

БИЛАНС СТАЊА на дан 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	508172	494140
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	274	101
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005	503515	486966
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	178748	198026
2. Investicione nekretnine	007	324767	288940
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	4383	7073
1. Učešća u kapitalu	010	672	910
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	3711	6163
B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012	226366	91149
I. ZALIHE	013	43721	50689
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	182645	40460
1. Potraživanja	016	178675	20676
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017	221	221
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	2680	15266
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	1069	4297
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021	0	22263
G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	734538	607552
Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	734538	607552
E. VANBILANSNA AKTIVA	025	246448	81687
A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	146123	144882
I. OSNOVNI I KAPITAL	102	3000	3000
III. REZERVE	104	480	296
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	337068	341872
VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	31121	25260
VIII. GUBITAK	109	225546	225546
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	571562	422158
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	24661	15282
II. DUGOROČNE OBAVEZE (114 + 115)	113	304470	253647
1. Dugoročni krediti	114	54470	3647
2. Ostale dugoročne obaveze	115	250000	250000
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	242431	153229
1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	61050	20436
3. Obaveze iz poslovanja	119	167511	127060
4. Ostale kratkoročne obaveze	120	7912	5423
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	5958	310
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	16853	40512
G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	734538	607552
D. VANBILANSNA PASIVA	125	246448	81687

БИЛАНС УСПЕХА у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	396570	180336
1. Prihodi od prodaje	202	406409	136846
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203	0	6529
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204	0	29150
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205	24193	0
5. Ostali poslovni prihodi	206	14354	7811
II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	381754	229699
1. Nabavna vrednost prodate robe	208	10407	1797
2. Troškovi materijala	209	208213	115460
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	78440	63156
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	20662	12517
5. Ostali poslovni rashodi	212	64032	36769
III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213	14816	0
IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214	0	49363
V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	4368	1103
VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	16479	1764
VII. OSTALI PRIHODI	217	11599	75710
VIII. OSTALI RASHODI	218	9839	21731
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA(213-214+215-216+217-218)	219	4465	3955
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	4465	3955
3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	1396	21305
DJ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229	5861	25260
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231	1623	3907
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232	4238	21353
1. Osnovna zarada po akciji	233	2	8


ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	283584	269218
1. Prodaja i primljeni avansi	302	283564	269207
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	20	11
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	366757	244284
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	284965	182374
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	74510	60532
3. Plaćene kamate	308	5817	128
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	1465	1250
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	0	24934
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	83173	0
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	207	80
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	183	80

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
5. Примљене dividende	318	24	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	14528	46880
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	13260	46880
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	1268	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	14321	46800
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	90027	38150
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	41438	0
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	48589	38150
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	5119	1395
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	4995	1395
3. Finansijski lizing	332	124	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	84908	36755
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	373818	307448
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	386404	292559
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	14889
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	12586	0
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	15266	344
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	0	33
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	2680	15266

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2011. год.

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	401	85213
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	404	85213
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	406	82213
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	407	3000
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	410	3000
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	413	3000
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ostali kapital (račun 309)	414	554
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Ostali kapital (račun 309)	417	554
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Ostali kapital (račun 309)	419	554
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Rezerve (računi 321 i 322)	453	39736

Опис	АОП	Износ
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3) - Rezerve (računi 321 i 322)	456	39736
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Rezerve (računi 321 i 322)	458	39440
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Rezerve (računi 321 i 322)	459	296
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) - Rezerve (računi 321 i 322)	462	296
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Rezerve (računi 321 i 322)	463	184
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Rezerve (računi 321 i 322)	465	480
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	470	333802
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	472	333802
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	473	8070
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	475	341872
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	477	4804
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Revalorizacije rezerve (račun 330 i 331)	478	337068
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	505	10742
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	508	10742
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	509	25260
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	510	10742
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	511	25260
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	514	25260
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	515	5861
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	517	31121
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	518	136245
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	521	136245
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	522	89301



Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	524	225546
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	527	225546
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	530	225546
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	550	136812
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	551	8070
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	553	144882
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	554	6045
Ukupna smanjenja u tekućoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	555	4804
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	556	146123
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)	557	56543
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje- Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)	558	177768
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)- Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)	560	234311
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini- Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)	562	234311

СТАТИСТИЧКИ АНЕКС за 2011. год.

I ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	601	12	12
2. Ознака за величину (ознака од 1 до 3)	602	2	2
3. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	603	2	2
5. Просећан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (ceo број)	605	64	72

II БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНИХ УЛАГАЊА И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Бруто	Исправка	Нето (кол.4-5)
1.1. Станје на почетку године - нематеријална улагања	606	198	97	101
1.2. Повећања (набавке) у току године - нематеријална улагања	607	278	0	278
1.3. Смањења у току године - нематеријална улагања	608	105	0	105
1.5. Станје на крају године (606+607-608+609) - нематеријална улагања	610	371	97	274
2.1. Станје на почетку године - некретнине постројења, опрема и биолошка средства	611	673000	186034	486966
2.2. Повећање (набавке) у току године - некретнине постројења, опрема и биолошка средства	612	29858	0	29858
2.3. Смањење у току године - некретнине постројења, опрема и биолошка средства	613	13309	0	13309
2.5. Станје на крају године (611+612-613+614) - некретнине постројења, опрема и биолошка средства	615	689549	186034	503515



ОД III ДО IX ОСТАЛО

- број акција као цео број
- износи у хиљадама динара

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Залихе материјала	616	38180	20589
2. Недовршена производња	617	4956	29150
6. Дат аванси	621	585	950
7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	43721	50689
1. Акцијски капитал	623	3000	3000
SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	3000	3000
1.1. Број обичних акција	634	3000	3000
1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	635	3000	3000
3. SVEGA - номинална вредност акција (635+637=623)	638	3000	3000
1. Потраживања по основу продаје (станје на крају године 639 <= 016)	639	178436	20676
2. Обавезе из пословања (станје на крају године 640 <= 119)	640	167511	127060
4. Порез на додату вредност - претходни порез (годишњи износ по пореским пријавима)	642	50517	34626
5. Обавезе из пословања (потражни promet без почетног станја)	643	390995	319249
6. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада (потражни promet без почетног станја)	644	44243	33921
7. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни promet без почетног станја)	645	6542	4989
8. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни promet без почетног станја)	646	10136	8215
10. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни promet без почетног станја)	648	2495	1583
11. Обавезе за PDV (годишњи износ по пореским пријавима)	649	60366	34502
12. Контролни збир (од 639 до 649)	650	911241	584821

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Трошкови горива и енергије	651	6892	3385
2. Трошкови зараде и накнаде зарада (bruto)	652	60921	47125
3. Трошкови poreza и doprinosa на зараде и накнаде зарада на teret poslodavca	653	9934	7577
4. Трошкови naknada fizičkim licima (bruto) по основу ugovora	654	4008	2150
6. Ostali lični rashodi и naknade	656	3577	6304
7. Трошкови proizvodnih usluga	657	31791	0
8. Трошкови zakupnina	658	5864	343
11. Трошкови amortizacije	661	8307	5870
12. Трошкови premija osiguranja	662	2283	662
13. Трошкови platnog prometa	663	1961	799
14. Трошкови članarina	664	211	162
15. Трошкови poreza	665	2107	609
17. Rashodi kamata	667	357	337
18. Rashodi kamata и deo finansijskih rashoda	668	6367	337
19. Rashodi kamata по kreditima од banaka и dfo	669	6367	0
20. Rashodi за humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne и verske namene, за zaštitu čovekove sredine и за sportske namene	670	480	79
21. Kontrolni zbir (od 651 до 670)	671	151427	75739
1. Prihodi од prodaje robe	672	10586	2107
6. Prihodi од kamata	677	20	11
7. Prihodi од kamata по računima и depozitima у bankama и ostalim finansijskim organizacijama	678	20	11
8. Prihodi по основу dividendi и učešća у dobitku	679	24	0
9. Kontrolni zbir (od 672 до 679)	680	10650	2129

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ

У саставу редовног годишњег финансијског извештаја за 2011. годину, обвезник је доставио Напомене уз финансијски извештај, које су објављене у форми скенираног документа на интернет страници Агенције за привредне регистре (www.apr.gov.rs) – „Финансијски извештаји и бонитет“ – „Објављивање финансијских извештаја“.

