

Na osnovu člana 241. Zakona o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br. 31/2011), člana 8. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Sl. glasnik RS br. 14/2012) i Uputstva o načinu na koji javna društva i pojedina lica povezana sa njima dostavljaju informacije Komisiji, A.D. „SIGMA“ Subotica objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2011. GODINU ZA A.D. „SIGMA“ SUBOTICA

I OPŠTI PODACI			
Naziv	A.D. „SIGMA“		
Sedište	Subotica		
Adresa	Cantavirski put bb		
Matični broj	08008965		
PIB	100959884		
Web site	www.galeb.com		
E-mail adresa	office@sigma.galeb.com		
Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 39448 od 08.08.2005.g.		
Delatnost (šifra i opis)	2651 – Proizvodnja mernih, istraživačkih i navigacionih instrumenata i aparata		
Broj zaposlenih	35		
Broj akcionara	461		
Najveći akcionari	Ime i prezime/naziv pravnog lica	Broj akcija	% učešća u osnovnom kapitalu
	Galeb group d.o.o. Šabac	103.348	78,48
	Manjinski akcionari	19.816	15,05
	Akcijski fond RS	8.520	6,47
Vrednost osnovnog kapitala (ooo)	131.684		
Broj izdatih akcija	Obične		Prioritetne
	Broj	131.684	Broj
	CFI kod	ESVUFR	
	ISIN broj	RSSIGME82147	
Naziv, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj		AUDITOR Revizorska kuća Strahinjića Bana 26 11000 Beograd	
Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije		Beogradska berza ad Beograd	

II OSNIVANJE I DELATNOST

A.D. „SIGMA“ SUBOTICA (u daljem tekstu: *Društvo*) postoji od 1923.godine, a osnovano je kao akcionarsko društvo 29.06.1998. godine. Dana 28.06.2007.godine izvršena je prodaja 70% društvenog kapitala Galeb Group d.o.o. iz Šapca. Sadašnja vlasnička struktura kapitala: 78,48% u vlasništvu Galeb Group, 15,05% manjinski vlasnici, 6,47% u vlasništvu Akcijskog fonda.

Osnovna delatnost kojom se društvo bavi je proizvodnja automatskih i elektronskih uređaja i aparata, a pored toga registrovano je i za obavljanje sledećih delatnost: proizvodnja železničke opreme, proizvodnja signalno-sigurnosnih uređaja i sistema, projektovanje – inženjering, usluge servisiranja uređaja za signalizaciju (dojavu) požara i provale.

III MENADŽMENT I ORGANI UPRAVLJANJA

Organi upravljanja predviđeni su statutom društva. U skladu sa Zakonom o privrednim društvima, društvo ima: Skupštinu akcionara, Upravni odbor, Nadzorni odbor i Generalnog direktora. Sastav organa društva, njihovo imenovanje, delokrug, način rada i donošenje odluka propisani su Statutom.

Upravni odbor broji 7 članova (predsednika i 6 članova) koji su predstavnici većinskog vlasnika Galeb Group.

Menadžment društva je organizovan u dva nivoa: strateški (generalni direktor) i tehnički (direktori sektora). Fokus menadžmenta predstavlja poslovna efikasnost i efektivnost kroz optimiziranje ulaganja i troškova.

IV POSLOVNO OKRUŽENJE

Makroekonomska okruženje

Tokom 2010. godine došlo je do blagog oporavka privredne i spoljnotrgovinske aktivnosti i do realnog rasta BDP od 1,5%, nakon udara svetske ekonomske krize s kraja 2008.godine. BDP je tokom

2011.godine dostigao realan rast od 1,6% koji je zasnovan prvenstveno na rastu izvoza. Ovako revidirani ekonomski rast posledica je:

- širenja dužničke krize u zoni evra, koja je zahvatila najvažnije spoljnotrgovinske partnere Srbije
- usporavanje privrednog rasta EU, što negativno utiče na izvoz Srbije, obzirom da je oko 58% domaćeg izvoza usmereno ka EU
- pad domaće i inostrane tražnje sa nepovoljnim uticajem na proizvodnju, izvoz i uvoz
- usporavanje kapitalnih priliva iz inostranstva.

Zbog ograničenih mogućnosti daljeg prekomernog zaduživanja u inostranstvu, Srbija se okreće novom modelu privrednog rasta i razvoja koji je proinvesticiono i izvozno orijentisan, u čemu je i ostvaren napredak kroz unapređenje poslovnog okruženja i obezbeđenje dolaska strateških investitora. To je jedini put da se ostvari dinamičan privredni rast oslonjen na povećanje zaposlenosti i produktivnosti, koji istovremeno obezbeđuje unutrašnju i spoljnu makroekonomsku stabilnost i otvara prostor za povećanje životnog standarda na realnim osnovama.

U ovome se vidi šansa i za oživljavanje proizvodnje u A.D. SIGMA i povećani plasman proizvoda na tržištu, jer je nedostatak posla i likvidnih sredstava najveći problem u poslovanju društva.

V LJUDSKI RESURSI

Na dan 31.12.2011. ukupan broj zaposlenih na neodređeno vreme je 39. Posmatrajući obrazovnu strukturu, uočava se najveće učešće nekvalifikovanih radnika (41%). Najveće je učešće zaposlenih starosti između 41-50 godina (49%). Od ukupnog broja zaposlenih, na žensku radnu snagu odnosi se 19, odnosno 49%, a na mušku 20, odnosno 51%.

Kvalifikaciona struktura

		VSS	VŠ	VKV	SSS	KV	NK	UKUPNO
2011.	ukupno	3	3	1	10	6	16	39
	učešće	8%	8%	2%	25%	16%	41%	100%
2010.	ukupno	3	3	2	10	6	16	40
	učešće	7,5%	7,5%	5%	25%	15%	40%	100%

Starosna struktura

		Do 30 godina	31-40 godina	41-50 godina	51-60 godina	Preko 60 godina	UKUPNO
2011.	ukupno		1	19	18	1	39
	učešće		2%	49%	47%	2%	100%
2010.	ukupno		3	17	20		40
	učešće		7,5%	42,5%	50%		100%

VI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA IZVEŠTAJNE GODINE

Nakon proteka poslovne 2011. godine nisu nastupili važniji poslovni događaji koji bi zahtevali korekciju izveštaja ili njihovo obelodanjivanje.

VII REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Finansijsko stanje u kojem se nalazi AD „SIGMA“ jasno je vidljivo kroz finansijski rezultat ostvaren u poslovnoj 2011. godini koja je završena sa neto **gubitkom** od **30.802** hiljada dinara, što je ipak za 15.542 hiljada dinara (33,5%) manje nego u 2010.

Ukupni poslovni prihodi su smanjeni za 21,7% u odnosu na 2010. godinu i dostižu 56.631 hiljada dinara. Na pad prihoda najviše je uticala smanjena tražnja na tržištu.

Troškovi zaposlenih u posmatranom periodu beleže isti nivo kao i prethodne godine i iznose 20.944 hiljada dinara. U toku 2011. godine jedan zaposleni je otišao u penziju. Troškovi materijala su smanjeni za 18.602 hiljada dinara (42,4%) i iznose 25.224 hiljada dinara. Najznačajniji uticaj na pad ovih troškova imalo je smanjenje nivoa proizvodnje i plasmana proizvoda, usled smanjene tražnje.

Finansijski rashodi iznose 17.091 hiljada dinara, a čine ih najvećim delom rashodi kamata po osnovu kredita i lizinga, kao i efekti valutne klauzule po osnovu kredita.

Gubici iz ranijih godina su preuzeti u iznosu od 92.226 hiljada dinara.

Trajnim sredstvima (osnovnim sredstvima) su 2010. godine znatno uvećane vrednosti iz razloga procene fer vrednosti.

