

Период извештавања:

од

01.01.2011

до

31.12.2011

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име: „SERVO MIHALJ-INŽENJERING“ A.D. ZRENJANIN

Матични број (МБ): 08181039

Поштански број и место: 23000 ZRENJANIN

Улица и број: PETRA DRAPŠINA 15

Адреса е-поште: s.mikic@sming.co.rs

Интернет адреса: www.sming.co.rs

Консолидовани/Појединачни: POJEDINAČNI

Усвојен (да/не): NE

Друштва субјекта консолидације:*

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: SLAVICA MIKIĆ

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 023/543-831

Факс: 023/544-725

Адреса е-поште: s.mikic@sming.co.rs

Презиме и име: ČEDOMIR IVKOVIĆ

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2011.

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|------------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| АКТИВА | | | |
| A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009) | 001 | 10.783 | 12.616 |
| I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 002 | | |
| II GOODWILL | 003 | | |
| III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА | 004 | 652 | 161 |
| IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008) | 005 | 5.129 | 5.619 |
| 1. Некретнине, постројења и опрема | 006 | 5.129 | 5.619 |
| 2. Инвестиционе некретнине | 007 | | |
| 3. Биолошка средства | 008 | | |
| V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011) | 009 | 5.002 | 6.836 |
| 1. Учешћа у капиталу | 010 | 3.251 | 5.113 |
| 2. Остали дугорочни финансијски пласмани | 011 | 1.751 | 1.723 |
| B. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015) | 012 | 27.636 | 25.156 |
| I ЗАЛИХЕ | 013 | 541 | 492 |
| II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 014 | | |
| III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020) | 015 | 27.095 | 24.664 |
| 1. Потраживања | 016 | 18.973 | 16.414 |
| 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 017 | 541 | 622 |
| 3. Краткорочни финансијски пласмани | 018 | 41 | 41 |
| 4. Готовински еквиваленти и готовина | 019 | 7.260 | 7.327 |
| 5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења | 020 | 280 | 260 |
| B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 021 | 131 | 89 |
| Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021) | 022 | 38.550 | 37.861 |
| Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА | 023 | | |
| Б. УКУПНА АКТИВА (022 + 023) | 024 | 38.550 | 37.861 |
| Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 025 | | |
| ПАСИВА | | | |
| A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | 24.834 | 26.466 |
| I ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 102 | 15.674 | 17.919 |
| II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 103 | | |
| III РЕЗЕРВЕ | 104 | 11.954 | 11.954 |
| IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ | 105 | | |
| V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 106 | | 103 |
| VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 107 | 10.025 | 8.171 |
| VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК | 108 | 7.231 | 6.906 |
| VIII ГУБИТАК | 109 | | |
| IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ | 110 | | 2.245 |
| Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116) | 111 | 13.716 | 11.395 |
| I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 112 | | |
| II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115) | 113 | | |
| 1. Дугорочни кредити | 114 | | |
| 2. Остале дугорочне обавезе | 115 | | |
| III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122) | 116 | 13.716 | 11.395 |
| 1. Краткорочне финансијске обавезе | 117 | 500 | 1.804 |
| 2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља | 118 | | |
| 3. Обавезе из пословања | 119 | 12.819 | 8.754 |
| 4. Остале краткорочне обавезе | 120 | 74 | 74 |
| 5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења | 121 | 323 | 763 |
| 6. Обавезе по основу пореза на добитак | 122 | | |
| B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 123 | | |
| Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123) | 124 | 38.550 | 37.861 |
| Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 125 | | |

БИЛАНС УСПЕХА

од до

у хиљадама динара

| Позиција 1 | АОП 2 | Износ | |
|---|------------|--------------------|-----------------------|
| | | Текућа година 3 | Претходна година 4 |
| А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | |
| I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206) | 201 | 67.161 | 66.420 |
| 1. Приходи од продаје | 202 | 66.782 | 66.074 |
| 2. Приходи од активирања учинака и робе | 203 | | |
| 3. Повећање вредности залиха учинака | 204 | | |
| 4. Смањење вредности залиха учинака | 205 | | |
| 5. Остали пословни приходи | 206 | 379 | 346 |
| II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212) | 207 | 75.799 | 64.904 |
| 1. Набавна вредност продате робе | 208 | 1.299 | 2.821 |
| 2. Трошкови материјала | 209 | 3.414 | 3.216 |
| 3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 210 | 33.307 | 33.433 |
| 4. Трошкови амортизације и резервисања | 211 | 1.050 | 1.145 |
| 5. Остали пословни расходи | 212 | 36.729 | 24.289 |
| III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207) | 213 | | 1.516 |
| IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201) | 214 | 8.638 | |
| V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 215 | 2.034 | 1.562 |
| VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 216 | 184 | 450 |
| VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 217 | 7.160 | 3.695 |
| VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ | 218 | 8 | 5.963 |
| IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218) | 219 | 364 | 360 |
| X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218) | 220 | | |
| XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 221 | | |
| XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 222 | | |
| Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222) | 223 | 364 | 360 |
| В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221) | 224 | | |
| Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | |
| 1. Порески расход периода | 225 | 81 | 184 |
| 2. Одложени порески расходи периода | 226 | | 21 |
| 3. Одложени порески приходи периода | 227 | 42 | |
| Д. Исплаћена лична примања послодавцу | 228 | | |
| Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228) | 229 | 325 | 155 |
| Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228) | 230 | | |
| Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 231 | | |
| З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА | 232 | | |
| И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | |
| 1. Основна зарада по акцији | 233 | | |
| 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 234 | | |

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од до

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | Износ | |
|--|------------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 301 | 86.365 | 76.413 |
| 1. Продаја и примљени аванси | 302 | 82.554 | 75.565 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 303 | 1.811 | 512 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 304 | 2.000 | 336 |
| II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 305 | 85.088 | 80.063 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 306 | 41.981 | 36.742 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 307 | 33.283 | 33.460 |
| 3. Плаћене камате | 308 | | 382 |
| 4. Порез на добитак | 309 | | |
| 5. Плаћања по основу осталих јавних прихода | 310 | 9.824 | 9.479 |
| III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 311 | 1.277 | 3.650 |
| IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 312 | | |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 313 | | |
| 1. Продаја акција и удела (нето приливи) | 314 | | |
| 2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 315 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 316 | | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 317 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 318 | | |
| II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 319 | | |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 320 | | |
| 2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 321 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 322 | | |
| III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 323 | | |
| IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 324 | | |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3) | 325 | 500 | 2.500 |
| 1. Увећање основног капитала | 326 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи) | 327 | 500 | 2.500 |
| 3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе | 328 | | |
| II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4) | 329 | 1.805 | 5.098 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 330 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи) | 331 | 1.575 | 4.654 |
| 3. Финансијски лизинг | 332 | 230 | 444 |
| 4. Исплаћене дивиденде | 333 | | |
| III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 334 | | |
| IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 335 | 1.305 | 2.598 |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325) | 336 | 86.865 | 78.913 |
| Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329) | 337 | 86.893 | 85.161 |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337) | 338 | | |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336) | 339 | 28 | 6.248 |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 340 | 7.327 | 12.994 |
| 3. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 341 | 38 | 581 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 342 | 77 | |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342) | 343 | 7.260 | 7.327 |