ВЕЛИЧИНА КОЈА СЕ ПРИМЕЊУЈЕ У 2012. ГОДИНИ	
На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за 2011. год. обвезник се исправно разврстао у	2 - Средњи
Величина обвезника утврђена од стране АПР – Регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника	2 - Средњи

“ IZOLACIJA A D “ BEOGRAD

**NAPOMENE UZ POJEDINAČNE FINANSIJSKE
IZVEŠTAJE**

ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.

Beograd, februar 2012. godine

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OPŠTE INFORMACIJE

<i>Pun naziv preduzeća:</i>	AKIONARSKO DRUŠTVO «IZOLACIJA »
<i>Skraćeni naziv preduzeća:</i>	AD «IZOLACIJA»
<i>Sedište:</i>	Beograd
<i>Adresa:</i>	Kumodraška , 257
<i>Registarski sud i broj predmeta:</i>	1-1 479-00 PS Beograd
<i>Matični broj:</i>	07015135
<i>Poreski identifikacioni broj:</i>	101739188
<i>Registarski broj:</i>	01907015135
<i>Naziv osnovne delatnosti:</i>	Holding poslovi
<i>Šifra osnovne delatnosti:</i>	6420
<i>Oblik organizovanja:</i>	PRIVATNO
<i>Broj zaposlenih:</i>	64
<i>Telefon:</i>	011/398-66-41
<i>Faks:</i>	011/398-66-15
<i>Broj tekućih računa:</i>	Komercijalna Banka: 205-85-27 UniCredit banka: 170-6542-79 NLB banka: 310-203976-64
<i>Godina osnivanja:</i>	1959.
<i>Datum privatizacijet:</i>	29.08.2008.

“Izolacija” je specijalizovano preduzeće za zanatske radove u građevinarstvu, osnovano 1959. godine i razvilo se u renomirano preduzeće na ovim prostorima.

Izolacija A.D. je privatizovana metodom javne aukcije koja je održana dana 29.08.2008.godine . kupac 70% društvenog kapitala je firma Unireal D O O matični broj 20229934 iz beograda I zaključen je Ugovor o prodaji društvenog kapitala broj ugovora I-1715/08-1303/02od 02.09.2008.godine.

U sklopu poslovnog sistema nalaze se zavisna u Beogradu, Novom Sadu, Čačku i Nišu I Izolacija Holding ad kao osnivač operative .

U pravnom prometu, preduzeće “Izolacija” AD, istupa kao jedinstveni privredni subjekat, a za obaveze odgovara sopstvenim sredstvima. Preduzeće zastupa i predstavlja generalni direktor kao njegov inokosni poslovni organ, dok se u postojećoj vlasničkoj strukturi Skupština akcionara, i Upravni odbor javljaju u ulozi organa upravljanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Preduzeće "Izolacija" u okviru svoje delatnosti bavi se sledećim poslovima:

- Hidroizolacija i sanacija različitih tipova krovova (ravni, kosi, lučni) ugljovodoničnim PVC trakama, armiranim i prskanim hladnim pastama
- Zaštitom građevinskih objekata od podzemnih, procednih voda i vlaga, hidroizolacionim trakama, mastiksom i krutim sistemima;
- Hidroizolacijom bazena, vododrživih konstrukcija, kanala, rezervoara za vodu i kupatila;
- Hidroizolacija tunela, podzemnih skloništa i prolaza;
- Razne vrste krutih izolacija na bazi vodonepropusnih materijala i premaza;
- Oblaganje tehničkim folijama taložnih jezera, ribnjaka laguna ili kanala za navodnjavanje;
- Izradom elektroprivrednih antistatik podova;
- Sve vrste zaštite objekata u agresivnim sredinama;
- Antikorozivna i protivpožarna zaštita;
- Termoizolacija;
- Sve vrste industrijskih podova;
- Sve vrste kiselo-otpornih samorazvijajućih podova, kiselo-otpornih premaza;
- Zvučne izolacije;
- Molersko-farbarski radovi;
- Keramički radovi;
- Podopolagački radovi;
- Spušteni plafoni i pregradni zidovi;
- Staklorezački radovi.

2. 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.

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu nabavne vrednosti osim sledećih materijalno značajnih pozicija u bilansu stanja

- *Nekretnine i investicione nekretnine se odmeravaju u bilansu stanja po fer vrednosti*

U skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji (Službeni Glasnik RS, broj 46/2006 i 111/2009 - u daljem tekstu: Zakon), pravna lica i preduzetnici dužni su da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje vrše u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom. Pod profesionalnom regulativom podrazumevaju se i Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (u daljem tekstu: Okvir); Međunarodni računovodstveni standardi (u daljem tekstu: MRS), odnosno Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdatim od strane Odbora za

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije, objavljenim u Službenom glasniku RS, broj 77/2010 od 25. oktobra 2010. godine, utvrđeni su prevodi osnovnih tekstova MRS i MSFI koje čine MRS, odnosno MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine, u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni.

a) *Objavljeni novi standardi, tumačenja i izmene na snazi od 1. januara 2011. godine koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni*

Do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, sledeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni deo standarda, kao i njihove izmene izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, stupili su na snagu od 1. januara 2011. godine, ali nisu još uvek zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji za godišnje periode koji počinju na taj dan:

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.
- Izmena MRS 32 "Finansijski instrumenti: prezentacija" - Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponuđena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza. Izmenom se navodi da ako su određeni kriterijumi ispunjeni, ovo treba da bude klasifikovano kao kapital, bez obzira na valutu u kojoj je označena cena izvršenja.
- Izmene MSFI 1 "Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" - Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjivanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 "MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija" - Preplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio. Izmene dozvoljavaju tom entitetu da korist od plaćanja unapred tretira kao sredstvo.
- IFRIC 19 "Izmirivanje obaveza instrumentima kapitala". Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Rukovodstvo Društva smatra da primena ovih standarda ne bi imala materijalno značajne efekte na priložene finansijske izveštaje .

b) Novi standardi, tumačenja i izmene koje nisu još u primeni

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći novi standardi i njihove izmene i tumačenja su objavljeni, ali nisu još u primeni za godinu koja počinje 1. januara 2011. godine:

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 "Porez na dobit" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 "Naknade zaposlenima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Pored toga, računovodstveni propisi Republike Srbije odstupaju od MSFI u sledećem¹:

- Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS broj 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja";
- Učešće zaposlenih u dobiti se evidentira, u skladu sa mišljenjem Ministarstva finansija Republike Srbije kao smanjenje neraspoređenog dobitka, a ne na teret rezultata perioda, kako se to zahteva po MRS 19 - Primanja zaposlenih.
- U skladu sa odredbama Pravilnika o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS broj 9/2009), kod sastavljanja finansijskih izveštaja za 2008. godinu Društvo je odlučilo da efekte obračunate ugovorene valutne klauzule ne iskaže u finansijskim prihodima, odnosno rashodima tekućeg perioda, kao i da efekte obračunatih kursnih razlika po osnovu potraživanja i obaveza u stranoj valuti ne iskaže u prihodima, odnosno rashodima tekućeg perioda. Neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i neto efekat obračunatih kursnih razlika iskazani su u okviru ostalih aktivnih/pasivnih/ vremenskih razgraničenja na dan 31. decembra 2008. godine.