BILANS USPEHA

	2011.	2010.	2009.
Poslovni prihodi	56.631	72.323	80.323
	78,3%	90,0%	
Poslovni rashodi	59.742	82.407	65.742
	72,5%	125,3%	
Poslovna dobit	-3.111	-10.084	14.581
Neto ostali prihodi/rashodi	-1.674	-7.576	-548
EBITDA	-4.785	-17.660	14.033
Stopa EBITDA	-5,5%	-24,4%	17,5%
Amortizacija	11.203	10.581	6.959
	105,9%	152,0%	
EBIT	-15.988	-28.241	7.074
Stopa EBIT	-28,2%	-39,0%	8,8%
Neto finansijski prihodi/rashodi	-16.483	-17.986	-6.030
	91,6%	297,3%	
Porez na dobit			
Neto dobit/gubitak	-30.802	-46.344	843
	66,5%		
Stopa neto dobiti	-54,4%	-64,1%	1,0%

BILANS STANJA

	2011.	2010.	2009.
Zalihe	29.708	31.045	41.284
Potraživanja	6.290	37.423	54.581
Gotovina i got. ekvivalenti	0	858	476
Ostalo	29.429	34.205	9.262
OBRtnA SREDSTVA	65.427	103.531	105.603
Nematerijalna ulaganja			
Osnovna sredstva	375.552	387.224	62.314
Ostalo	393	1.874	1.832
TRAJNA SREDSTVA	375.945	389.098	64.146
UKUPNA AKTIVA	441.372	492.629	169.749
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	38.534	74.880	18.763
Obaveze iz poslovanja	10.887	11.702	9.369
Ostale kratkoročne obaveze	12.136	5.863	10.888
TEKUĆE OBAVEZE	61.557	92.445	39.020
Odloženi prihodi			
Dugoročna rezervisanja	2.094	1.307	1.508
Odložene poreske obaveze	12.649	14.318	625
Dugoročni krediti	47.773	4.229	37.120
DUGOROČNE OBAVEZE	62.516	52.082	44.911
KAPITAL	317.299	348.102	85.818
UKUPNA PASIVA	441.372	492.629	169.749

RACIO ANALIZA

	2011.	2010.	2009.
Obaveze iz poslovanja	10.887	11.702	9.369
Ostale obaveze	98.443	117.200	72.429
Ukupne obaveze	109.330	128.902	81.798
Kreditni	86.307	79.109	55.883
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	0	858	476
Neto dug (ukupne obaveze-gotovina i got. ekv.)	109.330	128.044	81.322
Kapital	317.299	348.102	85.818
Koeficijent zaduženosti (neto dug/ukupan kapital)	34,5%	36,8%	94,7%
Neto obrtni kapital (obrtna imovina-kratkoročne obaveze)	3.870	11.086	66.583
Opšti racio likvidnosti (obrtna imovina/kratkoročne obaveze)	1,06	1,12	2,71
Rigorozni racio likvidnosti (likvidna sredstva/kratkor. obav.)	0,58	0,78	1,65

Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
08008965	[]			100959884	
Maticni broj	Sifra delatnosti			PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre					
750	[]	[]	[]	[]	[]
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv : **SIGMA AD**

Sediste : **SUBOTICA, CANTAVIRSKI PUT bb**

BILANS STANJA



7005010977192

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		375945	389098
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		375552	387224
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	375552	387224
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	7	393	1874
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		393	1874
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		65427	103531
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	8	29708	31045
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		35719	72486
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	9	6290	37423
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		26666	32560
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	10	0	858

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		2763	1645
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		441372	492629
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		441372	492629
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		640540	0
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	11	317299	348102
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		131700	131700
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		308629	308629
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108			
35	VIII. GUBITAK	109		123030	92227
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		111424	130209
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	12	2094	1307
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		47773	36457
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	13	47773	4229
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	14	0	32228
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		61557	92445
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	15	38534	74880
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	16	10887	11702
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	17	10452	5467
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	18	1684	396
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	19	12649	14318
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		441372	492629
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		640540	0

U SUBOTICI dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

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					
08008965 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100959884 PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26			
Vrsta posla					

Naziv : SIGMA AD

Sediste : SUBOTICA, CANTAVIRSKI PUT bb

BILANS USPEHA



7005010977208

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	21	56631	72323
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		57445	75873
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		19	5256
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		1413	9360
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	22	580	554
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207	23	70945	92988
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		5209	6787
51	2. Troškovi materijala	209		25224	43826
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	29	20944	20882
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		12203	10581
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	24	7365	10912
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		14314	20665
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	25	608	362
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	26	17091	18348
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	27	211	6832
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	28	1885	14408
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		32471	46227
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

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			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		32471	46227
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	117
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		1669	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		30802	46344
	Ä...Ä": NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U SUBOTICI dana 28.2. 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		
08008965 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100959884 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : SIGMA AD

Sediste : SUBOTICA, CANTAVIRSKI PUT bb

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010977215

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

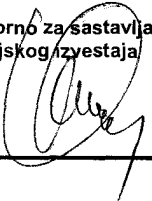
- u hiljadama dinara

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	93211	96823
1. Prodaja i primljeni avansi	302	92897	96125
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1	2
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	313	696
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	61006	92535
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	35136	54940
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	16414	22409
3. Placene kamate	308	8066	3692
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	1390	11494
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	32205	4288
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	11828
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å"kih sredstava	315	0	11828
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	0	130
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å"kih sredstava	321	0	130
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	11698
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324		

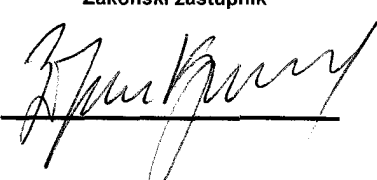
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	57452	62541
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	57452	62541
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	90515	78170
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	51640	78170
3. Finansijski lizing	332	38875	0
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	33063	15629
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	150663	171192
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	151521	170835
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	357
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	858	0
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	858	476
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	0	28
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	0	3
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	0	858

U SUBOTICI dana 28.2. 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		
08008965 Maticni broj	[] Sifra delatnosti	100959884 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : SIGMA AD

Sediste : SUBOTICA, CANTAVIRSKI PUT bb

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010977239

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	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 <u>2010.</u>	401	131700	414		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	131700	417		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	131700	420		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	131700	423		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	131700	426		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	467	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	467	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	322205	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	14043	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 4+5-6)	459		472	308629	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	308629	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	308629	491		504	

Red. br.	OPIS	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	843	518	47192	531		544	85818
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	843	521	47192	534		547	85818
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	46345	535		548	275860
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	843	523	1310	536		549	13576
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 4+5-6)	511		524	92227	537		550	348102
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		527	92227	540		553	348102
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	30803	541		554	30803
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		530	123030	543		556	317299

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	

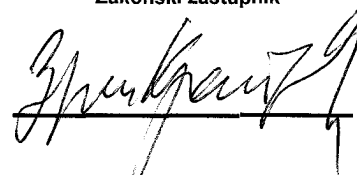
u SUBOTICI dana 28.2. 2012. godine

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		
08008965 Maticni broj	Sifra delatnosti	100959884 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : SIGMA AD

Sediste : SUBOTICA, CANTAVIRSKI PUT bb

STATISTICKI ANEKS



7005010977222

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	40	41

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	387370	146	387224
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612		XXXXXXXXXXXX	
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	651	XXXXXXXXXXXX	11672
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	386719	11167	375552

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	9325	8824
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	0	779
12	3. Gotovi proizvodi	618	18246	18883
13	4. Roba	619	1173	1176
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	964	1383
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	29708	31045

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	131700	131700
	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		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	131700	131700

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	131684	131684
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	131700	131700
	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	131700	131700

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	6236	37372
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	10324	11702
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	28	80
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	5904	17081
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	45558	67307
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	11903	11872
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	1549	1572
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	2933	2931
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		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	4372	17186
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	88807	167103

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	3055	2742
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	16385	16375
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	2933	2931
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654		
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	1626	1576
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	2854	3556
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	345	276
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	11203	10581
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	324	321
553	13. Troškovi platnog prometa	663	371	1442

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	7	0
555	15. Troškovi poreza	665	2766	897
556	16. Troškovi doprinosa	666	34	34
562	17. Rashodi kamata	667	8298	3845
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	8298	3845
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	7043	3404
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	65542	51825

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

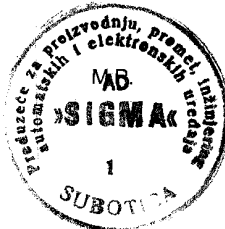
Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	6193	8213
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	1	2
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	1	2
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	6195	8217

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	12	336
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	12	336

U SUBOTICI dana 28.2. 2012. godineLice 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)

„SIGMA“ A.D. SUBOTICA

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

1. Opšte informacije

„SIGMA“ A.D. SUBOTICA (U daljem tekstu: *Društvo*) postoji od 1923.godine, a osnovano je 29.06.1998. godine na bazi Ugovora o osnivanju kao akcionarsko društvo. Dana 28.06.2007.godine izvršena je prodaja 70% društvenog kapitala Galeb Group d.o.o. iz Šapca. Sadašnja vlasnička struktura kapitala: 78,48% u vlasništvu Galeb Group, 15,05% manjinski vlasnici, 6,47% u vlasništvu Akcijskog fonda.