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од до

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | | | |
|---|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------|------------------------|--|---|---|----------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|------|-----|-----|------|-------|-------|-----|
| | Основни капитал (група 30 без 309) | Остали капитал (рн. 309) | Неуплаћени уписани капитал (група 31) | Емисиона премија (рн. 320) | Резерве (рн. 321, 322) | Ревалоризационе резерве (рачуни 330 и 331) | Нереализовани добити по основу хартија од вредности (рачун 332) | Нереализовани губити по основу хартија од вредности (рачун 333) | Нераспоредени добитак (група 34) | Губитак до висине капитала (група 35) | Откупљене сопствене акције удели (рн. 037, 237) | Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8+9+10-11-12) | Губитак изнад висине капитала (група 29) | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | | | | | | | |
| Стање на дан 01.01. претходне године ____ | 401 | 17919 | 414 | 427 | 440 | 453 | 11954 | 466 | 479 | 100 | 492 | 8971 | 505 | 7873 | 518 | 531 | 3368 | 544 | 25507 | 557 |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 402 | | 415 | 428 | 441 | 454 | | 467 | 480 | | 493 | | 506 | 519 | | 532 | | 545 | | 558 |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 403 | | 416 | 429 | 442 | 455 | | 468 | 481 | | 494 | | 507 | 520 | | 533 | | 546 | | 559 |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3) | 404 | 17919 | 417 | 430 | 443 | 456 | 11954 | 469 | 482 | 100 | 495 | 8971 | 508 | 7873 | 521 | 534 | 3368 | 547 | 25507 | 560 |
| Укупна повећања у претходној години | 405 | | 418 | 431 | 444 | 457 | | 470 | 483 | 149 | 496 | | 509 | 468 | 522 | 535 | | 548 | 617 | 561 |
| Укупна смањења у претходној години | 406 | | 419 | 432 | 445 | 458 | | 471 | 484 | 146 | 497 | 800 | 510 | 1435 | 523 | 536 | 1123 | 549 | -342 | 562 |
| Стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+5-6) | 407 | 17919 | 420 | 433 | 446 | 459 | 11954 | 472 | 485 | 103 | 498 | 8171 | 511 | 6906 | 524 | 537 | 2245 | 550 | 26466 | 563 |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 408 | | 421 | 434 | 447 | 460 | | 473 | 486 | | 499 | | 512 | 525 | | 538 | | 551 | | 564 |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 409 | | 422 | 435 | 448 | 461 | | 474 | 487 | | 500 | | 513 | 526 | | 539 | | 552 | | 565 |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 7+8-9) | 410 | 17919 | 423 | 436 | 449 | 462 | 11954 | 475 | 488 | 103 | 501 | 8171 | 514 | 6906 | 527 | 540 | 2245 | 553 | 26466 | 566 |
| Укупна повећања у текућој години | 411 | | 424 | 437 | 450 | 463 | | 476 | 489 | | 502 | 1854 | 515 | 325 | 528 | 541 | | 554 | -1529 | 567 |
| Укупна смањења у текућој години | 412 | 2245 | 425 | 438 | 451 | 464 | | 477 | 490 | 103 | 503 | | 516 | 529 | | 542 | 2245 | 555 | 103 | 568 |
| Стање на дан 31.12. текуће године ____ (р.бр. 10+11-12) | 413 | 15674 | 426 | 439 | 452 | 465 | 11954 | 478 | 491 | 504 | 10025 | 517 | 7231 | 530 | 543 | 556 | | 24834 | 569 | |

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
„SERVO MIHALJ-INŽENJERING“-a A.D. ZA 2011. GODINU

I OPŠTI PODACI:

1. *Poslovno ime:* „Servo Mihalj-Inženjering“ a.d. Zrenjanin
2. *Skraćeno poslovno ime:* „SM-Inženjering“ a.d.
3. *Sedište i adresa:* Zrenjanin, Petra Drapšina 15
4. *Matični broj:* 08181039
5. *PIB:* 101160949
6. *Web site:* www.sming.co.rs
7. *e-mail:* sming@open.telekom.rs
8. *Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata:* BD 206177/2006
9. *Delatnost:* 7112 – inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje
10. *Broj zaposlenih:* 25
11. *Broj akcionara:* 51

12. DESET NAJVEĆIH AKCIONARA:

| REDNI BROJ | IME I PREZIME (POSLOVNO IME) | BROJ AKCIJA NA DAN 31.12.2011.GODINE | UČEŠĆE U OSNOVNOM KAPITALU NA DAN 31.12.2011.GODINE |
|------------|------------------------------|--------------------------------------|---|
| 1. | „UM-ING“ D.O.O. ZRENJANIN | 2725 | 10,430% |
| 2. | „TRANSPORTŠPED“ NOVI BEOGRAD | 1876 | 7,181% |
| 3. | ŽIKA KEVREŠAN | 1141 | 4,367% |
| 4. | ČEDOMIR IVKOVIĆ | 984 | 3,766% |
| 5. | SERGIJE STEVANOV | 952 | 3,644% |
| 6. | JELENA KOROVljeV | 947 | 3,625% |
| 7. | IREN MESAROŠ | 920 | 3,521% |
| 8. | DANA DOSTANIĆ | 869 | 3,326% |
| 9. | VERICA SPORIN | 841 | 3,219% |
| 10. | RATKO POZNATOV | 810 | 3,100% |

13. **VREDNOST OSNOVNOG KAPITALA:** 15.674

14. **BROJ IZDATIH OBIČNIH AKCIJA:** 26.123

ISIN BROJ: RSSMIZE84309

CFI KOD: ESVUFR

15. **DRUŠTVO NEMA ZAVISNIH DRUŠTAVA**

16. **POSLOVNO IME REVIZORSKE KUĆE KOJA JE REVIDIRALA FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU:** „PKF“ D.O.O.,NOVI BEOGRAD,PALMIRA TOLJATIJA 5/III

17. **POSLOVNO IME ORGANIZOVANOG TRŽIŠTA NA KOJE SU UKLJUČENE AKCIJE:** BEOGRADSKA BERZA,BEOGRAD

II PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

UPRAVNI ODBOR:

PREDSEDNIK: ČEDOMIR IVKOVIĆ, VII STEPEN, ZAPOSLEN U „SERVO MIHALJ-INŽENJERING“ A.D.

ČLAN: BORISLAV UMIĆEVIĆ, VII STEPEN, ZAPOSLEN U „UM-ING“ DOO ZRENJANIN

ČLAN: JELICA IVKOVIĆ, VII STEPEN, ZAPOSLENA U JKP „VODOVOD I KANALIZACIJA“ ZRENJANIN

ČLAN: RELJA STOJANOVIĆ, VII STEPEN, PENZIONER

ČLAN: SLAVICA MIKIĆ, IV STEPEN, ZAPOSLENA U „SERVO MIHALJ-INŽENJERING“ A.D.

ČLANOVI UPRAVNOG ODBORA PRIMAJU NADOKNADU ZA SVOJ RAD.

NADZORNI ODBOR NIJE FORMIRAN.

IZVRŠNI ODBOR NIJE FORMIRAN.

DIREKTOR DRUŠTVA JE ČEDOMIR IVKOVIĆ, DIPL. INŽENJER ELEKTROTEHNIKE IZ ZRENJANINA, UL. MILANA STANIVUKOVIĆA BR. 51

UPRAVA DRUŠTVA NEMA USVOJEN PISANI KODEKS PONAŠANJA.

III PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

ANALIZA OSTVARENIH PRIHODA, RASHODA I REZULTATA POSLOVANJA I RACIO ANALIZA

3.1. ANALIZA PRIHODA

| OPIS | (U HILJADAMA DINARA) | | | | |
|---------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| PRIHODI: | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011./2010. (INDEX) |
| POSLOVNI PRIHODI | 67.161 | 66.420 | 87,96 | 92,67 | 101,12 |
| FINANSIJSKI PRIHODI | 2.034 | 1.562 | 2,67 | 2,18 | 130,22 |
| OSTALI PRIHODI | 7.160 | 3.695 | 9,37 | 5,15 | 193,78 |
| UKUPNO: | 76.355 | 71.677 | 100,00 | 100,00 | 106,53 |

PRIHODI OD PRODAJE (DELATNOST)

(U HILJADAMA DINARA)

| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| IZRADA PROJEKTNO TEHN.DOKUMENTACIJE | 31.640 | 41.090 | 47,38 | 62,19 | 77,00 |
| PRIHODI OD IZVOĐENJA RADOVA | 17.221 | 1.526 | 25,79 | 2,31 | 1.128,51 |
| STRUČNI NADZOR | 4.810 | 5.573 | 7,20 | 8,43 | 86,31 |
| TEHNIČKA KONTROLA | 162 | 321 | 0,24 | 0,49 | 50,47 |
| OSTALE STRUČNE USLUGE | 11.709 | 14.840 | 17,53 | 22,46 | 78,90 |
| PRODAJA ROBE | 1.240 | 2.724 | 1,86 | 4,12 | 45,52 |
| UKUPNO: | 66.782 | 66.074 | 100,00 | 100,00 | 101,07 |

3.2.ANALIZA RASHODA

OPIS (U HILJADAMA DINARA)

| RASHODI: | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| POSLOVNI RASHODI | 75.799 | 64.904 | 99,75 | 91,01 | 116,79 |
| FINANSIJSKI RASHODI | 184 | 450 | 0,24 | 0,63 | 40,89 |
| OSTALI RASHODI | 8 | 5.963 | 0,01 | 8,36 | 0,13 |
| UKUPNO: | 75.991 | 71.317 | 100,00 | 100,00 | 106,55 |

POSLOVNI RASHODI

(U HILJADAMA DINARA)

| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| TROŠKOVI MATERIJALA | 3.414 | 3.216 | 4,50 | 4,96 | 106,16 |
| TROŠKOVI ZARADA | 33.307 | 33.433 | 43,94 | 51,51 | 99,62 |
| TROŠKOVI AMORTIZACIJE | 1.050 | 1.145 | 1,39 | 1,76 | 91,70 |
| OSTALI POSLOVNI RASHODI | 36.729 | 24.289 | 48,46 | 37,42 | 151,22 |
| NABAVNA VRED. PRODATE ROBE | 1.299 | 2.821 | 1,71 | 4,35 | 46,05 |
| UKUPNO: | 75.799 | 64.904 | 100,00 | 100,00 | 116,79 |

3.3. ANALIZA REZULTATA POSLOVANJA

IZNOS (U HILJADAMA DINARA)

| REZULTAT POSLOVANJA | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------------------|
| POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK | (8.638) | 1.516 | - |
| FINANSIJSKI DOBITAK/GUBITAK | 1.850 | 1.112 | 166,37 |
| OSTALI DOBITAK/GUBITAK | 7.152 | (2.268) | - |
| DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 364 | 360 | 101,11 |
| POREZ NA DOBITAK | 39 | 205 | 19,02 |
| NETO DOBITAK | 325 | 155 | 209,68 |

3.4. RATIO ANALIZA I ANALIZA POKAZATELJA POSLOVANJA

| OPIS | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|--|-------------------|--------------------|--------------------------|
| PRINOS NA UKUPAN KAPITAL AOP 219/AOP 101 | 0,0147 ILI 1,47% | 0,0136 ILI 1,36% | 108,09 |
| PRINOS NA IMOVINU AOP 213/AOP 022 | - | 0,0400 ILI 4% | - |
| NETO PRINOS NA SOPSTVENI KAPITAL AOP 229/AOP 101 | 0,0131 ILI 1,31% | 0,0059 ILI 0,59% | 222,03 |
| STEPEN ZADUŽENOSTI AOP 111/AOP 124 | 0,3558 ILI 35,58% | 0,3010 ILI 30,10% | 118,21 |
| I STEPEN LIKVIDNOSTI AOP 019/AOP 116 | 0,5293 ILI 52,93% | 0,6430 ILI 64,30% | 82,32 |
| II STEPEN LIKVIDNOSTI AOP 015/AOP 116 | 1,9754 ILI 97,54% | 2,1645 ILI 216,45% | 45,06 |
| NETO OBRTNI KAPITAL (AOP 012-AOP 021)-AOP 116 | 13.789 | 13.672 | 100,86 |

3.5. ANALIZA POKAZATELJA U VEZI AKCIJA

“SERVO MIHALJ-INŽENJERING” A.D. NIJE ISPLAĆIVAO DIVIDENDE U 2011. I 2010. GODINI

3.6. GLAVNI KUPCI I DOBAVLJAČI

-KUPCI KOJI UČESTVUJU U POSLOVNIM PRIHODIMA VIŠE OD 10% :

IZNOS (U HILJADAMA DINARA)

| GLAVNI KUPCI SA STANOVIŠTA PRIHODA | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEXI) |
|---|--------------|--------------|---------------------------|
| “PETROL” D.O.O. BEOGRAD | 8.805 | 2.875 | 306,26 |
| “METRO CASH & CARRY” BEOGRAD | 8.978 | 19.127 | 46,94 |

-DOBAVLJAČI KOJI UČESTVUJU U UKUPNIM OBAVEZAMA DRUŠTVA NA DAN 31.12.2011.:

IZNOS (U HILJADAMA DINARA)

| GLAVNI DOBAVLJAČI SA STANOVIŠTA UČEŠĆA U OBAVEZAMA | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEXI) |
|---|--------------|--------------|---------------------------|
| “ELEKTROŠUMADIJA” MLADENOVAC | 2.133 | - | - |
| “MERA” DOO ZRENJANIN | 761 | - | - |

3.7.PROMENE BILANSNIH VREDNOSTI

IZNOS (U HILJADAMA DIN.)

| BILANSNA POZICIJA | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) | RAZLOG PROMENE |
|--|--------------|--------------|--------------------------|---|
| NEMATERIJALNA ULAGANJA | 652 | 161 | 404,97 | NABAVKA NOVIH SOFTVERA |
| DUGOROČNI FINANS. PLASMANI | 5.002 | 6.836 | 73,17 | PONIŠTENE SOPSTVENE AKCIJE |
| KRATKOROČNA POTRAŽ., PLASMANI I GOTOVINA | 27.095 | 24.664 | 109,86 | POVEĆANA POTRAŽIVANJA OD KUPACA |
| KRATKOROČNE OBAVEZE | 13.716 | 11.395 | 120,37 | POVEĆANJE OBAVEZA PREMA DOBAVLJAČIMA |
| NETO DOBITAK | 325 | 155 | 209,68 | POVEĆANJE FINANSIJSKIH PRIHODA DOVELO JE DO RASTA NETO DOBITI |

| | |
|--|---|
| INFORMACIJE O PONIŠTENJU SOPSTVENIH AKCIJA | U 2011.GODINI PONIŠTENO JE 3.742 SOPSTVENE AKCIJE |
|--|---|

| | |
|--|---|
| IZNOS, NAČIN FORMIRANJA I UPOTREBA REZERVI | U 2011.GODINI NIJE BILO NI FORMIRANJA NI UPOTREBE REZERVI |
|--|---|

IV OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

4.1. BITNI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU SE DESILI OD DANA BILANSIRANJA DO DANA
PодноŠENJA IZVEŠTAJA:

-NIJE BILO BITNIH DOGAĐAJA

4.2.SLUČAJEVI U KOJIMA POSTOJI NEIZVESNOST NAPLATE POTRAŽIVANJA ISKAZANIH
KAO NAPLATIVA 31.12.2011. ILI MOGUĆIH BUDUĆIH TROŠKOVA KOJI MOGU ZNAČAJNO
UTICATI NA FINANSIJSKU POZICIJU DRUŠTVA:

-PREMA MIŠLJENJU RUKOVODSTVA,NEMA TAKVIH SLUČAJEVA

4.3.NAPLAĆENA OTPISANA ILI ISPRAVLJENA POTRAŽIVANJA

-NA DAN 31.12.2011.GODINE NIJE VRŠENA ISPRAVKA POTRAŽIVANJA OD KUPACA, JER JE
RUKOVODSTVO PROCENILO DA NE TREBA VRŠITI ISPRAVKU POTRAŽIVANJA.
VEĆINA POTRAŽIVANJA ODNOSI SE NA KUPCE PREMA KOJIMA IMAMO I OBAVEZU, A
TRENUTNO SE NALAZE U BLOKADI I NE POSTOJI MOGUĆNOST KOMPENZACIJE, A
NEMOŽEMO DATI NI NA ISPRAVKU JER POSTOJE MEĐUSOBNE OBAVEZE I POTRAŽIVANJA.

V AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

IZNOS (U HILJADAMA DIN.)

| ULAGANJA U ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ OSNOVNE DELATNOSTI, INFORMACIONE TEHNOLOGIJE I LJUDSKE RESURSE | 2011. | 2010. | 2011/2010 (INDEX) |
|--|-------|-------|----------------------|
| ULAGANJA U SOFTVERE | 612 | 66 | 927,27 |

VI NAPOMENA

NADLEŽNI ORGAN "SERVO MIHALJ-INŽENJERING"-a A.D. ZRENJANIN, SKUPŠTINA
DRUŠTVA, NIJE ODRŽALA SEDNICU, TAKO DA JOŠ UVEK NISU DONETE:

1. ODLUKA O USVAJANJU GODIŠNJEG FINANSIJSKOG IZVEŠTAJA i
2. ODLUKA O RASPODELI DOBITI

Izjava lica odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja

Po našem najboljem saznanju:

1. Finansijski izvještaji „SERVO MIHALJ-INŽENJERING“ A.D. ZRENJANIN za period 01.01. do 31.12.2011. godine, sastavljeni su uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.
2. Godišnji Izvještaj o poslovanju sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i finansijski položaj društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvesnosti kojima je izloženo.

Rukovodilac računovodstva
Valentina Renovica

Član Uprave
Čedomir Ivković



Accountants &
business advisers

„SERVO MIHALJ INŽENJERING“ a.d., Zrenjanin

**Finansijski izveštaji za 2011. godinu i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

| | Strana |
|-------------------------------------|---------------|
| IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA | 1-2 |
| FINANSIJSKI IZVEŠTAJI | |
| Bilans uspeha | 3 |
| Bilans stanja | 4 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 5 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 6 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 7 – 28 |
| Izjava rukovodstva | 29 |

„SERVO MIHALJ INŽENJERING“ a.d., Zrenjanin

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „SERVO MIHALJ INŽENJERING“ a.d., Zrenjanin (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu, kao i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

„SERVO MIHALJ INŽENJERING“ a.d., Zrenjanin

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji, objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju društva „SERVO MIHALJ INŽENJERING“ a.d., Zrenjanin na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 05. april 2012. godine

Petar Grubor
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA
za 2011. i 2010. godinu
(U RSD 000)

| | <u>Napomena</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|---------------------|
| Poslovni prihodi | 3.1., 5. | 67,161 | 66,420 |
| Poslovni rashodi | 3.2., 6. | <u>(75,799)</u> | <u>(64,904)</u> |
| POSLOVNI DOBITAK / GUBITAK | | <u>(8,638)</u> | <u>1,516</u> |
| Finansijski prihodi | 3.3., 3.5., 7. | 2,034 | 1,562 |
| Finansijski rashodi | 3.4., 3.5. | (184) | (450) |
| Ostali prihodi | 3.6., 8. | 7,160 | 3,695 |
| Ostali rashodi | 3.7. | <u>(8)</u> | <u>(5,963)</u> |
| DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | | <u>364</u> | <u>360</u> |
| Porez na dobit | 3.19., 9. | (81) | (184) |
| Odloženi poreski rashodi perioda | 3.19., 9. | - | (21) |
| Odloženi poreski prihodi perioda | 3.19., 9. | <u>42</u> | <u>-</u> |
| NETO DOBITAK | | <u>325</u> | <u>155</u> |

Napomene na stranama od 7 do 28 čine sastavni
deo finansijskih izveštaja

BILANS STANJA
na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine
(U RSD 000)

| | <u>Napomena</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|------------------|---------------|---------------|
| AKTIVA | | | |
| STALNA SREDSTVA | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 3.8., 3.10., 10. | 652 | 161 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 3.9., 3.10., 11. | 5,129 | 5,619 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 3.11., 12. | 5,002 | 9,081 |
| Ukupno stalna sredstva | | 10,783 | 14,861 |
| OBRTNA SREDSTVA | | | |
| Zalihe | 3.12. | 138 | 138 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 3.13., 13. | 17,558 | 15,297 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 14. | 1,329 | 1,029 |
| Potraživanja za date avanse | - | 403 | 354 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 3.14. | 41 | 41 |
| Ostala tekuća potraživanja i AVR | 15. | 1,038 | 1,059 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 3.15., 16. | 7,260 | 7,327 |
| Ukupno obrtna sredstva | | 27,767 | 25,245 |
| UKUPNA AKTIVA | | 38,550 | 40,106 |
| PASIVA | | | |
| KAPITAL I REZERVE | | | |
| Osnovni kapital | 17. | 15,674 | 17,919 |
| Rezerve | | 11,954 | 11,954 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HoV raspoloživih za prodaju | | - | 103 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju | | (10,025) | (8,171) |
| Neraspoređena dobit | | 7,231 | 6,906 |
| Ukupno kapital i rezerve | | 24,834 | 28,711 |
| TEKUĆE OBAVEZE | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 3.16., 18. | 500 | 1,804 |
| Obaveze prema dobavljačima | 3.17., 19. | 7,868 | 3,668 |
| Obaveze po osnovu primljenih avansa | 20. | 4,951 | 5,086 |
| Ostale tekuće obaveze i PVR | - | 397 | 837 |
| Ukupno tekuće obaveze | | 13,716 | 11,395 |
| UKUPNA PASIVA | | 38,550 | 40,106 |

Napomene na stranama od 7 do 28 čine sastavni deo finansijskih izveštaja

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
za 2011. godinu
(U RSD 000)**

| | <i>u RSD 000</i> | | | | |
|--|-------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| | <u>Akcijski kapital</u> | <u>Rezerve</u> | <u>Nerelaizovani gubici</u> | <u>Neraspored. dobit</u> | <u>Ukupno</u> |
| Stanje 01. januara 2011. godine | 17,919 | 11,954 | (8,068) | 6,906 | 28,711 |
| Smanjenje u toku godine | (2,245) | - | - | - | (2,245) |
| Svođenje HoV na fer vrednost | - | - | (1,957) | - | (1,957) |
| Dobitak tekuće godine | - | - | - | 325 | 325 |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | <u>15,674</u> | <u>11,954</u> | <u>(10,025)</u> | <u>7,231</u> | <u>24,834</u> |

Napomene na stranama od 7 do 28 čine sastavni deo finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za 2011. i 2010. godinu
(U RSD 000)