Srazmerni iznosi razgraničenih efekata obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i razgraničenih kursnih razlika prenose se na račune finansijskih rashoda, odnosno prihoda na dan dospeća obaveze, odnosno potraživanja po osnovu kojih su obračunati.

Navedeni tretman odstupa od zahteva MRS 21 - Efekti promena deviznih kurseva i MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje.

¹ Osim prve, ostale tačke mogu se izbaci ako nisu primenljive za Društvo

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

- 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 (Službeni Glasnik RS broj 4/2010), kod sastavljanja finansijskih izveštaja za 2009. godinu, Društvo je odlučilo da neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule sa stanjem na dan 31. decembra 2009. godine po osnovu dugoročnih potraživanja i obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, kao i neto efekat obračunatih kursnih razlika sa stanjem na taj dan po osnovu dugoročnih potraživanja i obaveza u stranoj valuti, ne iskaže u prihodima odnosno rashodima tekućeg perioda. Neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i neto efekat obračunatih kursnih razlika, formiranih na napred navedeni način, iskazani su u okviru ostalih aktivnih /pasivnih/ vremenskih razgraničenja na dan 31. decembra 2009. godine.

Srazmerni iznosi razgraničenih efekata obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i razgraničenih kursnih razlika prenose se na račune finansijskih rashoda, odnosno prihoda na dan dospeća obaveze, odnosno potraživanja po osnovu kojih su obračunati.

Navedeni tretman odstupa od zahteva MRS 21 - Efekti promena deviznih kurseva i MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje.

- 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 (Službeni Glasnik RS broj 3/2011), kod sastavljanja finansijskih izveštaja za 2010. godinu, Društvo je odlučilo da neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine po osnovu dugoročnih potraživanja i obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, kao i neto efekat obračunatih kursnih razlika sa stanjem na taj dan po osnovu dugoročnih potraživanja i obaveza u stranoj valuti, ne iskaže u prihodima odnosno rashodima tekućeg perioda. Neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i neto efekat obračunatih kursnih razlika, formiranih na napred navedeni način, iskazani su u okviru ostalih aktivnih /pasivnih/ vremenskih razgraničenja na dan 31. decembra 2010. godine.

Srazmerni iznosi razgraničenih efekata obračunate ugovorene valutne klauzule, kao i razgraničenih kursnih razlika prenose se na račune finansijskih rashoda, odnosno prihoda na dan dospeća obaveze, odnosno potraživanja po osnovu kojih su obračunati.

Navedeni tretman odstupa od zahteva MRS 21 - Efekti promena deviznih kurseva i MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje.

- vanbilansna sredstva i obaveze su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze;
- gubitak iznad visine kapitala prikazuje se kao stavka aktive, koja po definiciji MSFI nema karakter sredstva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

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.

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.

2.2. Uporedni podaci

Društvo je izmenilo početno stanje za 2010. godinu, da bi odrazilo korekcije izvršene po osnovu *utvrđenih a nekorigovanih grešaka*, kao što sledi:

	Stanje	01.01.11.	(razlika).	31.12.2010.
AOP 007 Investicione nekretnine		288.940	8.967	279.973
AOP 105 Revalorazacione rezerve		341.872	8.070	333.802
AOP 123 Odložene poreske obaveze		40.512	897	39.615

Korekcija je vršena iz razloga jer je procenjena investiciona nekretnina značajno prikazana u manjem iznosu od realne vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. Preračunavanje stranih valuta**(a) Funkcionalna i izveštajna valuta**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima ("RSD"), koji predstavlja valutu primarnog ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Sve finansijske informacije prikazane u RSD su zaokružene na najbližu hiljadu, osim ako nije drugačije naznačeno.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili vrednovanja po kome se stavke ponovo odmeravaju. 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.

2.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su inicijalno priznata po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalnih ulaganja izvršeno je po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Korisni vek nematerijalnih ulaganja je procenjen kao određen.

Nematerijalna ulaganja sa određenim korisnim vekom upotrebe se amortizuju u toku korisnog veka trajanja i testiraju se na umanjenje vrednosti kada god se jave indikatori da nematerijalno ulaganje može da bude obezvređeno.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje nematerijalnih ulaganja se priznaju u bilansu uspeha perioda kada je nematerijalno ulaganje rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti sredstva.

2.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme, koje ispunjavaju uslove da budu priznate kao sredstvo, odmeravaju se prilikom početnog priznavanja po svojoj nabavnoj vrednosti odnosno, ceni koštanja.

Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava, što uključuje fakturna vrednost (uključujući carinske dažbine), sve troškove koji se direktno pripisuju dovođenju sredstva na lokaciju i u stanje koje je neophodno da bi sredstvo moglo funkcionisati na način na koji rukovodstvo očekuje, inicijalnu procenu troškova demontaže, uklanjanja sredstva i obnove područja na kom je sredstvo locirano, kao i kapitalizovane troškove pozajmljivanja .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Nakon početnog priznavanja kao sredstva, stavke nekretnina, postrojenja i opreme su odmeravale su se do 31.12.2010. godine po nabavnoj vrednosti vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Na dan 31.12.2010. godine građevinski objekti i investicione nekretnine se odmeravaju po fer vrednosti i one su prikazane u bilansu stanja na dan 31.12.2010 godine i na dan 31.12.2011.godine po fer vrednosti .

Građevinsko zemljište se priznaje po nabavnoj vrednosti.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje sredstva se priznaju u bilansu uspeha perioda kada je nematerijalno ulaganje rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti sredstva.

Zemljište se ne amortizuje. Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se njihova nabavna /ili revalorizovana/ vrednost rasporedila tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi:

- Građevinski objekti	40 godina
- Mašine i oprema	7-15 godina
- Motorna vozila	10 godina
- Nameštaj, pribor i oprema	5-10godina

Korisni vek upotrebe sredstva se revidira i po potrebi koriguje na datum svakog bilansa stanja.

2.6. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine se početno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja. Troškovi transakcije se uključuju u početno priznatu vrednost. Na dan 31.12.2011.godine investicione nekretnine su procenjene po fer vrednosti i prikazane su u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u procenjenom iznosu .