Osnovna delatnost kojom se Društvo bavi je proizvodnja automatskih i elektronskih uređaja i aparata, a pored toga registrovano je i za obavljanje sledećih delatnost: proizvodnja železničke opreme, proizvodnja signalno-sigurnosnih uređaja i sistema, projektovanje – inženjering, usluge servisiranja uređaja za signalizaciju (dojavu) požara i provale.

Sedište društva je u Subotici, ulica Čantavirski put bb.
Matični broj Društva je 08008965, a PIB 100959884.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je imalo 39 zaposlenih (na dan 31. decembar 2010. godine broj zaposlenih u Društvu bio je 40).

2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Izuev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju nekretnina, postrojenja i opreme.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja.”*

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 4.

2.1. Uporedni podaci

Uporedne podatke i početna stanja čine podaci sadržani u finansijskim izveštajima za 2010. godinu.

2.2. Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Funkcionalna valuta, odnosno izveštajna valuta Društva je dinar, a izveštaji su prikazani u hiljadama dinara, ukoliko nije drugačije naglašeno.

(b) Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja preračunata su na njihovu dinarsku protivvrednost po srednjem kursu na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja koje nisu izmirene do kraja godine, iskazuju se u bilansu uspeha kao finansijski prihodi odnosno rashodi.

Pošto se društvo opredelilo da nerealizovane kursne razlike razgraniči preko aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja – u skladu sa *Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike*, na teret finansijskih rashoda tokom 2011.godine prenet je deo kursnih razlika u iznosu od 261, koji je razgraničen u finansijskim izveštajima za 2008. godinu.

2. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (nastavak)

2.2. Preračunavanje stranih valuta (nastavak)

Positivne i negativne kursne razlike nastale pri izmirivanju obaveza ili naplati potraživanja u toku godine po kursu važećem na dan poslovne promene, iskazuju se u bilansu uspeha kao finansijskih prihodi odnosno rashodi.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

3.1. Stalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja premiju koju je Društvo platilo iznad vrednosti prepoznatljive neto imovine zavisnog pravnog lica. Goodwill nastao prilikom sticanja zavisnih pravnih lica uključuje se u „nematerijalna“ sredstva, testira se godišnje kako bi se utvrdilo da li mu je umanjena vrednost i iskazuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

(b) Nematerijalna ulaganja

Početno vrednovanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja. Nematerijalna ulaganja se nakon početnog priznavanja iskazuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja. Na kraju poslovne godine preispituje se korisni vek trajanja svakog nematerijalnog ulaganja.

Amortizacija se vrši proporcionalnom metodom u toku korisnog veka upotrebe.

U pogledu utvrđivanja i računovodstvenog evidentiranja obezvređenja nematerijalnog ulaganja, primenjuje se MRS 36 – Obezvređenje sredstava.

Osnovne stope amortizacije za nematerijalna ulaganja su 20%, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora, a koji ne mogu biti duži od 20 godina.

(v) Nekretnine, postrojenja i oprema

Početno vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Naknadno vrednovanje nekretnina vrši se po dopuštenom alternativnom postupku, koji je predviđen u MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, odnosno po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštnu vrednost na dan revalorizacije, umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu obezvređivanja.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava. Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čini poštna, odnosno nabavna vrednost umanjena za preostalu vrednost ukoliko postoji.

Korisni vek trajanja svake pojedinačne nekretnine, postrojenja i opreme preispituje se periodično.

Na kraju poslovne godine procenjuje se da li su nekretnine, postrojenja i oprema obezvređeni u skladu sa MRS 36 – Obezvređenje sredstava.

Osnovne stope amortizacije za pojedine grupe nekretnina, postrojenja i opreme su sledeće:

Naziv	Stopa amortizacije
Gradevinski objekti	2,5%
Oprema	15%
Vozila	10%
Nameštaj	10%
Ostala oprema	5 – 30%

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.1. Stalna imovina (nastavak)

Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava Sredstva koja imaju neograničen korisni vek upotrebe, kao npr. goodwill, ne podležu amortizaciji, a proverava da li je došlo do umanjenja njihove vrednosti vrši se na godišnjem nivou. Za sredstva koja podležu amortizaciji proverava da li je došlo do umanjenja njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiiva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadiive vrednosti. Nadoknadiiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjena za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljiviji novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

(g) Investicione nekretnine

Početno vrednovanje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom vrednovanju, zavisni troškovi nabavke uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, naknadno vrednovanje investicione nekretnine vrši se po modelu poštene vrednosti u skladu sa MRS 40 Investiciona nekretnina. Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili gubitak perioda u kojem je nastao.

Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu. Kada investicionu nekretninu koristi njen vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu, i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

(d) Alat i sitan inventar koji se kalkulatивно otpisuje

Kao stalno sredstvo priznaju se i podležu amortizaciji sredstva alata i sitnog inventara koji se kalkulatивно otpisuje, čiji je korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke sredstva je veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku Republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Sredstva alata i inventara koja ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana iskazuju se kao obrtna sredstva (zalihe).

Za istovrstan alat i inventar koji se zajedno koristi pojedinačna vrednost se utvrđuje kao zbir pojedinačnih vrednosti svih istovrsnih alata i inventara.

(d) Rezervni delovi

Kao stalno sredstvo priznaju se ugrađeni rezervni delovi, čiji je korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici prema poslednjem objavljenom podatku Republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Takvi rezervni delovi, po ugradnji, uvećavaju knjigovodstvenu vrednost sredstva u koje su ugrađeni.

Rezervni delovi koji ne zadovoljavaju uslove iz stava 1. ovog člana, prilikom ugradnje, iskazuju se kao trošak poslovanja.

(e) Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu povezanih pravnih lica, učešća u kapitalu drugih pravnih lica, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, dati dugoročni krediti zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Početno priznavanje, kao i naknadno vrednovanje dugoročnih finansijskih plasmana vrši se po metodu nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je data za njih. U bilansu uspeha iskazuje se prihod od ulaganja samo u onoj meri u kojoj Društvo primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana sticanja. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je veći od takvog dobitka smatra se povraćajem investicije i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.1. Stalna imovina (nastavak)

Početno priznavanje hartija od vrednosti koje se drže do dospeća vrši se po nabavnoj vrednosti koja predstavlja vrednost nadoknade koja je data za njih. Naknadno merenje hartija od vrednosti koje se drže do dospeća se vrši po diskontovanoj amortizovanoj vrednosti. Vlasničke hartije od vrednosti raspoložive za prodaju naknadno se vrednuju po poštenim tržišnim vrednostima u korist ili na teret sopstvenog kapitala.

Gubici po osnovu ulaganja u zavisna, povezana i druga pravna lica procenjuju se na datum sastavljanja finansijskih izveštaja, u skladu sa MRS 36 i priznaju se kao rashod u bilansu uspeha.

Početno priznavanje i naknadno vrednovanje datih dugoročnih kredita vrši se po nabavnoj vrednosti, koja predstavlja vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno priznavanje.

3.2. Obrtna imovina

(a) Zalihe

Zalihe se računovodstveno obuhvataju u skladu sa MRS 2 Zalihe.

Zalihe materijala

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje (konverzije) i drugi troškovi nastali dovođenjem zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke materijala obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Procenu neto prodajne vrednosti zaliha materijala u slučaju zastarelosti, smanjenja vrednosti i sl. na datum svakog bilansa stanja vrši posebna komisija koju obrazuje Predsednik Upravnog odbora Društva.

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

Zalihe gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje

Zalihe gotovih proizvoda vrednuju se po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Cena koštanja obuhvata troškove koji su direktno povezani sa jedinicama proizvoda, kao što je direktna radna snaga. Oni, takođe, obuhvataju sistematsko dodeljivanje fiksnih i promenljivih režijskih troškova koji nastaju prilikom utroška materijala za proizvodnju gotovih proizvoda. Fiksni režijski troškovi su oni indirektni troškovi proizvodnje koji su relativno konstantni, bez obzira na obim proizvodnje, kao što su amortizacija i održavanje zgrada i opreme, kao i troškovi rukovođenja i upravljanja. Promenljivi režijski troškovi su oni indirektni troškovi proizvodnje koji se menjaju, direktno ili skoro direktno, srazmerno promeni obima proizvodnje, kao što su indirektni materijal i indirektna radna snaga.