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti | | |
| Prilivi od prodaje i primljeni avansi | 82,554 | 75,565 |
| Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 1,811 | 512 |
| Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 2,000 | 336 |
| Odlivi po osnovu isplate dobavljačima i dati avansi | (41,981) | (36,742) |
| Odlivi po osnovu zarade, naknade zarada i ostalih ličnih rashoda | (33,283) | (33,460) |
| Odlivi po osnovu plaćenih kamata | | (382) |
| Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda | (9,824) | (9,479) |
| <i>Neto priliv / odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i> | <u>1,277</u> | <u>(3,650)</u> |
| Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| Prilivi po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita (neto priliv) | 500 | 2,500 |
| Odlivi po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita i ostalih obaveza (neto odlivi) | (1,575) | (4,654) |
| Odlivi po osnovu finansijskog lizinga | (230) | (444) |
| <i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i> | <u>(1,305)</u> | <u>(2,598)</u> |
| Neto priliv/(odliv) gotovine | (28) | (6,248) |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine | 7,327 | 12,994 |
| Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 38 | 581 |
| Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | (77) | - |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine <i>(Napomena 16.)</i> | <u><u>7,260</u></u> | <u><u>7,327</u></u> |

Napomene na stranama od 7 do 28 čine sastavni deo finansijskih izveštaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

„SERVO MIHALJ INŽENJERING“ akcionarsko društvo za projektovanje, inženjering i konsalting, Zrenjanin (u daljem tekstu: Društvo) bavi se izradom tehničke dokumentacije i konsaltingom u oblasti investicione izgradnje, izgradnje objekata, inženjeringom, izradom investicionih studija, procenom vrednosti kapitala i tehničkom kontrolom dokumentacije. Društvo je osnovano 1947. godine, pod nazivom „Zavod za pripremu i nadzor investiranja“, a u sastavu agroindustrijskog kombinata „Servo Mihalj“, Zrenjanin. Od 1990. godine posluje kao samostalno pravno lice pod sadašnjim nazivom.

Društvo je registrovano kod Agencije za privredne register Republike Srbije Rešenjem broj BD 21254 od 17. maja 2005. godine. Matični broj je 08181039.

Društvo je u toku 2010. godine registrovalo kod Agencije za privredne register Republike Srbije ogranak AD „Servo Mihalj-Inženjering - BG Ogranak“, Beograd, Rešenjem broj BD 10878/2010 od 12. februara 2010. godine.

Sedište Društva je u Zrenjaninu, u Ulici Petra Drapšina broj 15.

Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca za 2011. godinu bio je 25 radnika (za 2010. godinu – 25 zaposlenih).

Društvo se, na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za 2011. godinu, razvrstalo kao malo pravno lice.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane odgovornog lica dana 14. februara 2012. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 46/06 i broj 111/09),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/10 i broj 95/10),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/08, broj 9/09 i broj 3/11),
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 5/07, broj 119/08 i broj 2/10).

Izuzev 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.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije 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:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. i 2010. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI (Nastavak)

(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

(b) Uporodni podaci

Uporodni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2010. godinu. Finansijski izveštaji Društva bili su predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 1. aprila 2011. godine.

Uporodni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2010. godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2011. godinu, su sledeće:

3.1. Poslovni prihodi

Prihodi se priznaju u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši, odnosno za usluge koje se vrše u dužem periodu prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga i drugi prihodi nezavisno od vremena naplate.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju (*Napomena 3.10.*). Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

3.3. Prihodi od kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuje na neto sadašnju vrednost.

3.4. Rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda kada su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa MRS 23.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.5. Kursne razlike

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

3.6. Ostali prihodi

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja i sl. Vanredni prihodi obuhvataju sve prihode koji su posledica raznih nepredviđenih okolnosti u skladu sa MRS 8.

3.7. Ostali rashodi

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkove i druge nepomenute rashode.

3.8. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja se priznaju samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva, a obuhvataju: ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, licence, nematerijalni troškovi istraživanja i procenjivanja prirodnih resursa (MSFI 6 – Istraživanje i procenjivanje prirodnih resursa) i ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.8. Nematerijalna ulaganja (Nastavak)

Nematerijalna ulaganja vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38). Ukoliko za dato nematerijalno ulaganje ne postoji aktivno tržište to ulaganje se vrednuje nabavnoj vrednosti (paragraf 81 i 82, MRS 38). Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom.

3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo: (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanja za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

3.10. Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

| | U % |
|--------------------------------|------------|
| Građevinski objekti | 1.5 - 3.0 |
| Računari i odgovarajuća oprema | 20.0 |
| Putnička vozila | 15.5 |
| Ostala oprema | 7.0 - 16.6 |

3.11. Dugoročni finansijski plasmani

a) *Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha*

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.11. Dugoročni finansijski plasmani (Nastavak)

b) *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente."

c) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

d) *Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja; tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

e) *Priznavanje i merenje*

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto i Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi, potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti kategorije "finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha", prikazani su u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) neto, u periodu u kome su nastali.

Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

3.12. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Zalihe materijala se vrednuju primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.13. Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodane proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Potraživanja od kupaca se mere po vrednosti iz fakture, situacije, odnosno druge isprave u kojoj je obračunato potraživanje. Za vrednost potraživanja iskazanu u stranoj valuti vrši se preračunavanje po kursu važećem na dan transakcije (Napomena 3.5.). Ispravka vrednosti se vrši prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za sva potraživanja kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana, a na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Društvo nenaplativa potraživanja isknjižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

3.14. Kratkoročni finansijski plasmani

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

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društva da ih drži do dospeća.

Hartije od vrednosti kojima se trguje, iskazuju se po fer (tržišnoj) vrednosti. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

3.15. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

3.16. 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 Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

3.17. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.18. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziono i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radnim odnosima, Društvo ima obavezu da plaća otpremninu zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u iznosu od 3 mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo nije izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima MRS 19 – Naknade zaposlenima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

3.19. Tekući i odloženi porez na dobit

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se obračunava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjivanja u *Napomeni 3.2.* i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskog godini.

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovanoj na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

4.3. Ispravka vrednosti zaliha

Ispravka vrednosti zaliha se vrši primenom amortizacionih stopa određenih za svaku starosnu kategoriju zaliha. Visina amortizacione stope zavisi od procene njihove neto prodajne cene na tržištu. Jednom godišnje Društvo procenjuje opravdanost visine amortizacionih stopa na osnovu trenutnih predviđanja.

4.4. Fer vrednost

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. POSLOVNI PRIHODI

Poslovni prihodi se odnose na:

| | 2011. | <i>u RSD 000</i> 2010. |
|--|---------------|----------------------------------|
| Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | 65,542 | 63,350 |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 1,240 | 2,724 |
| Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina | 379 | 336 |
| Prihodi od zakupnina | - | 10 |
| Ukupno | 67,161 | 66,420 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine
6. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|---|------------------|---------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi ostalih usluga | 24,918 | 14,855 |
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 23,236 | 22,922 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 5,108 | 5,315 |
| Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada | 4,159 | 4,088 |
| Troškovi goriva i energije | 2,802 | 2,653 |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 2,302 | 1,733 |
| Troškovi zakupnina | 2,029 | 1,316 |
| Troškovi reprezentacije | 1,898 | 1,233 |
| Troškovi usluga održavanja | 1,725 | 1,619 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 1,422 | 1,376 |
| Nabavna vrednost prodane robe | 1,299 | 2,821 |
| Troškovi transportnih usluga | 1,108 | 1,150 |
| Troškovi amortizacije | 1,050 | 1,145 |
| Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora | 742 | 640 |
| Troškovi materijala za izradu | 602 | 563 |
| Troškovi premija osiguranja | 383 | 301 |
| Troškovi sajmova | 300 | 1 |
| Troškovi platnog prometa | 242 | 173 |
| Troškovi reklame i propagande | 180 | 324 |
| Troškovi članarina | 143 | 155 |
| Troškovi poreza | 79 | 53 |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | 38 | 460 |
| Troškovi naknada po po privremenim i povremenim ugovorima | 24 | 8 |
| Troškovi ostalog materijala (režijskog) | 10 | - |
| Ukupno | 75,799 | 64,904 |

7. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--|------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Prihodi od kamate | 1,811 | 512 |
| Ostali finansijski prihodi | 166 | - |
| Pozitivne kursne razlike | 39 | 1,050 |
| Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule | 18 | - |
| Ukupno | 2,034 | 1,562 |

Prihodi od kamate u iznosu od RSD 1,811 hiljada u celosti se odnose na kamate po osnovu oročenih deviznih sredstava kod banaka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

8. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 7,156 | 3,580 |
| Ostali nepomenuti prihodi | <u>4</u> | <u>115</u> |
| Ukupno | <u>7,160</u> | <u>3,695</u> |

Naplaćena otpisana potraživanja u iznosu od RSD 7,156 hiljada odnose se na:

- naplaćena prethodno indirektno otpisana potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 5,156 hiljada (*Napomena 13.*) i
- naplaćena prethodno indirektno otpisana ostala potraživanja u iznosu od RSD 2,000 hiljade.

9. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

| | <i>U RSD 000</i> | |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Tekući porez na dobit | (81) | (184) |
| Odloženi poreski prihod perioda | 42 | - |
| Odloženi poreski rashod perioda | <u>-</u> | <u>(21)</u> |
| Ukupno | <u>(39)</u> | <u>(205)</u> |

Tekući porez na dobit

Usklađivanje bruto dobitka prikazanog u tekućem bilansu uspeha sa poreskim dobitkom iz poreskog bilansa prikazano je u sledećoj tabeli:

| | <i>U RSD 000</i> | |
|--|---------------------|---------------------|
| | | <u>2010.</u> |
| Dobitak pre oporezivanja u bilansu uspeha | 364 | 360 |
| Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe | 1,050 | 1,145 |
| Amortizacija priznata u poreske svrhe | (791) | (764) |
| Izdaci za zdravstvene, obrazovne, naučne, humanitarne, verske, zaštitu čovekove sredine i sportske namene | - | 30 |
| Rashodi po osnovu reprezentacije | 1,518 | 875 |
| Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanja ako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti pojedinačnih potraživanja koja prethodno nisu bila uključena u prihode, nisu otpisana kao nenaplativa i za koja nije pružen dokaz o neuspehu naplati | <u>-</u> | <u>193</u> |
| Poreski dobitak | <u>2,141</u> | <u>1,839</u> |
| Poreska osnovica | <u>2,141</u> | <u>1,839</u> |
| Tekuća poreska stopa | 10% | 10% |
| Tekući porez na dobit | 214 | 184 |
| Poreska oslobođenja po Poreskom kreditu | <u>(133)</u> | <u>-</u> |
| Tekući porez na dobit | <u>81</u> | <u>184</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

9. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Odloženi porez na dobit

| | <i>Bilans uspeha</i> | | <i>U RSD 000</i> <i>Bilans stanja</i> | |
|---|----------------------|------------------|--|------------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Odložena poreska sredstva | | | | |
| Stanje na početku godine | - | - | 89 | 110 |
| Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti | 42 | (21) | 42 | (21) |
| Stanje na kraju godine | <u>42</u> | <u>21</u> | <u>131</u> | <u>89</u> |

10. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

| | <i>U RSD 000</i> <i>Ostala nematerijalna ulaganja</i> |
|----------------------------------|--|
| Nabavna vrednost | |
| Stanje 01. januara 2011. godine | 636 |
| Povećanje u toku godine | 612 |
| 31. decembar 2011. godine | <u>1,248</u> |
| Ispravka vrednosti | |
| Stanje 01. januara 2011. godine | 475 |
| Amortizacija tekuće godine | 121 |
| 31. decembar 2011. godine | <u>596</u> |
| Neotpisana vrednost | |
| 31. decembra 2011. godine | <u><u>652</u></u> |
| 31. decembra 2010. godine | <u><u>161</u></u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

11. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

RSD 000

| | <u>Zemljište</u> | <u>Građevinski objekti</u> | <u>Oprema</u> | <u>Ukupno</u> |
|----------------------------------|------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 01. januara 2011. godine | 1,368 | 3,590 | 12,066 | 17,024 |
| Povećanja u toku godine | - | - | 439 | 439 |
| Rashodovano u toku godine | - | - | (226) | (226) |
| 31. decembar 2011. Godine | 1,368 | 3,590 | 12,279 | 17,237 |
| Ispravka vrednosti | | | | |
| Stanje 01. januara 2011. godine | - | 1,037 | 10,368 | 11,405 |
| Amortizacija | - | 58 | 871 | 929 |
| Rashodovano u toku godine | - | - | (226) | (226) |
| 31. decembar 2011. Godine | - | 1,095 | 11,013 | 12,108 |
| Neotpisana vrednost | | | | |
| 31. decembra 2011. Godine | 1,368 | 2,495 | 1,266 | 5,129 |
| 31. decembra 2010. Godine | 1,368 | 2,553 | 1,698 | 5,619 |

12. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

u RSD 000

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|--------------|--------------|
| Učešća u kapitalu ostalih preduzeća i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju | 3,251 | 5,113 |
| Ostali dugoročni plasmani | 1,751 | 1,723 |
| Otkupljene sopstvene akcije | - | 2,245 |
| Stanje na dan 31. decembra | 5,002 | 9,081 |

Učešća u kapitalu ostalih povezanih preduzeća i druge HoV raspoložive za prodaju u iznosu od RSD 3,251 hiljade u celini se odnose na akcije banaka i privrednih društva koje se nalaze u portfelju Društva, a koje su svedene na fer vrednost na dan Bilansa stanja.

Ostali dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 1,751 hiljade u celokupnom iznosu se odnose na tri depozita data lizing kući „Hypo Alpe Adria Rent“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 889 hiljada i jedan depozit dat lizing kući „S Rent“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 862 hiljade za četiri vozila koja su uzeta na operativni lizing.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

13. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--|------------------|-----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Kupci u zemlji | 25,646 | 28,538 |
| Kupci u inostranstvu | 315 | 318 |
| <i>Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca</i> | <i>(8,403)</i> | <i>(13,559)</i> |
| Stanje na dan 31. decembra | 17,558 | 15,297 |

Sledeća tabela prikazuje promene na ispravci vrednosti potraživanja po osnovu prodaje:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--|------------------|-----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Stanje na početku godine | (13,559) | (11,691) |
| Naplaćena otpisana potraživanja (<i>Napomena 8.</i>) | 5,156 | 3,580 |
| Ispravka u toku godine | - | (5,642) |
| Direktan otpis potraživanja | - | 194 |
| Stanje 31. decembra | (8,403) | (13,559) |

14. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU SPECIFIČNIH POSLOVA

Potraživanja po osnovu specifičnih poslova se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--|------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Ostala potraživanja iz specifičnih poslova | 1,329 | 1,029 |
| Stanje na dan 31. decembra | 1,329 | 1,029 |

Potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od RSD 1,329 hiljada u celosti se odnose na potraživanja od investitora za projekte na kojima Društvo angažuje svoje kooperante.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

15. OSTALA TEKUĆA POTRAŽIVANJA I AVR

Ostala tekuća potraživanja i AVR se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Potraživanja za više plaćeni porez na dobit | 541 | 622 |
| Unapred plaćeni troškovi | 261 | 237 |
| Odložena poreska sredstva | 131 | 89 |
| Ostala potraživanja | 51 | 2,051 |
| Potraživanja od zaposlenih | 35 | 37 |
| Razgraničeni porez na dodatu vrednost | 19 | 23 |
| Ispravka vrednosti drugih potraživanja | - | (2,000) |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>1,038</u> | <u>1,059</u> |

16. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
| Devizni račun | 6,604 | 6,851 |
| Tekući (poslovni) računi | 542 | 361 |
| Ostala novčana sredstva | 110 | 111 |
| Blagajna | 4 | 4 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>7,260</u> | <u>7,327</u> |

Na poziciji Devizni račun Društvo u svojim poslovnim knjigama evidentira oročena devizna sredstva kod „KBC Banka“ a.d., Beograd u iznosu od RSD 4,897 hiljada, a na period od tri meseca.