Do 31.12.2010. godine nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se se iskazivale po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke za umanjenje vrednosti. Amortizacija investicionih nekretnina se obračunavala do 31.12.2010. primenom proporcionalne metode kako bi se njihova nabavna vrednost rasporedila tokom njihovog procenjenog veka trajanja koji se kreće u rasponu do 77 godina .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Postojale su indicije, da je došlo do umanjenja vrednosti investicione nekretnine, Društvo je iz tih razloga procenilo (procenu su izvršili ovlašćeni procenitelji)

2.7. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica

Zavisna pravna lica predstavljaju ona pravna lica koja su pod kontrolom Društva, pri čemu se pod kontrolom podrazumeva moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama pravnog lica sa ciljem ostvarenja koristi od njegovog poslovanja. Smatra se da kontrola postoji kada Društvo poseduje, direktno ili indirektno (preko drugih zavisnih pravnih lica) više od polovine prava glasa u drugom društvu. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica iskazana su po prvobitnoj vrednosti ulaganja umanjenoj za eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Društvo je procenilo da se udeli neće moći povratiti te je izvršena ispravka vrednosti uloženog učešća u kapitalu .

2.8. Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Za sredstva koja imaju nedefinisan korisni vek upotrebe i ne podležu amortizaciji, 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 nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti.

Nadoknadiva vrednost je fer vrednost sredstva umanjena za troškove prodaje ili vrednosti u upotrebi, u zavisnosti koja od ovih vrednosti je viša. Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.9. Finansijski instrumenti**Finansijska sredstva**

Društvo priznaje finansijska sredstva u svom bilansu stanja samo onda kada ono postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu. Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada je došlo do isteka ugovornog prava ili prenosa prava na prilive gotovine po osnovu tog sredstva, i kada je Društvo izvršilo prenos svih rizika i koristi koji proističu iz vlasništva nad finansijskim sredstvom.

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj i za direktno pripisive transakcione troškove (osim u slučaju kada se radi o finansijskim sredstvima koja se vrednuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, kada se transakcioni troškovi tretiraju kao

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

rashodi period). Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo.

Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, kratkoročne depozite, hartije od vrednosti kojima se trguje, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iz poslovanja, date kredite i pozajmice.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Izuzetno od opšteg pravila početnog priznavanja finansijskih sredstava, kratkoročna beskamatna potraživanja kod kojih je efekat diskontovanja nematerijalan, inicijalno se priznaju po originalnoj fakturnoj vrednosti. Nakon inicijalnog priznavanja, zajmovi i potraživanja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za obezvređenje.

U bilansu stanja Društva ova kategorija finansijskih sredstava obuhvata potraživanja od kupaca i druga potraživanja iz poslovanja, date kratkoročne pozajmice povezanim pravnim licima evidentiranim u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana i date stambene kredite zaposlenima evidentiranim u okviru dugoročnih finansijskih plasmana

Potraživanja od kupaca se evidentiraju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti obezvređenih potraživanja. Procena ispravke vrednosti potraživanja vrši se na osnovu starosne analize i istorijskog iskustva, i kada naplata celog ili dela potraživanja više nije verovatna. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjenja se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Ostali dugoročni finansijski plasmani obuhvataju oročena sredstva u bankama kao i beskamatna i kamatonosna potraživanja od zaposlenih po osnovu odobrenih stambenih zajmova. Stambeni zajmovi zaposlenima se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

c) 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. Nakon inicijalnog priznavanja, zajmovi

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

i potraživanja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za obezvređenje.

U bilansu stanja Društva ova kategorija finansijskih sredstava obuhvata hartije od vrednosti koje se drže do dospeća evidentiranim u okviru dugoročnih finansijskih plasmana.

d) 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. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se nakon inicijalnog priznavanja odmeravaju po fer vrednosti, pri čemu se nerealizovani dobiti i gubici prikazuju u okviru kapitala.

U bilansu stanja Društva ova kategorija finansijskih sredstava obuhvata učešća u kapitalu banaka i pravnih lica evidentiranim u okviru dugoročnih finansijskih plasmana.

Finansijske obaveze

Društvo priznaje finansijske obaveze u svom bilansu stanja samo onda kada ono postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuní obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla. U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju po fer vrednosti, uvećanoj za direktno pripisive troškove transakcija. Izuzetno od opšteg pravila početnog priznavanja finansijskih obaveza, kratkoročne beskamatne obaveze kod kojih je efekat diskontovanja nematerijalan, inicijalno se priznaju po originalnoj fakturnoj vrednosti.

Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja kao i primljene kredite od banaka, i primljene avanse od investitora.

Finansijske obaveze Društva se, u smislu MRS 39, klasifikuju kao kao zajmovi i krediti. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja naknadno se vrednuju po nominalnoj (fakturnoj) vrednosti.

Primljeni krediti od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava (nominalnoj vrednosti), a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz primenu ugovorene kamatne stope. Efekti primenjivanja ugovorene umesto efektivne kamatne stope kao što se zahteva u skladu MRS 39 Finansijski instrumenti:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

priznavanje i odmeravanje po proceni rukovodstva Društva nemaju materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje. Krediti su odobreni uz varijabilne kamatne stope, a unapred plaćene naknade za odobrene kredite razgraničavaju se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja kredita.

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva, odnosno u periodu do 12 meseci nakon datuma izveštavanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Medusobno prebijanje finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju, a razlika između njihovih suma se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

2.10 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne vrednosti, odnosno cene koštanja i neto prodajne vrednosti.

Nabavna vrednost materijala i robe predstavlja vrednost po fakturi dobavljača uvećanu za transportne i ostale zavisne troškove nabavke. Izlaz za zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane nabavne cene.

Cena koštanja gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje obuhvata utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Cena koštanja isključuje troškove pozajmljivanja /Troškovi pozajmljivanja se mogu kapitalizovati samo u slučaju da je za zalihe potreban značajan vremenski period da bi se pripremile za prodaju/. Izlaz sa zaliha se utvrđuje metodom prosečne ponderisane cene.

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za procenjene varijabilne troškove prodaje.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha materijala i robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost.

Zalihe robe u maloprodaji iskazuju se po prodajnoj ceni u toku godine. Na kraju obračunskog perioda vrši se svođenje vrednosti zaliha na nabavnu vrednost putem alokacije realizovane razlike u ceni i poreza na dodatu vrednost, obračunatih na prosečnoj osnovi, na vrednost zaliha u stanju na kraju godine i nabavnu vrednost prodane robe.

2.11. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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 kratkoročnih finansijskih obaveza.

2.12. Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju potraživanja i obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

2.13. Raspodela dobiti

Raspodela dobiti vlasnicima kapitala Društva priznaje se kao obaveza u periodu u kome su vlasnici kapitala Društva odobrili raspodelu dobiti.

2.14. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva*Rezervisanja*

Rezervisanja se priznaju u iznosima koji predstavljaju najbolju procenu izdataka zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Trošak rezervisanja se priznaje u rashodima perioda.

Kada je efekat vremenske vrednosti novca značajan, iznos rezervisanja je sadašnja vrednost očekivanih izdataka zahtevanih da se obaveza izmiri, dobijen diskontovanjem pomoću stope pre poreza koja odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu. Kada se koristi diskontovanje, knjigovodstvena vrednost rezervisanja se povećava u svakom periodu, tako da odražava protok vremena. Ovo povećanje se iskazuje kao trošak pozajmljivanja.