Dodeljivanje fiksnih režijskih troškova troškovima proizvodnje zasniva se na uobičajenom kapacitetu proizvodnih objekata. Uobičajeni kapacitet je proizvodnja za koju se očekuje da će u proseku biti ostvarena tokom više perioda ili sezona u normalnim okolnostima, uzimajući pri tom u obzir gubitak kapaciteta usled planiranog održavanja. Stvarni nivo proizvodnje može da se koristi, ako je približan uobičajenom kapacitetu. Iznos fiksnih režijskih troškova koji se dodeljuju svakoj grupi proizvoda ne može da se posledično poveća zbog niske proizvodnje ili neiskorišćenosti postrojenja. Nedodeljeni režijski troškovi priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali. U periodima neuobičajeno velike proizvodnje, iznos fiksnih režijskih troškova koji je dodeljen svakoj grupi proizvoda smanjuje se tako da se zalihe ne mere iznad cene koštanja. Promenljivi režijski troškovi dodeljuju se svakoj grupi proizvoda na osnovu stvarne upotrebe proizvodnih kapaciteta.

Rezultat proizvodnog procesa može da bude više proizvoda koji se proizvode istovremeno. To je slučaj, na primer, kada se proizvode zajednički proizvodi ili kada postoje proizvod i nusproizvod. Kad troškovi proizvodnje svakog proizvoda ne mogu posebno da se odrede, tada se dodeljuju proizvodima na razumnoj i doslednoj osnovi.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2. Obrtna imovina (nastavak)

Zalihe gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje (nastavak)

Drugi troškovi uključuju se u cenu koštanja zaliha samo u meri u kojoj su nastali prilikom dovođenja zaliha na njihovo sadašnje mesto i u sadašnje stanje. Na primer, u cenu koštanja zaliha mogu se uključiti i neproizvodni režijski troškovi ili troškovi uzgajanja proizvoda za posebne kupce.

"Ključevi" koji se koriste za raspoređivanje troškova pri sastavljanju kalkulacija cena koštanja utvrđuju se najkasnije 30 dana pre datuma bilansa i za naredni bilans stanja i menjaju se samo ako se bitno promene okolnosti koje na njih utiču.

Troškovi koji se ne uključuju u cenu koštanja zaliha gotovih proizvoda i koji se priznaju na teret rashoda su:

- a) neuobičajeno veliko rasipanje materijala, radne snage ili drugi troškovi proizvodnje;
- b) troškovi skladištenja (osim ako ti troškovi nisu neophodni u procesu proizvodnje pre naredne faze proizvodnje);
- c) režijski troškovi administracije koji ne doprinose dovođenju zaliha na sadašnje mesto i u sadašnje stanje, i
- d) troškovi prodaje.

Troškovi pozajmljivanja se ne uključuju u cenu koštanja zaliha.

Izlaz zaliha gotovih proizvoda utvrđuje se po metodi ponderisane prosečne cene.

Neto prodajna vrednost zaliha gotovih proizvoda predstavlja procenjenu prodajnu vrednost umanjenu za procenjene troškove prodaje.

Procenjeni troškovi prodaje zaliha gotovih proizvoda, za potrebe svođenja ovih zaliha na neto prodajnu vrednost, utvrđuju se na bazi iskustvenog višegodišnjeg učešća ovih troškova u prihodima od prodaje.

Otpisivanje zaliha gotovih proizvoda vrši se za svaku grupu proizvoda posebno.

Procenu neto prodajne vrednosti zaliha gotovih proizvoda vrši posebna komisija koju obrazuje Predsednik Upravnog odbora Društva.

Zalihe robe

Zalihe robe se vode po prodajnim cenama. Obračun razlike u ceni vrši se tako da vrednost izlaza robe i vrednost robe na zalihama bude iskazana po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe robe se u slučaju zastarelosti, smanjenja vrednosti i sl. na datum svakog bilansa stanja svode na neto prodajnu vrednost.

Neto prodajna vrednost predstavlja procenjenu prodajnu vrednost umanjenu za procenjene troškove prodaje.

Procenjeni troškovi prodaje zaliha robe, za potrebe svođenja ovih zaliha na neto prodajnu vrednost, utvrđuju se na bazi iskustvenog višegodišnjeg učešća ovih troškova u prihodima od prodaje robe.

Utvrđivanje neto prodajne vrednosti vrši se za svaku stavku zaliha robe posebno.

Procenu neto prodajne vrednosti zaliha robe vrši posebna komisija koju obrazuje Predsednik Upravnog odbora Društva.

(b) Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao sredstvo namenjeno prodaji u skladu sa MSFI 5 Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti kroz prodajnu transakciju, a ne kroz nastavak korišćenja.

Da bi sredstvo bilo klasifikovano (priznato) kao stalno sredstvo namenjeno prodaji, pored uslova iz stava 1. ovog člana koji proističe iz definicije tog sredstva, potrebno je da budu ispunjeni još i sledeći uslovi:

- sredstvo mora biti dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju;
- prodaja sredstva mora biti jako verovatna u roku od jedne godine od dana priznavanja kao sredstva namenjenog prodaji. Ovaj uslov podrazumeva da se sačini plan prodaje ili donese odluka o prodaji sredstva i da se započne sa traženjem kupaca (javna prodaja, neposredni pregovori sa potencijalnim kupcima i sl.). Da bi prodaja sredstva bila jako verovatna mora postojati tržište za to sredstvo, a ponudena cena mora biti razumno utvrđena, tako da omogućava prodaju sredstva u roku od godinu dana.

Sredstvo koje je otpisano (amortizovano), odnosno sredstvo čija je neotpisana (sadašnja, odnosno knjigovodstvena) vrednost beznačajna neće biti priznato kao sredstvo namenjeno prodaji.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji meri se (iskazuje) po nižem iznosu od knjigovodstvene vrednosti i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.2. Obrtna imovina (nastavak)

(b) Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost je sadašnja vrednost iskazana u poslovnim knjigama.

Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obavještenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, tj. tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva i koji ne obuhvataju finansijske troškove i troškove poreza na prihod. Troškovi prodaje odmeravaju se prema sadašnjoj visini, a ne prema visini koja se očekuje u momentu buduće prodaje.

(v) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja od kupaca i kratkoročni finansijski plasmani priznaju se na osnovu računovodstvenog dokumenta na osnovu koga nastaje dužničko – poverilački odnos. Ako se vrednost u dokumentu 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 rashoda.

Otpis kratkoročnih potraživanja i finansijskih 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.

Indirektan otpis se utvrđuje za sva potraživanja od čijeg je roka za naplatu proteklo najmanje 60 dana, za svaki konkretan slučaj, pri čemu se ima u vidu starost potraživanja, ekonomski položaj i solventnost dužnika kao i nemogućnost naplate redovnim putem.

Indirektan otpis vrši se na osnovu odluke generalnog direktora Društva, dok predloge za otpis u toku godine daju služba računovodstva i služba prodaje, a na kraju godine centralna popisna komisija na osnovu procene i predloga službe računovodstva i službe prodaje.

(g) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po videnju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

3.3. Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski zakup, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva, kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

3.4. Osnovni kapital

Inicijalno, osnovni kapital se iskazuje u visini procenjenog uloga u Društvo, odnosno čine ga uplaćeni kapital i uneti kapital.

Promene na osnovnom kapitalu vrše se isključivo prema pravilima propisanim Zakonom o privrednim društvima a sve promene na osnovnom kapitalu registruju se kod odgovarajućeg Registra.

Osnovni kapital iskazan u dinarima se ne menja prema promenama kursa EUR-a iako je u Registru upisana vrednost u evrima.

3.5. Dugoročna rezervisanja

Rezervisanja za obnavljanje i očuvanje životne sredine, restrukturiranje i odštetne zahteve se priznaju: kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.5. Dugoročna rezervisanja (nastavak)

verovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze. Rezervisanja namenjena restrukturiranju obuhvataju penale zbog otkazivanja zakupa i isplate zbog raskida radnog odnosa sa radnicima. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, mala.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamate.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za naknade zaposlenima. Odmeravanje rezervisanja vrši se u iznosu koji predstavlja najbolju procenu izdatka na dan sastavljanja bilansa stanja koji je potreban za izmirenje budućih obaveza.

Rezervisanje u narednim obračunskim periodima neće se odmeravati primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizik povezan sa obavezom, već će se uzimati podaci koji su poznati na dan 31. decembar 2011. godine.

3.6. Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti. Sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Agencija nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

3.7. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti.

