deo 540 i deo 525 | 8. Troškovi zakupnina | 658 | 2128 | 1409 |
| deo 533, deo 540 i deo 525 | 9. Troškovi zakupnina zemljista | 659 | | |
| 536, 537 | 10. Troškovi istrazivanja i razvoja | 660 | | |
| 540 | 11. Troškovi amortizacije | 661 | 2985 | 4913 |
| 552 | 12. Troškovi premija osiguranja | 662 | 956 | 910 |
| 553 | 13. Troškovi platnog prometa | 663 | 246 | 175 |

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|--|------------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 554 | 14. Troškovi članarina | 664 | 51 | 48 |
| 555 | 15. Troškovi poreza | 665 | 2805 | 3801 |
| 556 | 16. Troškovi doprinosa | 666 | | |
| 562 | 17. Rashodi kamata | 667 | | |
| deo 560, deo 561 i 562 | 18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda | 668 | 52 | 51 |
| deo 560, deo 561 i deo 562 | 19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo | 669 | | |
| deo 579 | 20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene | 670 | | |
| | 21. Kontrolni zbir (od 651 do 670) | 671 | 45762 | 47286 |

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|----------------------------|---|------------|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 60 | 1. Prihodi od prodaje robe | 672 | 57476 | 54281 |
| 640 | 2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina | 673 | | |
| 641 | 3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | 674 | | |
| deo 650 | 4. Prihodi od zakupnina za zemljište | 675 | | |
| 651 | 5. Prihodi od članarina | 676 | | |
| deo 660, deo 661, 662 | 6. Prihodi od kamata | 677 | | |
| deo 660, deo 661 i deo 662 | 7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama | 678 | | |
| deo 660, deo 661 i deo 669 | 8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku | 679 | | |
| | 9. Kontrolni zbir (672 do 679) | 680 | 57476 | 54281 |

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

| OPIS | AOP | Tekuca godina | Prethodna godina |
|---|-----|---------------|------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza) | 681 | | |
| 2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu) | 682 | | |
| 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 | | |

U Beogradu dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[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)

ZVEZDARA A.D.
Napomene uz finansijske izveštaje na dan 31.12.2011.

Sadržaj:

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | OSNIVANJE I DELATNOST | 3 |
| 2. | OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA | 3 |
| 2.1. | Izjava o usklađenosti | 3 |
| 2.2. | Pravila procenjivanja | 4 |
| 2.3. | Zvanična valuta izveštavanja | 4 |
| 2.4. | Korišćenje procenjivanja | 4 |
| 3. | PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA | 4 |
| 3.1. | Načelo stalnosti poslovanja ("going concern") | 4 |
| 3.2. | Finansijski instrumenti | 5 |
| 3.3. | Nekretnine, postrojenja i oprema | 7 |
| 3.4. | Investicione nekretnine..... | 8 |
| 3.5. | Zalihe | 8 |
| 3.6. | Naknade zaposlenima | 9 |
| 3.7. | Rezervisanja | 9 |
| 3.8. | Kapital | 9 |
| 3.9. | Prihodi | 10 |
| 3.10. | Rashodi | 10 |
| 3.11. | Porez na dobit | 11 |
| 3.12. | Zarada po akciji | 11 |
| 4. | PRIHODI OD PRODAJE | 12 |
| 5. | OSTALI POSLOVNI PRIHODI | 12 |
| 6. | NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA | 12 |
| 7. | TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI | 12 |
| 8. | TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA | 13 |
| 9. | OSTALI POSLOVNI RASHODI | 13 |
| 10. | FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI | 13 |
| 11. | OSTALI PRIHODI I RASHODI | 14 |
| 12. | POREZ NA DOBIT | 14 |
| 13. | NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA | 17 |
| 14. | INVESTICIONE NEKRETNINE | 18 |
| 15. | ZALIHE | 18 |
| 16. | POTRAŽIVANJA | 21 |
| 17. | GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA | 19 |
| 18. | POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | 19 |
| 19. | OSNOVNI KAPITAL | 19 |
| 20. | OBAVEZE IZ POSLOVANJA | 20 |
| 21. | OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE | 20 |
| 22. | OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA | 21 |
| 23. | OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA | 21 |
| 24. | DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA | 23 |
| 25. | POTENCIJALNE OBAVEZE | 23 |
| 26. | UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA | 23 |
| 27.1. | Kreditni rizik | 23 |
| 27.2. | Pravična (fer) vrednost | 25 |

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno društvo A.D. Zvezdara, Beograd (u daljem tekstu Društvo) je akcionarsko društvo za unutrašnju i spoljnu trgovinu.