Rezervisanja se ponovo razmatraju na svaki datum bilansa stanja i koriguju radi odražavanja najbolje tekuće procene. Kada više nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan, rezervisanje se ukida u korist bilansa uspeha tekuće godine.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

2.15. Zakupi*Društvo kao zakupodavac**Operativni zakup*

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

Prihod od zakupnine priznaje se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.16. Tekući i odloženi porez na dobit**

Troškovi poreza za period obuhvataju tekući i odloženi porez. Porez se priznaje u bilansu uspeha, osim do visine koja se odnosi na stavke koje su direktno priznate u kapitalu. U tom slučaju porez se takođe priznaje u kapitalu.

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 ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. 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.

2.17. Primanja zaposlenih*(a) Doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je takođe, obavezno da od bruto zarada zaposlenih obustavi

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

doprinosi i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Kada su doprinosi jednom uplaćeni, Društvo nema nikakvih daljih obaveza u pogledu plaćanja. Doprinosi na teret poslodavca i na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

(b) Otpremnine

Društvo obezbeđuje otpremnine prilikom odlaska u penziju. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Obaveze po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju se procenjuju na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primenom metode projektovane kreditne jedinice. Aktuarski dobiti i gubici koji proističu iz obračuna, evidentiraju se na teret ili u korist bilansa uspeha perioda u kome su nastali.

2.18. Priznavanje prihoda

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti i kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati priliv ekonomskih koristi. Prihod se priznaje u visini fer vrednosti 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.

Takođe, sledeći specifični kriterijumi za priznavanje moraju da budu ispunjeni pre nego što se prihod

prizna

(a) Prihod od prodaje proizvoda i robe

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju kada su suštinski svi rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima i robom prešli na kupca, što se uobičajeno dešava prilikom isporuke proizvoda i robe.

Smatra se da prilikom prodaje nije prisutan nijedan element finansiranja pošto se prodaja vrši uz ugovoreni rok plaćanja od 60 dana, što je u skladu sa tržišnom praksom.

(b) Prihod od prodaje usluga

Društvo prodaje usluge iz oblasti gradjevinarstva. Ove usluge se pružaju na bazi utrošenog vremena i materijala, ili putem ugovora sa fiksnom cenom, sa uobičajeno definisanim ugovorenim uslovima.

Prihod od ugovora na bazi utrošenog vremena i materijala, priznaje se po ugovorenim naknadama s obzirom da su utrošeni radni sati i da su nastali direktni troškovi. Za ugovore na bazi utroška materijala stanje dovršenosti se odmerava na

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

bazi nastalih troškova materijala kao procenat od ukupnih troškova koji treba da nastanu.

Prihod od ugovora sa fiksnom cenom za izvršene usluge generalno se priznaje u periodu kada su usluge izvršene, korišćenjem proporcionalne osnove tokom trajanja ugovora.

(c) Prihod od kamata

Prihod od kamata potiče od kamata na deponovana sredstva kod banaka, kao i na zatezne kamate koje se obračunavaju kupcima koji kasne u izvršavanju svojih obaveza, u skladu sa ugovornim odredbama. Prihodi od kamata se priznaju u periodu u kome je Društvo steklo pravo da je kamata primi.

(d) Prihod od zakupnina

Prihod od zakupnina potiče od davanja investicionih nekretnina u operativni zakup i obračunava se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

(e) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividenda primi.

2.19. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 "Obelodanjivanje povezanih strana".

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju.

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIH RIZIKOM**3.1. Faktori finansijskog rizika**

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. 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.

(a) Tržišni rizik

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta biti promenljiva zbog promena tržišnih cena. Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika, kao što sledi:

Rizik od promene kurseva stranih valuta

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Rizik proističe kako iz budućih poslovnih transakcija, tako i iz priznatih sredstava i obaveza u stranoj valuti.

Rukovodstvo Društva je ustanovilo politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Društvo ima potraživanja i obaveze u stranoj valuti, tako da je maksimizirana usklađenost priliva i odliva u istoj valuti radi zaštite od promene deviznih kurseva.

Društvo ima potraživanja i obaveze u stranim valutama i rukovodstvo Društva preduzima mere da maksimizira usklađenost priliva i odliva u istoj stranoj valuti radi zaštite od promene deviznih kurseva. S druge strane, Društvo još ne koristi zaštitu transakcija od deviznog rizika (hedžing), s obzirom na postojeću regulativu i nedovoljno razvijeno finansijsko tržište.

Da je na dan 31.12.2011.godine funkcionalna valuta zabeležila pad 10% u odnosu na €, a sve varijabile bile nepromenjene, troškovi poslovanja bi bili veći za 21.712 hiljada dinara a prihodi za 3.003. hiljada dinara (zbog kursnih razlika po preračunu kredita i dobavljača i kupaca kao i deviznih sredstava na računu), neto dobitak bi bio manji za 18.709 hiljade dinara, odnosno društvo bi iskazalo neto gubitak u iznosu od 14.244 hiljada dinara.

Rizik od promene cena

Društvo nije izloženo većem riziku od promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da nema većih ulaganja klasifikovanih 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.

*(a) Tržišni rizik (Nastavak)**Rizik od promene kamatnih stopa*

Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih dugoročnih kredita od banaka. Krediti primljeni po promenljivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Krediti primljeni po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promene fer vrednosti kamatnih stopa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Tokom 2011. i 2010. godine, najveći deo obaveza po kreditima bio je sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za EURIBOR. Obaveze po kreditima sa promenljivim kamatnim stopama bile su najvećim delom izražene u stranoj valuti (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju.

(b) Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik finansijskog gubitka za Društvo ako druga ugovorna strana u finansijskom instrumentu ne ispuni svoje ugovorne obaveze. Kreditni rizik prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja.

Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja iz poslovanja zavisi najviše od individualnih karakteristika svakog pojedinačnog kupca.

U skladu sa usvojenom kreditnom politikom, Društvo analizira kreditni bonitet svakog novog pojedinačnog kupca pre nego što mu se ponude standardni uslovi prodaje. Takođe, za svakog kupca je ustanovljen kreditni limit koji predstavlja maksimalni dozvoljen iznos potraživanja pre nego što se zatraži odobrenje Direktora. Kupcu čiji kreditni bonitet ne ispunjava tražene uslove, prodaja se vrši samo na bazi avansnog plaćanja.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo biti suočeno sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Društvo upravlja svojom likvidnošću sa ciljem da, koliko je to moguće, uvek ima dovoljno sredstava da izmiri svoje dospele obaveze, bez neprihvatljivih gubitaka i ugrožavanja svoje reputacije.

Planiranje novčanog toka vrši se na nivou poslovnih aktivnosti Društva i zbirno za Društvo kao celinu. Finansije Društva nadziru planiranje likvidnosti u pogledu zahteva Društva da bi se obezbedilo da Društvo uvek ima dovoljno gotovine da podmiri poslovne potrebe kao i da ima slobodnog prostora u svojim nepovučanim kreditnim aranžmanima.

Eventualni višak gotovine poslovnih aktivnosti iznad salda zahtevanih obrtnih sredstava, ulaže se u kamatonosne tekuće račune, oročene depozite ili hartije od vrednosti za trgovanje, birajući instrumente sa odgovarajućim dospećima ili sa dovoljnom likvidnošću koja obezbeđuje dovoljan prostor kakav je određen gore navedenim planom.