3.8. Porez na dobit

Tekući porez na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Stopa poreza na dobit za 2011. godinu iznosi 10% i plaća se na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazanu u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet odnosno deset godina.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.10. Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Društvo ostvaruje prihode po osnovu proizvodnje i to: automatskih i elektronskih uređaja i aparata, železničke signalizacije i signalizacije opasnih pojava. Društvo ostvaruje prihode i po osnovu pružanja usluga iz oblasti ugradnje, puštanja u rad i servisiranja protivpožarnih i protivprovalnih sistema, kao i izrade projektne dokumentacije. Takođe, Društvo ostvaruje prihode i po osnovu davanja u zakup pokretnih stvari – vozila, kao i zemljišta.

3.11. Priznavanje rashoda

Poslovni rashodi obuhvataju sve troškove nastale u vezi sa ostvarenim poslovnim prihodima i odnose se na troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada i naknada zarada, amortizaciju, proizvodne usluge i nematerijalne troškove. Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda).

3.12. Prihodi i rashodi kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale.

Kamata i ostali troškovi pozajmljivanja obuhvataju se na sledeći način: troškovi pozajmljivanja koji se neposredno mogu pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstava klasifikovanog za pripisivanje troškova pozajmljivanja (sredstvo za koje je potrebno značajno vreme da bi se osposobilo za upotrebu, odnosno prodaju) kapitalizuju se kao deo nabavne vrednosti tog sredstva, a svi ostali idu na teret rashoda perioda u kome su nastali.

3.13. Zakupi

(a) Nekretnine, postrojenja i oprema

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo uzima u zakup pojedinu opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski snosi sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski zakup. Finansijski zakupi se kapitalizuju na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih troškova iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period.

Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog zakupa amortizuju se u toku perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva ili perioda zakupa.

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi u toku perioda trajanja zakupa.

3. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

3.13. Zakupi (nastavak)

(b) Pravo na korišćenje zemljišta

Pravo na korišćenje zemljišta stečeno u postupku statusne promene i/ili kao odvojena transakcija kroz isplatu trećoj strani tretira se kao nematerijalno ulaganje. Nematerijalno ulaganje ima neograničen korisni vek upotrebe i podleže revidiranju u pogledu umanjenja vrednosti na godišnjem nivou.

Pravo na korišćenje zemljišta stečeno kroz odvojenu transakciju isplatom lokalnim organima unapred za ceo period korišćenja tretira se kao nematerijalno ulaganje i otpisuje u toku perioda na koji je dobijeno na korišćenje.

3.14 Naknadno ustanovljene greške

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka vrši se preko rezultata ranijih godina, u skladu sa MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

Materijalno značajnom greškom smatra se greška, koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama veća od 5% ukupnih prihoda.

Naknadno ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su identifikovane.

4. Upravljanje finansijskim rizikom

4.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: **tržišni rizik** (koji obuhvata rizik od promena kursa stranih valuta, rizik od promene fer vrednosti kamatne stope, kamatni rizik gotovinskog toka, rizik od promene cena, i rizik od promene kursa stranih valuta), **kreditni rizik**, **rizik likvidnosti** i **rizik tokova gotovine**. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika tesno saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

(a) Tržišni rizik

- *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama.

- *Rizik od promene cena*

Društvo je izloženo i riziku promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da su ulaganja Društva klasifikovana u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Društvo nije izloženo riziku promena cena robe.

- *Gotovinski tok i rizik od promene fer vrednosti kamatne stope*

Budući da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od promena fer vrednosti kamatne stope proističe iz dugoročnih kredita. Krediti dati po promenljivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku novčanog toka. Krediti dati po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promene fer vrednosti kreditnih stopa.

4. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

4.1. Faktori finansijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Učesnici u transakciji su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga.

Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je na nivou Društva. Kreditni rizik nastaje: kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, derivatnih finansijskih instrumenata i depozita u bankama i finansijskim institucijama; uključujući nenaplaćena potraživanja i preuzete obaveze.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Društva, Finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

Društvo je tokom 2011. godine bilo povremeno u blokadi, što pokazuje da je imalo problema sa upravljanjem rizicima likvidnosti i tokova gotovine.

5. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Društvo, kao i ostala Društva koja posluju unutar iste delatnosti, prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti (gearing ratio).

Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje se dobija kada se ukupni krediti (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupni kapital se dobija kada se na kapital, iskazan u bilansu stanja, doda neto dugovanje.

Koeficijent za 2010. godinu je iznosio 0,18.

Koeficijent za 2011. godinu iznosi 0,21.

Porast koeficijenta zaduženosti u 2011. godini rezultirao je prvenstveno iz: povećanja pozajmice matičnih pravnih lica, kao i obračunate kamate na pozajmice matičnih pravnih lica.

6. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište, građ.objekti i stanovi	Oprema	Ostala oprema	Ulaganja u tuđe nek. i opremu	NPO u pripremi	Avansi	Ukupno
<u>Nabavna vrednost</u>							
Stanje na dan 31.12.2010. g	344.539	9.886	32.945				387.370
Povećanja							
Aktiviranja							
Sredstva primljena bez naknade							
Otuđenja		651					651
Prenos (sa)/na							
Stanje na dan 31.12. 2011. g	344.539	9.235	32.945				386.719
<u>Akumulirana ispravka vrednosti</u>							
Stanje na dan 31.12. 2010. g	0	146	0				146
Aktiviranja							
Amortizacija	5.048	2.825	3.294				11.167
Otuđenja		146					146
Prenos (sa)/na							
Stanje na dan 31.12.2011. g	5.048	2.825	3.294				11.167
<u>Neotpisana vrednost na dan:</u>							
31. decembra 2010. godine	344.539	9.740	32.945				387.224
31. decembra 2011. godine	339.491	6.410	29.651				375.552

Zemljište i građevinski objekti Društva su poslednji put procenjavani sa stanjem na dan 31.12.2010. od strane nezavisnih procenitelja. Procena je izvršena na osnovu tržišnih vrednosti nedavnih transakcija sa povezanim stranama obavljenim po istim uslovima kao i sa trećim licima. Pozitivan efekat revalorizacionih rezervi umanjeno za odloženi porez na dobitak iskazan je u korist ostalih rezervi u okviru akcijskog kapitala. Korekcija početnog stanja je izvršena storniranjem dela revalorizacije iz 2010. godine za iznos od 100.112 nabavne vrednosti i ispravke vrednosti objekata i 50.424 nabavne vrednosti i ispravke vrednosti opreme.

Smanjenje na poziciji opreme (nabavne vrednosti i ispravke vrednosti) iznosi 651, odnosno 182 hiljade dinara i odnosi se na prodaju opreme (agregat za zavarivanje) kupcu Galeb Group, Šabac.

Amortizacija za 2011. godinu iznosi 11.167 hiljada dinara (za 2010: 10.581 hiljada dinara) i uključena je u troškove poslovanja.

Sadašnja vrednost građevinskih objekata pod hipotekom po osnovu kredita OTP banke je sledeća:

- fabrička hala - 112.872 hiljada dinara
- restoran - 3.647 hiljada dinara
- portirnica - 538 hiljada dinara

7. Dugoročni finansijski plasmani

	2011.	2010.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica		
Učešća u kapitalu ost. pravnih lica i dr. hartije od vred. raspoložive za prodaju		
Dugoročni krediti matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima		
Dugoročni krediti u zemlji		
Dugoročni krediti u inostranstvu		
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli		
Ostali dugoročni finansijski plasmani /stambeni krediti zaposlenima/	1.860	1.874
Minus: Ispravka vrednosti stambenih kredita zaposlenima	-1.467	0
	393	1.874

7. Dugoročni finansijski plasmani (nastavak)

Društvo ima akcije koje se kotiraju na berzi, prema sledećoj specifikaciji:

Broj akcija	Cena	Vrednost
131.684	476	62.681.584

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2011. godine iznose 393 hiljade i odnose se na stambene kredite zaposlenima – date u građevinskom materijalu za adaptaciju porodičnih kuća, kao i krediti za otkupljene društvene stanove.

8. Zalihe

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zalihe materijala	9.325	8.823
Nedovršena proizvodnja	0	779
Gotovi proizvodi	18.246	18.883
Roba	1.173	1.177
Dati avansi za zalihe i usluge	964	1.383
Minus: ispravka vrednosti		
Ukupno zalihe – neto	<u>29.708</u>	<u>31.045</u>

Zaliha nedovršene proizvodnje na dan bilansa nema, pošto nema proizvodnje koja je na dan bilansa bila u toku. Zalihe gotovih proizvoda iznose 18.246 hiljada dinara i odnose se na zalihe proizvoda: termoregulatori, železnička oprema, oprema za signalizaciju provale i požara. Zalihe robe iznose 1.173 hiljada dinara i odnose se na zalihe robe u veleprodaji.