Upisom u sudski registar 09.02.2001. godine Društvo je uskladilo svoj organizacioni oblik sa odredbama Zakona o preduzećima i transformisalo se u akcionarsko društvo.

Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre broj BD. 135418/2006.

Sedište društva: Beograd, Živka Davidovića br. 64.

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznosi 44.

Društvo je član **Delhaize Group**, pod čijom se kontrolom nalazi i u čije se finansijske izveštaje konsoliduje.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,
- Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koja je i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na rethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim pojedinačnim finansijskim izveštajima.

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Finansijski izveštaji Društva će biti konsolidovani u konsolidovani finansijski izveštaj Delhaize Group.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, potraživanja, i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Potraživanja

Potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem od 3 meseca.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su

rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredjenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi rukovodstvo Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi direktor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijske obaveze.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.3. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

| Opis | 2011. % | Procenjeni vek trajanja u godinama | 2010. % | Procenjeni vek trajanja u godinama |
|------------------------------|------------|---|------------|--|
| Građevinski objekti | 1,25-2 | 50-80 | 1,25-2 | 50-80 |
| Kompjuterska oprema | 20 | 5 | 20 | 5 |
| Motorna vozila | 14.3-16.6 | 6-7 | 14.3-16.6 | 6-7 |
| Nameštaj i ostala oprema | 9-20 | 5-11 | 9-20 | 5-11 |
| Ulaganja u tuđ. nekretninama | 20 | 5 | 20 | 5 |

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.4. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nije vršilo procenu vrednosti investicionih nekretnina.

3.5. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

Zalihe u maloprodaji se evidentiraju po prodajnim cenama umanjenim za porez na dodatu vrednost, obračunatu razliku u ceni i naknadno primljene rabate.

3.6. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.7. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.8. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu akcija, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.9. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava), naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti, nekretnina, postrojenja, opreme i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva. Kao ostali poslovni prihodi iskazani su prihodi od zakupa.

3.10. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekucem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu zatezних kamata iz dužničko-poverilačkih odnosa. Rashodi kamate se evidentiraju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme, manjkovi, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nekretnina, postrojenja, opreme, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit. Oporeziva dobit se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.12. Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

4. PRIHODI OD PRODAJE

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu (maloprodaja) | 57.476 | 54.281 |
| Ukupno | <u>57.476</u> | <u>54.281</u> |

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Drugi poslovni prihodi | 1.508 | 1.779 |
| Ukupno | <u>1.508</u> | <u>1.779</u> |

Drugi poslovni prihodi odnose se na prihode od zakupa matičnom pravnom licu (C-Marketu a.d.) i ostalim pravnim licima van grupe.

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Nabavna vrednost prodate robe | <u>47.160</u> | <u>44.612</u> |
| Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi | 1.980 | 974 |
| Troškovi goriva i energije | 5.527 | 4.806 |
| | <u>7.507</u> | <u>5.780</u> |
| Ukupno | <u>54.667</u> | <u>50.392</u> |

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Troškovi bruto zarada | 19.931 | 18.897 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 3.614 | 3.382 |
| Ostali lični rashodi | 2.417 | 2.362 |
| Ukupno | <u>25.962</u> | <u>24.641</u> |

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nekretnine, postojenja i oprema | 2.985 | 4.913 |
| -rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | <u>2.976</u> | |
| Ukupno | <u>5.961</u> | <u>4.913</u> |

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Troškovi transportnih usluga | 1.127 | 1.214 |
| Troškovi održavanja | 1.298 | 3.143 |
| Troškovi zakupa | 2.130 | 1.490 |
| Troškovi ostalih usluga | 495 | 685 |
| Troškovi ostalih neproizvodnih usluga | 2.619 | 3.192 |
| Troškovi reprezentacije | | 6 |
| Troškovi premije osiguranja | 956 | 910 |
| Troškovi provizija i naknada | 246 | 175 |
| Troškovi poreza | 2.805 | 3.801 |
| Ostali rashodi | <u>298</u> | <u>862</u> |
| Ukupno | <u>11.974</u> | <u>15.478</u> |