17. KAPITAL I REZERVE

Društvo je organizovano kao akcionarsko društvo pretežno malih akcionara – fizičkih lica (80.44%) i pravnih lica (19.56%).

Akcijski kapital na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 15,674 hiljade čini 26,123 akcije pojedinačne nominalne vrednost od RSD 600.

Tokom poslovne 2011. godine došlo je do smanjenja osnovnog kapitala Društva u iznosu od RSD 2,245 hiljada poništenjem sopstvenih akcija (ukupno 3,742 akcije), a na osnovu Rešenja Agencije za privredne registre BD 59399/2011 od 11. maja 2011. godine.

Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju iznose RSD 10,025 hiljada i rezultat su usklađivanja vrednosti hartija raspoloživih za prodaju sa njihovom tržišnom vrednošću na dan 31. decembra 2011. godine.

Društvo je u 2011. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 325 hiljada.

Izveštaj o promenama na kapitalu prikazan je na strani 5. ovog Izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

18. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|---|------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Kratkoročni krediti u zemlji | 500 | 1,575 |
| Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine | - | 229 |
| Stanje na dan 31. decembra | 500 | 1,804 |

Kratkoročni krediti u zemlji u iznosu od RSD 500 hiljada u celosti se odnose na obavezu prema "Banca Intesa" a.d., Beograd, sa rokom dospeća do 14. decembra 2012. godine.

19. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|-----------------------------------|------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Dobavljači u zemlji | 7,868 | 3,668 |
| Stanje na dan 31. decembra | 7,868 | 3,668 |

20. OBAVEZE ZA PRIMLJENE AVANSE

Obaveze za primljene avanse se odnose na:

| | <i>u RSD 000</i> | |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| | 2011. | 2010. |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 4,951 | 5,086 |
| Stanje na dan 31. decembra | 4,951 | 5,086 |

21. SUDSKI SPOROVI

Prema pisanoj Izjavi rukovodstva, Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine ne vodi sudske sporove u svojstvu tužene strane po čijim eventualnim nepovoljnim ishodima bi trebalo da izvrši rezervisanja u svojim poslovnim knjigama, dok u svojstvu tužioca vodi 11 sporova ukupne procenjene vrednosti od RSD 3,932 hiljade.

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

| | 2011 | <i>U RSD 000</i> 2010 |
|---|-------------|---------------------------------|
| Zaduženost a) | 500 | 1,804 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | (7,260) | (7,327) |
| Neto zaduženost | - | - |
| Kapital b) | 24,834 | 28,711 |
| Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu | - | - |

a) Dugovanje se odnosi na kratkoročne kredite u zemlji

b) Kapital uključuje akcijski kapital, rezerve, nerelaizovane gubitke po osnovu HoV raspoloživih za prodaju i akumuliranu dobit.

Na osnovu prethodnog možemo zaključiti da ne postoji rizik zaduženosti Društva.

Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u Napomeni 3 Finansijskog izveštaja.

Kategorije finansijskih instrumenata

| | 2011 | <i>U RSD 000</i> 2010 |
|-------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Finansijska sredstva | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 5,002 | 9,081 |
| Potrazivanja po osnovu prodaje | 17,558 | 15,297 |
| Potrazivanja iz specifičnih poslova | 1,329 | 1,029 |
| Druga potrazivanja | 86 | 88 |
| Kratkorocni finansijski plasmani | 41 | 41 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 7,260 | 7,327 |
| | 31,276 | 32,863 |
| Finansijske obaveze | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 500 | 1,804 |
| Obaveze iz poslovanja | 7,868 | 3,668 |
| Druge obaveze | 74 | 74 |
| | 8,442 | 5,546 |

Osnovni finansijski instrumenti Društva su: dugoročni finansijski plasmani, gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja po osnovu prodaje, potraživanja iz specifičnih poslova, kratkoročni finansijski lasmani, druga potraživanja, obaveze po osnovu kratkoročnih kredita, obaveze prema dobavljačima i druge obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

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

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koje Društvo upravlja ili meri taj rizik.

Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko kratkoročnih oročenih sredstava kod banaka, potraživanja od ino-kupaca (u manjoj meri) i depozita datih lizing kućama. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera Vlade u privredi i postojanja odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum Bilansa stanja bila je sledeća:

u RSD 000

| | 31.12.2011. | |
|-----|--------------------|----------------|
| | Sredstva | Obaveze |
| CHF | 889 | - |
| USD | 21 | - |
| EUR | 7,759 | - |
| | 8,670 | - |

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava iskazanih u stranoj valuti, po pojedinim bilansnim pozicijama, iskazana je u sledećoj tabeli:

| | EUR | EUR preračunato u RSD 000 | USD | USD preračunato u RSD 000 | CHF | CHF preračunato u RSD 000 | Ukupno |
|-------------------------------|---------------|--|------------|--|---------------|--|---------------|
| Devizni račun | 62,908 | 6,583 | 263 | 21 | - | - | 6,604 |
| Potraživanja od ino kupaca | 3,010 | 315 | - | - | - | - | 315 |
| Dugoročni plasmani - depoziti | 8,169 | 861 | - | 0 | 10,142 | 889 | 1,751 |
| Ukupno | 74,087 | 7,759 | 263 | 21 | 10,142 | 889 | 8,670 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra, dolara i švajcarskog franka (EUR, USD, CHF). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja iskazana u stranoj valuti (nenamirene obaveze u stranoj valuti ne postoje) i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

| | <i>u RSD 000</i> | |
|-----|--------------------|--------------|
| | 31.12.2011. | |
| | 10% | (10%) |
| CHF | 89 | (89) |
| USD | 2 | (2) |
| EUR | 776 | (776) |
| | 867 | (867) |

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta, te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

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

| | <i>U RSD 000</i> | |
|---|------------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Finansijska sredstva | | |
| <i>Nekamatnosna</i> | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 5,002 | 9,081 |
| Druga potraživanja | 86 | 88 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 1,329 | 1,029 |
| Potraživanja od kupaca | 17,558 | 15,297 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 41 | 41 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 2,363 | 2,580 |
| | 26,379 | 28,116 |
| <i>Kamatnosna</i> | | |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti - fiksna kamata | 4,897 | 4,747 |
| | 4,897 | 4,747 |
| | 31,276 | 32,863 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Finansijske obaveze

Nekamatonosne

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja | (74) | (74) |
| Obaveze iz poslovanja | (7,868) | (3,668) |
| | (7,942) | (3,742) |

Kamatonosna

| | | |
|---|--------------|----------------|
| Kratkoročne finansijske obaveze - varijabilna kamatna stopa | (500) | (1,804) |
| | (500) | (1,804) |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | (8,442) | (5,546) |
|--|----------------|----------------|

Gap rizika promene kamatnih stopa

| | | |
|--|--------------|----------------|
| | (500) | (1,804) |
|--|--------------|----------------|

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

| | Povećanje od 1 procentnog poena | | Smanjenje od 1 procentnog poena | |
|------------------------|------------------------------------|------|------------------------------------|------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Rezultat tekuće godine | 5 | 18 | (5) | (18) |

Na osnovu prethodnog možemo zaključiti da Društvo nije u značajnoj meri osetljivo na promenu kamatnih stopa.