Dati avansi za zalihe i usluge iznose 964 hiljade dinara i najvećim delom se odnose na avanse date dobavljačima:

- Elektrosoft, Beograd u iznosu od 720, za uslugu izrade softvera za instalisanu opremu na železničkoj stanici u Subotici i
- Projekt plus, Subotica u iznosu od 211, za uslugu izrade projektne dokumentacije za vikend kuću na Paliću.

Popis zaliha sa stanjem na dan 31. decembar 2011. godine izvršen je od strane imenovanih komisija od strane direktora Društva. Elaborat o popisu usvojen je dana 10.01.2012. godine i sve korekcije stanja za neslaganja utvrđena po popisu izvršene su na način da iskazano knjigovodstveno stanje zaliha odgovara stvarnom stanju.

9. Potraživanja

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja od kupaca	6.236	37.372
Potraživanja iz specifičnih poslova		
Ostala potraživanja	54	51
Kratkoročni finansijski plasmani	26.666	32.560
PDV i AVR	2.763	1.645
Ukupno potraživanja – neto	<u>35.719</u>	<u>71.628</u>
(a) Potraživanja od kupaca	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci zavisna pravna lica		175
Kupci ostala povezana pravna lica	2.074	7.514
Kupci u zemlji	18.792	45.213
Kupci u inostranstvu	3.591	2.501
	<u>24.457</u>	<u>55.403</u>
Minus: Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	17.149	17.019
Minus: Ispravka vrednosti kupaca u inostranstvu	1.072	1.012
	<u>18.221</u>	<u>18.031</u>
	<u>6.236</u>	<u>37.372</u>

9. Potraživanja (nastavak)

(a) Potraživanja od kupaca (nastavak)

Društvo ima usaglašeno stanje sa svim značajnim kupcima, osim sa kupcima:

1. Beogradelektro, Beograd - neusaglašena razlika iznosi 5.421 hiljada dinara i odnosi se na potraživanje po osnovu isporučene opreme za Železnice Srbije, u okviru tendera na kome je Sigma bila učesnik, a Beogradelektro nosilac posla. Potraživanje se osporava od strane kupca zbog toga što nije izvršen tehnički prijem ugrađene opreme na terenu, pošto još nisu svi radovi okončani.
2. Železnice Srbije, Beograd – neusaglašena razlika iznosi 2.775 hiljada dinara i odnosi se na potraživanje po osnovu isporučene opreme za železnicu. Kupac osporava potraživanje iz razloga što je zastarelo.

Društvo je formiralo ispravku vrednosti na teret rashoda za sva potraživanja od čijeg je roka za naplatu proteklo preko 365 dana, u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu.

(b) Ostala potraživanja

(v) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani predstavljaju pozajmicu povezanom pravnom licu Galeb FSU, Beograd u iznosu od 26.666 hiljada dinara.

(g) PDV i AVR

Potraživanja za više plaćen PDV iznose 2.450 hiljada dinara.

10. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Hartije od vrednosti – gotovinski ekvivalenti		
Tekući (poslovni) računi		174
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi		
Blagajna		15
Devizni račun		669
Devizni akreditivi		
Devizna blagajna		
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
Ostala novčana sredstva		
	<u>0</u>	<u>858</u>

Društvo je tokom 2011.godine bilo nelikvidno ukupno 78 dana i to po osnovu neizmirenih dospelih obaveza za kamate na kredite banaka, rate finansijskog lizinga, obaveza po osnovu premija osiguranja imovine, kao i obaveza za poreze i druge javne dažbine.

11. Kapital i rezerve

Ukupan kapital Društva na dan 31.decembar 2011. godine ima sledeću strukturu:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Osnovni kapital	131.700	131.700
Neuplaćeni upisani kapital		
Rezerve		
Revalorizacione rezerve	308.629	308.629
Nerealizovani Dobici po osnovu hartija od vrednosti		
Nerealizovani Gubici po osnovu hartija od vrednosti		
Neraspoređeni dobitak		
Gubitak	123.030	92.227
Otkupljene sopstvene akcije		
	<u>317.299</u>	<u>348.102</u>

Osnovni kapital Društva čini akcijski kapital.

„SIGMA“ A.D. SUBOTICA**Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011. godine***(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)***12. Dugoročna rezervisanja**

Dugoročna rezervisanja se odnose na sledeće kategorije:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za troškove u garantnom roku		
Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava		
Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite		
Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	2.094	1.307
Ostala dugoročna rezervisanja		
	<u>2.094</u>	<u>1.307</u>

Društvo je izvršilo rezervisanje za naknade i druge beneficije zaposlenih. Obračun (procenu) je izvršio Galeb Group. Evidentirana je promena rezervisanog iznosa 2011. godine u odnosu na 2010. godinu tako što je izvršeno dodatno rezervisanje. Društvo nije izvršilo rezervisanje za naknade po osnovu sudskih sporova, iz razloga što smatra da do sudskih sporova neće doći, pa stoga ni do troškova po tom osnovu.

13. Dugoročni krediti

Dugoročni krediti se odnose na:

Finasijski kredit od:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
- banaka u zemlji	53.800	
- banaka u inostranstvu		

Robni krediti od:

- dobavljača u zemlji		
- dobavljača u inostranstvu		

Ostali dugoročni krediti –Fond za razvoj RS

4.770	7.145
-------	-------

Ukupno dugoročni krediti

<u>58.570</u>	<u>7.145</u>
---------------	--------------

Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine:

- OTP banka	10.797	2.916
-------------	--------	-------

- Fond za razvoj RS	7.861	
---------------------	-------	--

Dugoročni deo dugoročnih kredita	<u>2.936</u>	<u>2.916</u>
---	--------------	--------------

<u>47.773</u>	<u>4.229</u>
---------------	--------------

Pregled dugoročnih kredita prikazan je u sledećoj tabeli:

	Broj i datum ugovora	Kamatna stopa	Rok otplate	EUR	2011.	2010.
Dugoročni krediti u zemlji						
OTP banka a.d.	KR2011/321 26.05.2011.	3m euribor + 13% g.	24.05.2016.	512.606,53 EUR	53.800	
Fond za razvoj RS	2032852 04.12.2008.	4%	30.09.2013.	54.437,57 EUR	3.060	4.583
Fond za razvoj RS	2032850 04.12.2008.	4%	30.09.2013.	30.435,43 EUR	1.710	2.562
				<u>597.479,53</u> EUR	<u>58.570</u>	<u>7.145</u>
Minus: Deo koji dospeva do jedne godine					10.797	2.916
Dugoročni deo dug. kred.					<u>47.773</u>	<u>4.229</u>
Dugoročni krediti u inostranstvu						

Kao instrument obezbeđenja urednog izmirenja obaveza Društva po Ugovoru o dugoročnom kreditu odobrenom od strane OTP banke a.d. Novi Sad, upisana je hipoteka na nepokretnosti založnog dužnika – četiri poslovne zgrade.

Kao instrument obezbeđenja urednog vraćanja kredita odobrenog od strane Fonda za razvoj RS zaključen je Ugovor o izdavanju garancije br. 4393/2008 između Društva i JUBMES.banke a.d. Beograd. Rok važenja garancije je 30.09.2013. godine.

„SIGMA“ A.D. SUBOTICA

Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

14. Ostale dugoročne obaveze

Ostale dugoročne obaveze	2011.	2010.
Obaveze po finansijskom lizingu	<u> </u>	<u>38.874</u>
	<u> </u>	<u>38.874</u>

15. Kratkoročne finansijske obaveze

	2011.	2010.
Kratkoročni krediti u zemlji	<u> </u>	<u>50.317</u>
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	20.770	15.000
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	10.797	2.916
Deo ostalih dugoročnih obaveza koji dospeva do jedne godine	6.967	6.647
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	<u> </u>	<u> </u>
	<u>38.534</u>	<u>74.880</u>

Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine prikazan je u sledećoj tabeli:

	Broj i datum ugovora	Kamatna stopa	Rok otplate	EUR	2011.
Dugoročni krediti u zemlji					
OTP banka a.d. Novi Sad	KR2011/321 26.05.2011.	3m euribor + 13% g.	24.05.2016.	513	7.861
Fond za razvoj RS	2032852 04.12.2008.	4%	30.09.2013.	54	1.883
Fond za razvoj RS	2032850 04.12.2008.	4%	30.09.2013.	30	1.053
				<u>597</u>	<u>10.797</u>
Dugoročni krediti u inostranstvu					

Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine prikazan je u sledećoj tabeli:

	Broj i datum ugovora	Datum dospeća	EUR	2011.
CA Leasing Srbija d.o.o. Beograd	01028/10 28.12.2010.	03.12.2012.	69.281,28 126	6.966
			<u>126</u>	<u>6.966</u>

6.754.245,15
100,7337
Prod. kurs CREDIT AGRICOLE
BA.12.11. BANKE SRBIJE

16. Obaveze iz poslovanja

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	676	362
Dobavljači u zemlji	8.204	6.782
Dobavljači u inostranstvu	402	9
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	713	3.845
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	731	302
Ostale obaveze iz poslovanja	161	402
Obaveze iz specifičnih poslova		
Ukupno	<u>10.887</u>	<u>11.702</u>

Društvo ima usaglašeno stanje sa svim dobavljačima.