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Finansijski prihodi | | |
| Prihodi od kamata | - | - |
| Pozitivne kursne razlike-realizovane | - | - |
| Pozitivne kursne razlike obračunske | - | - |
| Ostali finansijski prihodi | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ukupno | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Finansijski rashodi | | |
| Rashodi kamata | 52 | 51 |
| Negativne kursne razlike-realizovane | - | - |
| Negativne kursne razlike obračunske | - | - |
| Ostali finansijski rashodi | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ukupno | <u>52</u> | <u>51</u> |
| Neto finansijski rashodi | <u>(52)</u> | <u>(51)</u> |

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ostali prihodi | | |
| Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme | | 4.672 |
| Viškovi | 6 | 36 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | - | - |
| Prihodi od uskladjivanja vrednosti ,nekretnina i potraživanja | - | |
| Ostali prihodi | 367 | 302 |
| Ukupno | <u>373</u> | <u>5.010</u> |
| Ostali rashodi | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme | 16 | 756 |
| Gubici po osnovu rashodovanja zaliha - kalo | 1.228 | 754 |
| Manjkovi | - | |
| Direktan otpis potraživanja | | 5.264 |
| Rashodi od uskladjivanja vrednosti nekretnina | - | - |
| Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja | 470 | 151 |
| Rashodi po osnovu obezvređenja zaliha | | 575 |
| Ostali rashodi | 848 | 691 |
| Ukupno | <u>2.562</u> | <u>8.191</u> |
| Neto ostali prihodi/(rashodi) | <u>(2.189)</u> | <u>(3.181)</u> |

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Tekući poreski rashod | | (390) |
| Odloženi poreski prihod/(rashod) | (328) | 1.760 |
| Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda | <u>(328)</u> | <u>1.370</u> |

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobit i proizvoda dobiti pre oporezivanja i propisane poreske stope

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Dobit pre oporezivanja | (41.821) | (42.596) |
| Obračunati porez po stopi od 10% | - | - |
| Nepriznati troškovi u poreskom bilansu | - | - |
| Rashodi po osnovu obezvređenja imovine | - | - |
| Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanja | - | - |
| Razlika između amortizacije obračunate za por.i rač.svrhe | - | - |
| Gubitak iz poreskog bilansa iz preth. godina | - | - |
| Kapitalni dobitak | - | 390 |
| Iskorišćeni poreski krediti(po osnovu novozaposlenih radnika i ulaganja u osnovna sredstva) | - | - |
| Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu | - | 390 |
| <i>Efekti odloženih poreza</i> | | |
| Odloženi poreski prihodi/(rashodi) | - | 1.760 |
| Ukupan porez na dobit prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod) | (328) | 1.370 |
| <i>Efektivna poreska stopa</i> | <i>0.00%</i> | <i>0.00%</i> |

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ne duže od 10 godina za gubitke iskazane zaključno sa 2009 god. odnosno ne duže od 5 god. za gubitke iskazane u poreskim bilansima od 2010 god. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 132.851 hiljada, i to:

Gubitak po poreskom bilansu za

| | | |
|--------------|--|---------|
| 2003. godinu | | 1.764 |
| 2004. godinu | | 11.639 |
| 2005. godinu | | 18.936 |
| 2006. godinu | | 11.944 |
| 2007. godinu | | 10.821 |
| 2010. godinu | | 40.017 |
| 2011. godinu | | 37.730 |
| Ukupno: | | 132.851 |

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 1.016 hiljade nastale su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | 2011. | | | 2010. | | |
|--|--------|--------------|----------------|--------|------------|--------------|
| | Aktiva | Pasiva | Neto | Aktiva | Pasiva | Neto |
| Amortizacija osnovnih sredstava | | 1.189 | (1.189) | | 861 | (861) |
| Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto | | 1.189 | (1.189) | | 861 | (861) |

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | Građevinski objekti | Oprema | Investicije u toku i avansi | Ulaganja u tuđa osn.sred. | Ukupno |
|---|------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje na 1. januar 2011. | 157.934 | 17.050 | | 1.458 | 176.422 |
| Povećanja | | 194 | | | 194 |
| Rashodovanje/manjak | | -3.101 | | | -3.101 |
| Prenos sa/na | - | - | | | - |
| Prodaja | | | | | |
| Ostalo | | - | | | - |
| Stanje na 31. decembar 2011. | 157.934 | 14.143 | | 1.458 | 173.535 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | | |
| Stanje 1. januar 2011. | 87.347 | 15.837 | | 1.094 | 104.278 |
| Amortizacija za 2010. godinu | 2.320 | 374 | | 291 | 2.985 |
| Prodaja/rashod | | -3.085 | | - | -3.085 |
| Stanje na 31. decembar 2011. | 89.667 | 13.126 | | 1.385 | 104.178 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine | 68.267 | 1.017 | | 73 | 69.357 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine | 70.587 | 1.213 | | 364 | 72.164 |

14. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | Investicione nekretnine |
|--|-------------------------|
| Nabavna vrednost | |
| Stanje 1. januara 2011. Godine | 47.600 |
| Nabavka | - |
| Efekat procene | - |
| Prenos | - |
| Prodaja | - |
| Rashod | - |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine | 47.600 |
| Ispravka vrednosti | |
| Stanje 1. januara 2011. Godine | 0 |
| Amortizacija | 0 |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine | 0 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. | 47.600 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010. | 47.600 |

15. ZALIHE

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Materijal | - | - |
| Rezervni delovi | - | - |
| Alat i inventar | - | - |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (-) | (-) |
| Nedovršena proizvodnja | - | - |
| Gotovi proizvodi | - | - |
| Roba | 6.683 | 6.063 |
| Dati avansi za zalihe | - | - |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (-) | (-) |
| Stalna sredstva namenjena prodaji | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 6.683 | 6.063 |

16. POTRAŽIVANJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje | | |
| Kupci u zemlji | 436 | 1.517 |
| Kupci povezana pravna lica | 89 | 109 |
| Kupci u inostranstvu povezana pravna lica | - | - |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | | (1.513) |
| | <u>525</u> | <u>113</u> |
| Ostala potraživanja iz poslovanja | | |
| Potraživanja od zaposlenih | | 70 |
| Ostala tekuća potraživanja | 545 | 536 |
| Potraživanja po osnovu kamata | - | - |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | - | - |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (470) | (70) |
| | <u>600</u> | <u>536</u> |
| Saldo na dan 31. decembra | <u>600</u> | <u>536</u> |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | <u>357</u> | - |
| Saldo na dan 31. decembra | <u>957</u> | <u>649</u> |

17. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Tekući račun | 1.584 | 2.271 |
| Izdvojena novčana sredstva | - | - |
| Devizni račun | - | - |
| Blagajna | 45 | 30 |
| Hartije od vrednosti | 2.144 | 2.108 |
| Ostala novčana sredstva | - | - |
| | <u>3.773</u> | <u>4.409</u> |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>3.773</u> | <u>4.409</u> |

18. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|--------------|--------------|
| Porez na dodatu vrednost | - | - |
| Potraživanja za više plaćen porez | - | - |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | - | - |
| Razgraničene obaveze za PDV | 55 | 121 |
| Razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika | - | - |
| Ostala AVR | 198 | 215 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>253</u> | <u>336</u> |

19. OSNOVNI KAPITAL

| U hiljadama RSD | Broj akcija | % učesća | 2011. | 2010. |
|------------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Akcijski kapital | 115.284 | 100,00 | 166.475 | 166.475 |
| Ostali kapital | | | 203 | 203 |
| Ukupno: | 115.284 | | 166.678 | 166.678 |

Od ukupnog akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine **67,27 %** je u vlasništvu preduzeća „C Market“ a.d. Beograd, u vlasništvu preduzeća **DELHAIZE SRBIJA D.O.O 17,52%**, ostala pravna lica **7,24%**, fizičkih lica **7,97%**

Ostali kapital se odnosi na fond zajedničke potrošnje za potrebe stanovanja u iznosu od RSD 203 hiljade.

20. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|---------------|---------------|
| Dobavljači – povezana pravna lica | 67.600 | 31.951 |
| Dobavljači u zemlji | 1.216 | 1.049 |
| Dobavljači u inostranstvu | - | - |
| Primljeni avansi za proizvode i usluge | - | - |
| Obaveze iz specifičnih poslova | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 68.816 | 33.000 |

21. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|--------------|--------------|
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada | 1.196 | 1.132 |
| Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 164 | 157 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 301 | 286 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 301 | 286 |
| Unapred obračunati prihodi budućeg perioda | - | - |
| Obaveze za kamate | - | - |
| Učešće | - | - |
| Obaveze prema zaposlenima | 186 | 270 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.148 | 2.131 |

**22. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I
OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Obaveze za porez na dodatu vrednost | 24 | 87 |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 1.145 | 525 |
| Unapred obračunati troškovi | 685 | 560 |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 171 | 49 |
| | <u>2.025</u> | <u>1.221</u> |
| | | |
| Obaveze za porez na dobit | | 390 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>2.025</u> | <u>1.611</u> |

23. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

24. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon 31.decembra 2011. godine Društvo nije imalo bitnih događaja koji bi uticali na rezultat iskazan u finansijskim izveštajima za 2011. godinu.

25. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju radnih sudskih sporova (dva radna spora). Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 425 hiljada sa obračunatom zakonskom zateznom kamatom.

Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 425 hiljada.

b) Izdata jemstva i garancije

Društvo de ne javlja kao jemac ili garantor drugim pravnim licima.

26. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to pre svega kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

27.1. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate:kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 3.773 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4.409 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | <u>2011.</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Kupci u zemlji grupa 20 | 525 | 113 |
| Kupci u inostranstvu | | |
| - Evro zona | | |
| - Ostali | | |
| Ukupno: | <u>525</u> | <u>113</u> |

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Bruto</u> <u>2011.</u> | <u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u> | <u>Bruto</u> <u>2010.</u> | <u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2010.</u> |
|---------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Nedospela potraživanja | | | | |
| Docnja od 0 do 30 dana | 525 | | 113 | |
| Docnja od 31 do 60 dana | | | | |
| Docnja od 61 do 90 dana | | | | |
| Docnja od 91 do 120 dana | | | | |
| Docnja od 121 do 360 dana | | | | |
| Docnja preko 360 dana | | | 1.513 | 1.513 |
| Ukupno | <u>525</u> | | <u>1.626</u> | <u>1.513</u> |

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|-------------|--------------|
| Stanje 1 januara | 1.513 | 1.362 |
| Povećanja | | 151 |
| Smanjenja | 1.513 | |
| | <hr/> | <hr/> |
| Stanje 31.decembar | 0 | 1.513 |

27.2 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

U Beogradu, 29. februar 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvestaja

Žarko Prelić
Šef računovodstva
ZVEZDARA A.D.

M.P.

Zakonski zastupnik

Dragan Petrović
Direktor
ZVEZDARA A.D.

„ЗВЕЗДАРА“
АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ЗА УНУТРАШЊУ И ГЛОБАЛНУ ТРГОВИЈУ
Бр. 412/12
26.04. 2012 год.
БЕОГРАД, ЖИВКА ДЕНДИЋИНА Б4



zvezdara

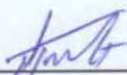
Beograd, 26.04.2012

Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) i člana 50. Statuta Zvezdara a.d. Beograd, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj Zvezdara a.d. Beograd je sastavljen 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 Zvezdara a.d. Beograd.

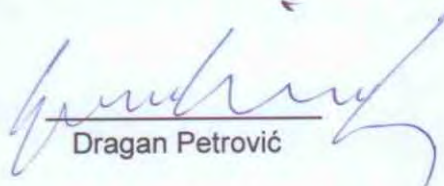
lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Žarko Prelić



direktor



Dragan Petrović

„ЗВЕЗДАРА“
АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ЗА УНУТРАШЊУ И СТОЉНУ ТРГОВИНУ
Бр. 43/12
26 04 2012 год.
БЕОГРАД, Живка Давидовића 64



zvezdara

Beograd, 26.04.2012

Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) i člana 50. Statuta Zvezdara a.d. Beograd, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

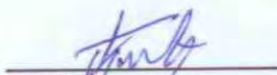
IZJAVU

Izjavljujemo da finansijski izveštaji za 2011 godinu još nisu usvojeni od strane Skupštine akcionara Zvezdara a.d. Beograd.

Samim tim nisu ni donesene odluke o usvajanju revizorskog izveštaja (koji takodje nismo dobili) ni odluke o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka, kao ni razmatranje ni usvajanje godišnjeg izveštaja o poslovanju.

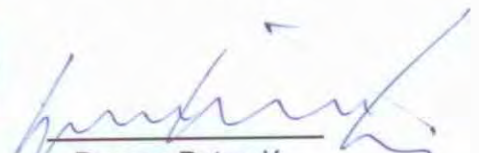
Godišnja skupština akcionara Zvezdara a.d. biće održana u junu mesecu 2012 godine, kada će se usvojiti finansijski izveštaji i doneti sve potrebne odluke.

lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja


Žarko Prelić



direktor


Dragan Petrović