Sledeća tabela predstavlja analizu finansijskih obaveza Društva prema ugovorenim uslovima plaćanja, koji su određeni na osnovu preostalog perioda na dan izveštavanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća i zasnovani su na ugovorenim nediskontovanim iznosima otplata koja obuhvata i dugoročne i kratkoročne obaveze (salda koja dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan):

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	Do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31. decembar 2010. godine						
Krat. Obaveze za zajmive i za porez		19.303				19.303
Obaveze po osnovu kredita	454	990	1320	2326		5090
Ostale dug obaveze				250.000		250.000
Obaveze iz poslovanja	62500	25800	38760			127.060
Ostale kratkoročne obaveze	5423					5423
Ukupne dug i krat obaveze	68377	46.093	40080	252.326		406.876
31. decembar 2011. godine						
Obaveze po osnovu kredita	52.057	1.180	37.960	16.509		107.706
Obaveze iz poslovanja	29.013	138.498				167.511
Krat obaveze za zajam		16.566				16.566
Obaveze za pdv	5.118					5.118
	86.188	156.244	37.960	16.509		296.901

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIH RIZIKOM (Nastavak)**3.2. Upravljanje rizikom kapitala**

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

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dobiti, vrati kapital vlasnicima kapitala, poveća kapital, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugove.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Na dan 31. decembra 2010. i 2009. godine koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Obaveze po kreditima - ukupno	107.706	5.090
Minus: gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena	2.680	15.266
Neto dugovanja	<u>105.026</u>	<u>(10.176)</u>
Sopstveni kapital	<u>3000</u>	<u>3.000</u>
Kapital - ukupno	<u>251.149</u>	<u>128.354</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>(41.81%)</u>	<u>(7.92%)</u>

Koeficijent zaduženosti po ovom načinu obračuna nije realan iz razloga jer je do sada uplatama zajma za likvidnost većinski vlasnik Unireal održavao likvidnost, bančani krediti su korišćeni u toku tekuće godine a značajan deo je finansirano iz tekućeg poslovanja.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna.

4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. O procenama i pretpostavkama koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine biće reči u daljem tekstu.

Na dan izveštavanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti. Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja. Iz razloga što su nekretnine bile obezvređene izvršena je procena po fer vrednosti na dan 31.12.2010. godine.

Rezervisanja po osnovu otpremnina

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknade po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene.

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u mali broj sudskih sporova koji proističu iz ranijeg perioda pre privatizacije i odnose se na komercijalna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo rutinski procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Rezervisanja su izvršena na dan 31.12.2010. a prema proceni ishoda spora od ovlašćenog lica .

Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve neiskorišćene poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski krediti mogu iskoristiti. Značajna procena od strane rukovodstva Društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme

Nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema se amortizuju tokom njihovog korisnog veka upotrebe. Korisni vek upotrebe se zasniva na proceni dužine perioda u kome će sredstvo generisati prihode. Procenu periodično vrši Rukovodstvo Društva i vrši odgovarajuće izmene, ukoliko se za tim javi potreba. Promene u procenama mogu da dovedu do značajnih promena u sadašnjoj vrednosti i iznosima koji su evidentirani u bilansu uspeha u određenim periodima.

4.2. Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize

Tekuća svetska finansijska kriza počela je sredinom 2007. godine, pri čemu su se stvarni efekti na bankarski i privredni sektor u svetu ispoljili tokom 2008. godine. Efekti krize odrazili su se na smanjenje ulaganja na tržištu kapitala, smanjenje likvidnosti bankarskog sektora, na povećanje međubankarskih kamatnih stopa i prouzrokovali su veliko kolebanje na tržištu hartija od vrednosti.

Effekti krize u Republici Srbiji su počeli da se osećaju u poslednjem kvartalu 2008. godine, i prvo su se odrazili na bankarski sektor kroz značajno povlačenje depozita stanovništva, uz dalji uticaj na krizu likvidnosti, fluktuaciju i opadanje kursa dinara u

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

odnosu na strane valute, smanjenje opšte privredne aktivnosti i platežne sposobnosti stanovništva i privrede.

Narodna banka Srbije i Vlada Republike Srbije su setom donetih mera uticale na ublažavanje prvobitnih efekata krize, i značajno doprinele vraćanju poverenja u bankarski sektor, kao i uspostavljanju uslova za oživljavanje privredne aktivnosti kroz povoljnije kreditiranje. Vlada Republike Srbije je usvojila "Program mera za ublažavanje negativnih efekata svetske ekonomske krize", čiji su glavni ciljevi očuvanje konkurentnosti privrede Republike Srbije, očuvanje zaposlenosti i stimulisanje domaće tražnje.

Rukovodstvo Društva očekuje da napred navedeni opšti efekti krize na ekonomsko okruženje u zemlji mogu uticati na postojeći obim privrednih aktivnosti, cenu uvoza, stepen naplate potraživanja, kao i na mogućnost da obezbedi nove kredite ili da refinansira postojeće.

Društvo je u procesu razmatranja ekonomskih parametara i pretpostavki neophodnih za usklađivanje aktivnosti sa nastalom situacijom izazvanom svetskom finansijskom krizom. Ova razmatranja obuhvataju uticaj krize na postojeću i buduću likvidnost (prvenstveno do kraja 2012. godine) sa stanovišta naplate potraživanja od kupaca čiju likvidnost i solventnost trenutno nije moguće proceniti, sposobnosti izmirenja obaveza prema dobavljačima i bankama, kao i mogućnosti pribavljanja povoljnih izvora kreditiranja za premošćavanje kritičnih situacija. Rukovodstvo Društva ne očekuje značajnije probleme u naplati svojih potraživanja u narednom periodu i tokovima gotovine, ali smatra da će upravljanje rizikom likvidnosti i obezbeđenje odgovarajućih izvora finansiranja biti ključno opredeljenje za upravljanje Društvom u narednom periodu.

Rukovodstvo smatra da, u datim okolnostima, preduzima sve neophodne mere kako bi obezbedilo održiv rast i razvoj Društva. Takođe, rukovodstvo Društva nije u mogućnosti da pouzdano proceni dalje efekte krize na ekonomsko okruženje u Republici Srbiji, kao ni uticaj na finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva, ali smatra da ni u kom slučaju efekti krize neće dovesti u pitanje nastavak njegovog poslovanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

5. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Ostala nemate- rijalna ulaganja	Nemate- rijalna ulaganja u pripremi	Avansi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST				
1. januara 2010. godine	199			199
Nabavke				
Aktiviranja				
Sredstva primljena bez naknade				
Otuđenja i rashodovanja				
Stanje na dan				
31. decembra 2010. godine	199			199
Nabavke	278			278
Aktiviranja				
Sredstva primljena bez naknade				
Otuđenja i rashodovanja				
Prenos (sa)/na				
Stanje na dan				
31. decembra 2011. godine	477			477
ISPRAVKA VREDNOSTI				
1. januara 2010. godine				
Amortizacija (Napomena ...)	98			98
Otuđenja i rashodovanja				
Prenos (sa)/na				
Stanje na dan				
31. decembra 2010. godine	98			98
Amortizacija (Napomena ...)	105			105
Otuđenja i rashodovanja				
Prenos (sa)/na				
Stanje na dan				
31. decembra 2011. godine	203			203
NEOTPISANA VREDNOST:				
- 31. decembra 2010. godine	101			101
- 31. decembra 2011. godine	274			274

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Ostala nematerijalna ulaganja obuhvataju interno generisane kapitalizovane troškove razvoja softvera i ostale interno generisane troškove koji zadovoljavaju definiciju nematerijalnih ulaganja.