17. Ostale kratkoročne obaveze

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	9.796	5.037
Ostale obaveze /po osnovu kamata/	656	430
	<u>10.452</u>	<u>5.467</u>

18. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost		6
Obaveze za ostale poreze, doprinose i carine i druge dažbine :		
- Obaveze za poreze, carine i druge dažbine (nakn. za odvodnjav., ekološka taksa, porez na imovinu i dr.)	1.684	390
- Obaveze za doprinose		
- Ostale obaveze za poreze i doprinose		
Pasivna vremenska razgraničenja		
	<u>1.684</u>	<u>396</u>
Obaveze za porez iz dobitka		

19. Odložena poreska sredstva i obaveze

	Odložena poreska sredstva	Odložene poreske obaveze	Neto
Stanje 31. decembra 2008. godine			
Promena u toku godine			
Stanje 31. decembra 2009. godine	0	625	625
Promena u toku godine	+8	+13.701	13.693
Stanje 31. decembra 2010. godine	8	14.326	14.318
Promena u toku godine	+207	-1.462	1.255
Stanje 31. decembra 2011. godine	215	12.864	12.649
	<u>215</u>	<u>12.864</u>	<u>12.649</u>

Odložene poreske obaveze se odnose na razliku između poreske i računovodstvene amortizacije.

Tekući poreski rashod perioda

	2011.	2010.
Bruto rezultat poslovne godine	-32.471	-35.226
Kapitalni dobiti i gubici		
Usklađivanje rashoda		
Računovodstvena amortizacija	11.203	10.581
Poreska amortizacija	7.850	8.822
Korekcija rashoda po osnovu transfernih cena		
Korekcija rashoda po osnovu sprečavanja utanjene kapitalizacije		
Korekcija rashoda po osnovu kamata primenom pravila o transfernim cenama		
Usklađivanje prihoda		
Korekcija prihoda po osnovu transfernih cena		
Kapitalni dobiti i gubici		
Poreska osnovica	0	0
Poreska stopa	10 %	10 %
Obračunati porez	0	0
Ukupna umanjenja obračunatog poreza		
Tekući rashod perioda	89.921	125.744
Odložen poreski prihod (rashod) perioda	1.669	117
Neto dobit bez odloženog poreskog prihoda (rashoda)	0	0
Neto dobit	0	0

20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2011.

Neusaglašena potraživanja:

- Begradelektro: 5.421 hiljada dinara

- Železnice Srbije: 2.775 hiljada dinara

Neusaglašanih obaveza nema.

21. Poslovni prihodi

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	57.445	75.873
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	19	5.256
Povećanje vrednosti zaliha učinaka		
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	-1.413	-9.360
Ostali poslovni prihodi	580	554
Ukupno	56.631	72.323

22. Ostali poslovni prihodi

	2011.	2010.
Prihod od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.		
Prihodi od zakupnina	580	554
Prihodi od članarina		
Prihodi od tantijema i licencnih naknada		
Ostali poslovni prihodi		
	580	554

23. Poslovni rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	5.209	6.787
Troškovi materijala	25.224	43.826
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	20.944	20.882
Troškovi amortizacije i rezervisanja	12.203	10.581
Ostali poslovni rashodi	7.365	10.912
	<u>70.945</u>	<u>92.988</u>

Nabavna vrednost prodate robe uključuje iznos od RSD 5.209 (2010: RSD 6.787) koji se odnose na nabavnu vrednost robe u prometu.

Troškovi materijala uključuju vrednost repromaterijala utrošenog u proizvodnji gotovih proizvoda i poluproizvoda.

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 11.203 (2010. RSD 10.581), koji se odnosi na troškove amortizacije, i RSD 1.000 (2010 RSD 0) koji se odnosi na rezervisanja.

24. Ostali poslovni rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Proizvodne usluge		
Usluge na izradi učinaka		
Transportne usluge	794	862
Usluge održavanja	465	580
Zakupnine	345	276
Troškovi sajmova		2
Reklama i propaganda	11	32
Troškovi istraživanja		
Troškovi razvoja koji se ne kapitalizuju		
Ostale usluge	1.240	2.079
Neproizvodne usluge	643	3.530
Reprezentacija	31	39
Premije osiguranja	324	321
Troškovi platnog prometa	371	1.442
Troškovi članarina	7	
Troškovi poreza	2.766	897
Troškovi doprinosa	34	34
Ostali nematerijalni troškovi	334	818
	<u>7.365</u>	<u>10.912</u>

25. Finansijski prihodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		
Prihodi od kamata	1	1
Pozitivne kursne razlike	607	361
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule		
Učešća u dobitku zavisnih pravnih lica		
Ostali finansijski prihodi		
	<u>608</u>	<u>362</u>

26. Finansijski rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	2.977	
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		
Rashodi kamata	8.298	3.845
Negativne kursne razlike	539	14.193
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	4.061	
Učešća u gubitku zavisnih pravnih lica		
Ostali finansijski rashodi	1.216	310
	<u>17.091</u>	<u>18.348</u>

Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima uključuju iznos od RSD 2.977 koji se odnosi na kamate na pozajmice od Galeb Group.

Rashodi kamata u iznosu od RSD 8.298 uključuju najvećim delom kamate po kreditima banaka, a manjim delom kamate iz dužničko-poverilačkih odnosa.

Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule obuhvataju rashode nastale kao posledica zaštite od rizika putem valutne klauzule od strane banaka povodom datih kredita.

27. Ostali prihodi

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Ostali prihodi:</i>	211	6.832
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	35	6.533
- bioloških sredstava		
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
- materijala		
Viškovi	84	4
Naplaćena otpisana potraživanja		
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	39	91
Prihodi od smanjenja obaveza	43	55
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		55
Ostali nepomenutu prihodi	10	94
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- bioloških sredstava		
- nematerijalnih ulaganja		
- nekretnina, postrojenja i opreme		
- dugoročnih fin. plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		
- zaliha		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
- ostale imovine		
Ostalo		

28. Ostali rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		
- bioloških sredstava		
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
- materijala		
Manjkovi	60	8
Ispravka vrednosti potraživanja	127	14.239
Ispravka vrednosti zaliha		
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Ostalo		161
Umanjenje vrednosti:		
- bioloških sredstava		
- nematerijalnih ulaganja		
- nekretnina, postrojenja i opreme		
- dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	1.468	
- zaliha		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	83	
- ostale imovine		
Ostalo	<u>147</u>	
	<u>1.885</u>	<u>14.408</u>

Umanjenje vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana uključuje iznos od RSD 1.468 koji predstavlja umanjenje vrednosti potraživanja za stambene kredite radnika, svođenjem na diskontovanu vrednost potraživanja.

29. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	16.385	16.374
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	2.933	2.931
Troškovi naknada po ugovoru o delu		
Troškovi naknada po autorskim ugovorima		
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima		
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora		
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora		
Ostali lični rashodi i naknade	1.626	1.577
	<u>20.944</u>	<u>20.882</u>

Ostali lični rashodi i naknade uključuju iznos od RSD 1.626 koji obuhvata najvećim delom naknade troškova prevoza zaposlenih na radno mesto i sa radnog mesta.

30. Zarada po akciji

(a) Osnovna zarada po akciji

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubitak koji pripada akcionarima	30.802	46.344
Dobitak iz obustavljenog poslovanja koji pripada akcionarima društva		
Ukupno	30.802	46.344
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju (u 000)	131	131
Osnovni gubitak po akciji (RSD po akciji)	<u>235</u>	<u>353</u>

31. Dividende po akciji

Za 2011 i 2010. godinu nisu isplaćivane dividende.