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Potraživanja od kupaca sastoje se od velikog broja komitenata.

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

u 000 RSD

| | 2011 |
|-----------------------------------|---------------|
| Agrotrading d.o.o., Novi Sad | 3,383 |
| Inconexcom d.o.o., Bukovac | 2,645 |
| Hip Azotara d.o.o., Pančevo | 2,105 |
| Shipyards Bomex 4M d.o.o., Perlez | 1,403 |
| Azotara d.o.o., Subotica | 1,179 |
| Ostali | 15,246 |
| Ukupno: | 25,961 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2011. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

| | Bruto izloženost | Ispravka vrednosti | <i>u RSD 000</i> Neto izloženost |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--|
| Nedospela potraživanja od kupaca | - | - | - |
| Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca | 8,403 | (8,403) | - |
| Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca | 17,558 | - | 17,558 |
| | 25,961 | (8,403) | 17,558 |

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2011. godini iznosi 150 dana.

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine iskazane su u iznosu od RSD 7,868 hiljada (31. decembra 2010. godine - RSD 3,668 hiljada). Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2011. godine iznosi 47 dana.

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

| | U RSD | | | | |
|---------------|------------------------------------|--|--|---------------------------|---------------|
| | 31.12.2011. | | | | |
| | Manje od mesec dana | Od jednog do tri meseca | Od tri meseca do jedne godine | Preko 1 godine | Ukupno |
| Nekamatonosna | 8,275 | 2,370 | 4,179 | 11,555 | 26,379 |
| Kamatonosna | - | 4,897 | - | - | 4,897 |
| | 8,275 | 7,267 | 4,179 | 11,555 | 31,276 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)

U RSD

31.12.2011.

Dospeće finansijskih obaveza

| | Manje od mesec dana | Od jednog do tri meseca | Od 3 meseca do jedne godine | Preko 1 godine | Ukupno |
|---------------|---------------------------|-------------------------------|---|-------------------|--------------|
| Nekamatonosna | 5,173 | 392 | 1,029 | 1,348 | 7,942 |
| Kamatonosna | 41 | 82 | 377 | - | 500 |
| | 5,214 | 474 | 1,406 | 1,348 | 8,442 |

Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2011. i 31. decembra 2010. godine.

| | 31.decembar 2011. | | 31.decembar 2010. | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|
| | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost |
| Finansijska sredstva | | | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 5,002 | 5,002 | 9,081 | 9,081 |
| Potrazivanja po osnovu prodaje | 17,558 | 17,558 | 15,297 | 15,297 |
| Potrazivanja iz specifičnih poslova | 1,329 | 1,329 | 1,029 | 1,029 |
| Druga potrazivanja | 86 | 86 | 88 | 88 |
| Kratkorocni finansijski plasmani | 41 | 41 | 41 | 41 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 7,260 | 7,260 | 7,327 | 7,327 |
| | 31,276 | 31,276 | 32,863 | 32,863 |
| Finansijska obaveze | | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 500 | 500 | 1,804 | 1,804 |
| Obaveze iz poslovanja | 7,868 | 7,868 | 3,668 | 3,668 |
| Druge obaveze | 74 | 74 | 74 | 74 |
| | 8,442 | 8,442 | 5,546 | 5,546 |

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. i 2010. godine

22. POSTOJEĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA DRUŠTVO

Poslovanje Društva je pod uticajem finansijske krize i pogoršanih privrednih uslova. U 2012. godini se očekuje dodatno pogoršanje uslova u privredi. Zbog sadašnje krize na globalnom tržištu i njenog uticaja na srpsko tržište, za očekivati je da će Društvo poslovati u otežanim i neizvesnim privrednim okolnostima. Uticaj krize na poslovanje Društva trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Potencijalne posledice finansijske krize na poslovanje Društva, mogu da se ogledaju u otežanim mogućnostima Društva da obezbedi dodatne izvore sredstava, posebno nove kreditne linije. Otežan pristup kreditnim linijama bi bila i dugoročna posledica, koja prema mišljenju rukovodstva Društva, ne može imati presudan uticaj na poslovanje Društva.

Pogoršanje poslovne situacije u zemlji će verovatno uticati na položaj određenih grana delatnosti, kao i na sposobnost nekih klijenata da servisiraju svoje obaveze, što može uticati na ispravke vrednosti i rezervisanja po osnovu potencijalnih gubitaka Društva u 2012. godini, kao i na druga područja u kojima se od rukovodstva Društva očekuje da daje procene, te se stvarni iznosi po tom osnovu mogu razlikovati od procenjenih.

23. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

| | U RSD | |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| EUR | 104.6409 | 105.4982 |
| USD | 80.8662 | 79.2802 |
| CHF | 85.9121 | 84.4458 |

IZJAVA RUKOVODSTVA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2011. godine, rezultata poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Ovom Izjavom potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja našeg Društva, izvršili sledeće aktivnosti:

- Ispunili smo naše obaveze, kao što je navedeno u Pismu o angažovanju od 16. novembra 2011. godine, u vezi sa sastavljanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI) i Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, odnosno finansijski izveštaji sastavljeni su objektivno i istinito po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenim standardima.
- Značajne pretpostavke korišćene za utvrđivanje procenjenih računovodstvenih vrednosti, uključujući i one po fer vrednosti, su razumno zasnovane.
- Odnosi i transakcije povezanih lica su pravilno obračunate i obelodanjene u skladu sa zahtevima MSFI.
- Svi događaji nakon datuma sastavljanja finansijskih izveštaja, a za koje MSFI zahtevaju prilagođavanje ili obelodanjivanje su prilagođeni i obelodanjeni.

Takođe potvrđujemo da smo Vam dali na uvid i pružili:

- Pristup svim informacijama koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su neophodna dokumentacija, evidencije i analitičke evidencije; dodatne informacije koje ste zahtevali u svrhu vršenja revizije i neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste utvrdili da Vam mogu pružiti revizorski dokaz.
- Sve transakcije proknjižene su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.
- Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji mogu imati materijalno pogrešne iskaze usled prevare.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa prevarom ili navodnom prevarom po našem saznanju, a koja utiču na Društvo i uključuje menadžment, zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli i ostale zaposlene u odeljenjima gde prevara može imati značajno materijalne efekte na finansijske izveštaje.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa sumnjama da postoji navodna prevara ili se sumnja u prevaru, a koje smo dobili od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa i drugih, a koji utiču na finansijske izveštaje Društva.
- Obelodanili smo Vam sve poznate slučajeve neusaglašenosti ili navodne neusaglašenosti sa propisima i zakonima čije efekte treba uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- Obelodanili smo Vam spisak svih postojećih i mogućih sudskih sporova čiji se efekti trebaju uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva (ukoliko ih ima), kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.

Prihvatao našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja.

Čedomir Ivković
Direktor