Amortizacija u iznosu od RSD 105 hiljada uključen je u troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Knjigovodstvena vrednost je smanjena na njegovu nadoknadivu vrednost kroz priznavanje gubitka. Ovaj gubitak je uključen u „troškove poslovanja“ u bilansu uspeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Gradevin-ski objekti	Postrojenja i oprema	NPO u pripremi	zemljiš ta	Ukupno
NABAVNA VREDNOST					
Stanje na dan					
1. januara 2010. godine	139.617	48.847	517		188.981
Nabavke	29.650	16.846			46.496
Efekat procene	17.084				17.084
Kapitalizovani troškovi pozajmljivanja					
Prenos sa investicija	(18.758)		(367)		(19.125)
Otuđenja i rashodovanja	(989)	(17.260)			(18.249)
Stanje na dan					
31. decembra 2010. godine	166.604	48.433	150		215.187
Nabavke	7.430	8.045		4.740	20.215
Efekat procene					
Kapitalizovani troškovi pozajmljivanja					
Prenos na investicione nekretnine	(30.828)		(150)		(30.978)
Otuđenja i rashodovanja		(1.993)			(1.993)
Stanje na dan					
31. decembra 2011. godine	143.206	54.485	0	4.740	202.431
ISPRAVKA VREDNOSTI					
Stanje na dan					
1. januara 2010. godine	99.502	30.752			130.254
Amortizacija (Napomena ...)	2.677	2.687			5.364
Prenos na investicione nekretnine	(101.190)				(101.190)
Otuđenja i rashodovanja	(989)	(16.278)			(17.267)
Stanje na dan					
31. decembra 2010. godine	0	17.161			17.161
Amortizacija (Napomena ...)	3.430	4.710			8.140
Procena					
Otuđenja i rashodovanja-		(1.618)			(1.618)
Stanje na dan					
31. decembra 2011. godine	3.430	20.253			23.683
NEOTPISANA VREDNOST:					
- 31. decembra 2010. godine	166.604	31272	150		198.026
- 31. decembra 2011. godine	139.776	34.232	0	4.740	178.748

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine, postoji zaloga na nepokretnosti na nepokretnostima:

Nekretnina u Novom Sadu čija je procenjena vrednost 56.000€.

Nekretnine u Beogradu, Miška Jovanovića 9 poslovna zgrada i garaže ukupna procenjena vrednost 1.615.000€ i magacin u Kumodražskoj 257 čija je procenjena vrednost 953.260€

Oprema koja ima nabavnu vrednost 9.485 hiljadu dinara je u potpunosti amortizovana i dalje se nalazi u upotrebi.

Nekretnine se mere po fer vrednosti. U knjigama je iskazana prvi put procenjena vrednost na dan 31.12.2010. godine, u toku 2011 bila je obračunata amortizacija koja je iskazana u bilansu uspeha za 2011. Godinu. Nekretnine koje služe za obavljanje delatnosti i investicione nekretnine nisu fizički odvojene celine te je prilikom procena svih nekretnina utvrđeno da su nekretnine za obavljanje delatnosti u knjigama veće u odnosu na fer vrednost ukupno 2.081 hiljada dinara.

7. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na računu su bile kao što sledi:

	2011.	2010.
NABAVNA VREDNOST		
Stanje na dan 1. januara	279.973	33.974
Korektivni nalog 01.01.11.	8.967	
Stanje 01.01.2011.	288.940	
Prenos sa nepokretnosti	30.828	
Otuđenja i rashodovanja		
Povećanje vrednosti	9.804	
Efekat procene	(4.805)	245.999
Stanje na dan 31. decembra	324.767	279.973
ISPRAVKA VREDNOSTI		
Stanje na dan 1. januara		25.844
Amortizacija		442
Otuđenja i rashodovanja		
Prenos na stalnu imovinu namenjenju prodaji		
Prenos sa nekretnina		
Ukidanje amortitacije procena		(26.286)
Stanje na dan 31. decembra	0	0
Prpcenjena vrednost:	324.767	279.973

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Fer vrednost investicionih nekretnina na dan 31. decembra 2011. godine je iznosila RSD 324.767 hiljada. Procena je izvršena od strane nezavisnog procenitelja koji ima priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijom i kategorijom investicione nekretnine koju je procenjivao.

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

Procena je u knjigama proknjižena na način da je ukinuta kompletno ispravka vrednosti nekretnina a razlika efekat procene dodat nabavnoj vrednosti dodata nabavnoj vrednosti .

U vezi investicionih nekretnina, sledeći iznosi priznati su u bilansu uspeha:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina	14.354	7.811
Direktni troškovi poslovanja koji proističu iz investicionih nekretnina koje su generisale prihod od zakupnine u toku godine		
Direktni troškovi poslovanja koji proističu iz investicionih nekretnina koje nisu generisale prihod od zakupnine u toku godine		

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

8. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

a) Učešća u kapitalu

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	1.629	3.685
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica		
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju		
Minus: Ispravka vrednosti	<u>1.629</u>	<u>3.685</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica odnose se na udele u sledećim društvima:

Naziv i sedište	2011.	Učešće %
Operativa beograd	1432	100
Operativa prištiva	197	100
Stanje na dan 31. decembra	1.629	

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju:

Naziv i sedište	2011.	2010.
U akcijama	2.798	2.798
U udelima	1.599	1.599
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
Minus: ispravka vrednosti	3.725	3.487
Stanje na dan 31. decembra	672	910

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica odnose se na:

Naziv i sedište	2011.	Učešće %
Skoplje	600	21.16
Ostali	310	-
Ispravka vrednosti	(238)	
Stanje na dan 31. decembra	672	

Ulaganjima Društva u kapital drugih pravnih lica trguje se javno na Beogradskoj berzi.

Fer vrednost ostalih ulaganja kojima se trguje na aktivnom tržištu utvrđuje se na osnovu tekuće tržišne vrednosti u momentu zaključenja poslovanja na dan 31. decembra 2011. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U 2011. godini nije bilo otuđenja prodaja akcija . Izvršena je ispravka vrednosti za ulaganja u kapital u pravnim licima bez prava odlučivanja prema pokazateljima poslovanja i kretanju vrednosti akcija na berzi na dan 31.12.11.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja predstavlja fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju.

b) Ostali dugoročni finansijski plasmani

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima		
Dugoročni krediti u zemlji-stambeni	3.512	4102
Dugoročni depoziti u zemlji	1.808	
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	6.901	8.318
Minus: ispravka vrednosti	<u>(8.510)</u>	<u>(6.077)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.711</u>	<u>6343</u>

Dugoročni krediti u zemlji

Dugoročni krediti u zemlji se odnose na date stambene kredite , otkup društvenih stanova.

Ovi krediti se otplaćuju u mesečnim ratama, na period koji se kreće u rasponu od od 10... do .40.. godina, i zbog dužine trajanja kredita izvršeno je diskontovanje ispravkom vrednosti tih potraživanja.