32. Potencijalne obaveze

U toku redovnog poslovanja, Društvo je izdalo jemstva i garancije matičnim i povezanim pravnim licima, kao obezbeđenje vraćanja bankarskih kredita (vanbilansna evidencija – Date garancije i druga jemstva):

DATA JEMSTVA I UKNJIŽENE HIPOTEKE

R .b.	Banka	Datum odobranja	Datum dospeca	Iznos u din/€	RSD 31.12.2011.	Korisnik	Broj ugovora	Osnov jemstva
1	Raiffeisen bank	25.12.2007	31.7.2016	1.019.607,75 EUR	106.692.672,60	Galeb FSU	Ugovor o jemstvu	Ugovor o izdavanju garancije br. 265-60-3173-64 (kredit RIEFF)
2	Raiffeisen bank	23.7.2008	31.7.2016	673.469,44 EUR	70.472.448,32	Galeb FSU	Ugovor o jemstvu	Ugovor o izdavanju garancije br. 265-6000000004463-74 (kredit RIEFF)
3	Univerzal banka	28.06.2011.	20.12.2011.	500.000,00 EUR	52.308.689,41	Galeb Group	Ugovor o pristupanju dugu br. 404-2/11, zaloga na kamionu	Ugovor o kreditu br. 06-420-0112185.7
4	Erste banka	16.06.2011.	30.8.2015	583.000,00 EUR	61.005.644,70	Galeb Group	Ugovor o solidarnom jemstvu br.10832310-5100830914/5	Ugovor o dugoročnom kreditu br.10832310-5100830914
5	Jubmes banka	30.06.2011.	31.12.2012.	43.817.750,55 RSD	43.817.750,55	Galeb Group	Ugovor o pristupanju dugu br. 2339/2011	Ugovor o dugoročnom kreditu za reprogram duga br. 2312/2011
6	OTP banka	28.12.2007.	24.5.2016	666.400,00 EUR	69.732.695,76	Galeb Group	Hipoteka II reda	Ugovor o kreditu broj 00-421-0601583.4
7	Raiffeisen banka	31.05.2007.	30.06.2014.	861.111,10 EUR	90.107.440,50	Galeb Metal Pack	Ugovor o jemstvu	Ugovor o izdavanju garancije br. 265-60-2307-43
8	Erste banka	16.6.2011	24.7.2016	210.000,00 EUR	21.974.589,00	Galeb GTE	Ugovor o solidarnom jemstvu broj 10832310-5100830922/5	Ugovor o dugoročnom kreditu broj 10832310-5100830922
9	Erste banka	16.6.2011	24.7.2012	500.000,00 EUR	52.320.450,00	Galeb Metal Pack	Ugovor o solidarnom jemstvu br KL 0020/11/5	Ugovor o višenamenskom kratkoročnom limitu broj KL 0020/11

568.432.380,84

Društvo nema sudskih sporova.

32. Potencijalne obaveze (nastavak)

U toku redovnog poslovanja, Društvo je primilo jemstva i garancije od matičnih i povezanih pravnih lica, kao obezbeđenje vraćanja bankarskih kredita i obaveza po finansijskom lizingu (vanbilansna evidencija - Primljene garancije i druga jemstva):

PRIMLJENA JEMSTVA								
R. br.	Banka	Datum odobranja	Datum dospeca	Iznos u din/€	RSD 31.12.2011.	Davalac jemstva	Broj Ugovora	Osnov Jemstva
1	CA Leasing	29.12.2010	3.12.2012	126.404,26 EUR	13.227.055,53	Galeb Group, FSU	Ugovor o jemstvu	Ugovor o finansijskom lizingu br. 01028/10
2	OTP Banka	26.5.2011	24.5.2016	50.000.000 RSD	50.000.000,00	Galeb Group, GTE, Radoslav Veselinović	Ugovor o jemstvu od 26.05.2011	Ugovor o kreditu br. 00-421-0601584.2/ KR2011/321
					63.227.055,53			

PRIMLJENE GARANCIJE							
R. br.	Banka	Datum odobranja	Datum dospeca	Iznos u €	RSD 31.12.2011.	Korisnik	Vrsta garancije
1	Jubmes banka 4393/2008	04.12.2008.	30.09.2013.	84.873,00 EUR	8.881.187,10	Fond za razvoj RS	Garancija za obezbeđenje vraćanja kredita
					8.881.187,10		

33. Preuzete obaveze

(a) Preuzete obaveze za ulaganja u stalna sredstva

Društvo nema ugovorena ulaganja u stalna sredstva na dan bilansa stanja koja nisu priznata u finansijskim izveštajima.

(b) Obaveze po osnovu operativnog zakupa – kada je Društvo zakupac

Društvo uzima u zakup vozila po ugovorima o poslovnom zakupu sa matičnim i povezanim pravnim licima, koji se mogu raskinuti. Izdaci po osnovu zakupa koji u toku godine terete bilans uspeha obelodanjeni su u napomeni „Ostali poslovni rashodi.“

34. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Transakcije sa povezanim pravnim licima obavljene su pod istim uslovima kao i sa stranama koje nisu povezane.

Većinski vlasnik Društva je Galeb Group, Šabac (registrovan u APR) u čijem se vlasništvu nalazi 78,48 % akcija Društva. Preostalih 21,52 % akcija se kotira na berzi i nalazi se u vlasništvu raznih akcionara.

34. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
(a) Prodaja robe i usluga	4.791	51.007

Roba se prodaje po cenama i uslovima koji bi bili na raspolaganju trećim licima, odnosno po cenama koje važe za nepovezana lica

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
(b) Nabavke robe i usluga	15.407	8.815

Roba i usluge se kupuju od povezanih pravnih lica u skladu sa normalnim uslovima poslovanja. Roba se prodaje po cenama koje važe za nepovezane strane.

(v) Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja od povezanih pravnih lica	2.074	7.688
- Krajnje matično Društvo		
- Članovi porodica ključnog rukovodećeg kadra		
- Matično Društvo		174
- Ostala povezana lica	2.074	7.514
Obaveze prema povezanim licima	1.444	4.147

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom iz transakcija prodaje i dospevaju 30 dana nakon datuma prodaje. Potraživanja po svojoj prirodi nisu obezbeđena i nemaju kamatu.

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 30 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu.

(g) Krediti povezanim licima

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kreditni povezanim licima – ukupno:		
Na početku godine	32.560	
Kreditni odobreni u toku godine	200	32.560
Otplate u toku godine	6.094	
Na kraju godine	<u>26.666</u>	<u>32.560</u>

35. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Osim kao što je opisano u Napomenama uz finansijske izveštaje, nije bilo događaja nakon kraja perioda, koji bi zahtevali korekciju ili obelodanjivanje u finansijskim izveštajima ili u napomenama uz finansijske izveštaje.

Subotica, 28.02.2012.

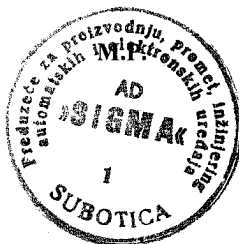
(mesto i datum)


Marica Stanković

(Lice odgovorno za sastavljanje napomena)


Zoran Krstajić

(Zakonski zastupnik)



IZJAVA

lica odgovornog za sastavljanje godišnjeg izveštaja

Ime i prezime MARICA STANKOVIĆ
Radno mesto ŠEF RAČUNOVODSTVA
Dužnosti vođenje poslovnih knjiga, sastavljanje odgovarajućih evidencija i izveštaja, izrada periodičnih i godišnjih finansijskih izveštaja.

Prema mom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitcima i gubicima, tokovima gotovine i i promenama na kapitalu javnog društva.

NAPOMENA

Do isteka roka propisanog za objavljivanje godišnjeg izveštaja (30. april 2012. godine) nije doneta odluka nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg finansijskog izveštaja za 2011. godinu, kao ni odluka o pokriću gubitka.

Izveštaj revizora nismo u mogućnosti da dostavimo iz razloga što ga nismo dobili, pošto su računi društva blokirani zbog prinudne naplate, pa ne možemo da izmirimo naš dug revizorskoj kući po osnovu obavljenih ugovorenih usluga revizije finansijskih izveštaja, što predstavlja uslov za dobijanje izveštaja. Revizorski izveštaj će biti dostavljen naknadno, po dobijanju istog.

Subotica, 26.04.2012.



Lice odgovorno za sastavljanje
godišnjeg izveštaja

Marica Stanković