9. ZALIHE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	40.903	23.190
Nedovršena proizvodnja	4.956	29.150
Gotovi proizvodi		
Roba		
Dati avansi za zalihe I usluge	1.309	2.003
Minus: ispravka vrednosti	<u>(3.447)</u>	<u>(3.656)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>43.721</u>	<u>50.689</u>

Smanjenje vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na dan 31.12.2011. godine u odnosu na stanje 31.12.2010. godinu iskazuje se na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha u iznosu od 24.193 hiljada dinara kao i u bilansu stanja za 2011.

Zalihe nisu založene kao instrument obezbeđenja (jemstvo) za obaveze po osnovu bankarskih kredita .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

U toku godine, izvršen je otpis zastarelih zaliha robe i materijala u ukupnom iznosu od RSD 122 hiljada a ispravka vrednosti datih avansa 330 hiljade dinara je ukunuta u korist prihoda 'ostalih prihodi' u Bilansu uspeha a na teret računa ispravke vrednosti.

10 POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje	187.057	55.189
Potraživanja od povezanih pravnih lica	55.559	65.520
Potraživanja iz specifičnih poslova		
Ostala potraživanja	953	696
Minus: ispravka vrednosti	<u>(64.894)</u>	<u>(100.729)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>178.675</u>	<u>20.676</u>

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje i drugih potraživanja društva iskazana je u sledećim valutama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
RSD	149.383	20.676
EUR	29.292	
Druge valute /navesti ako je primenljivo/		

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	100.729	105.053
Dodatna ispravka vrednosti	5.235	16.743
Direktan otpis prethodno ispravljen. Oper Niš	(40.631)	(17.733)
Naplaćena ispravljena potraživanja	<u>(439)</u>	<u>(3.334)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>64.894</u>	<u>100.729</u>

Formirane dodatne ispravke vrednosti potraživanja iskazane su u okviru ostalih rashoda u bilansu uspeha a direktan otpis kao i naplaćena ispravljena

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

potraživanja su iskazana na teret ispravke vrednosti koja je ranije formirana u bilansu stanja.

Kategorije unutar pozicije potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je fer vrednost svake pojedinačne kategorije gore navedenih potraživanja. Društvo ne poseduje nikakve instrumente obezbeđenja naplate.

Potraživanja od kupaca kao i ostala potraživanja su nekamatonosna.

11. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak je iz ranijeg perioda i iznosi 221 hiljadu dinara i nalazi se u bilansu stanja na dan 31.12.2011.godine.

12. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	2011.	2010.
Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica		
Izolacija operativa beograd	26.314	24.938
Izolacija operativa novi sad	0	6.017
Izolacija operativa čačak		16.007
Izolacija operativa priština	5.382	5.392
Izolacija operativa niš		0
Potraž za deo stan kredita (iz dugoročnih)	74	171
Minus: Ispravka vrednosti	(31.770)	(52.525)
Stanje na dan 31. decembra	0	0

Kratkoročni plasmani se odnose na date zajmove povezanim pravnim licima.

Razlika izmedju krajnjeg stanja 31.12.2009. godine i 01.01.2010. iznosi 103.322 hiljada dinara i dat je korektivni nalog .

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su:

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januara	52.525	103.322
Dodatna ispravka vrednosti	1.416	1.346
Direktan otpis pret ispravljl. Oper NS, Čačak	(22.024)	(14.770)
Naplaćena ispravljljena potraživanja	(147)	(37.373)
Stanje na dan 31. decembra	31.770	52.525

Formirane dodatne ispravke vrednosti potraživanja iskazane su u okviru ostalih rashoda u bilansu uspeha a direktan otpis je iskazan na teret ispravke vrednosti koja je ranije formirana u bilansu stanja, naplaćena potraživanja u iznosu od 147 hiljada dinara su iskazana u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti		
Tekući (poslovni) računi	2.298	14.865
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	0	30
Blagajna benzinskih bonova	0	126
Devizni račun	201	245
Devizni akreditivi		
Devizna blagajna		
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena		
Ostala novčana sredstva	181	
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.680</u>	<u>15.266</u>

Na dan 31. decembra 2011. godine, Društvo je imalo na raspolaganju RSD 2.680 hiljada (2010: RSD 15.266 hiljada) na tekućim i deviznim računima na raspolaganju bez ikakvih uslova za raspolaganje .

14. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	353	3.585
Unapred plaćeni troškovi		
Razgraničeni porez na dodatu vrednost		
Potraživanja za nefakturisani prihod		
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza		
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	716	702
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.069</u>	<u>4.297</u>

14-1 Odložena poreska sredstva na dan 31.12.11. iznose 25.292 hiljade dinara .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

15. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Menice za kredit i fond za razvoj	176.236	5.828
Date menice za otkup potraživanja	7.500	
Materijal primljen i opremu na obradu i doradu	3.110	1.106
Garancije i jemstva za dobro izvršenje posla	31.593	30.746
Garancije i jemstva primlj, avanse i radove	<u>24.899</u>	<u>44.007</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>243.338</u>	<u>81.687</u>

Tuđe osnovno sredstvo uzeto u zakup vrednost 3.110 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

16.KAPITAL I REZERVE

	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010.	85.213	554	39.736		10.742	136.245	0
Promene u fer vrednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	94.273		39.440	333.802	10742	89.301	
Ostalo							
Dobit za godinu	12.060				25.260	89.301	
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010.	82.213		39440	333802	25260	89.301	
Povećanje osnovnog kapitala							
Raspodela dobiti							
Stanje na dan 31. decembra 2010.	85213	554	296	333.802	25.260	225.546	136812
Stanje na dan 1. januara 2011.	3.000	0	296	8070	25260	225.546	8.070
povećanje		0	184	(4804)			
Dobit za godinu					5.861		
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.			184	4.804	5.861	0	1.241
Povećanje osnovnog kapitala							
Raspodela dobiti							
Stanje na dan 31. decembra 2011.	3.000	0	480	337.068	31.121	225.546	146.123

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Osnovni kapital

Registrovani iznos osnovnog kapitala Društva kod Agencije za privredne registre (broj registracije b d 140246/2010 od 10.12.2010. godine) iznosi 27.966,55 EUR, od čega se na novčani kapital odnosi EUR 27.966,55 EUR).

(b) Upisani a neuplaćeni kapital

Društvo nema upisani a neuplaćeni kapital.

(c) Rezerve

Zakonske rezerve su u iznosu od 296 hiljada dinara.
Emisione premije iznose 184 hiljada dinara.

(d) Revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti i gubici

Revalorizacione rezerve potiču od efekta procene nekretnina koja je izvršena na dan 31.12.2010. godine i 31.12.2011. od strane ovlašćenih procenitelja.

Nerasporedjeni dobitak na dan 31.12.2011.godine iznosi 31.121.hiljada dinara.
Gubitak do visine kapitala iznosi 225.546 hiljada dinara.

17. DUGOROČNA REZERVISANJA

	Troškovi u garantnom roku	Sudski sporovi	Zadržane kaucije i depoziti	Otpremnine za odlazak u penziju	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
Stanje na dan						
1. januara 2010.	3.923	5.336		3.512		12.771
Dodatna rezervisanja	4.917	1.730				6.647
Efekat diskontovanja						
Iskorišćeno u toku godine		3.728		131		3.859
Ukidanje neiskorišćenih iznosa				277		277
Stanje na dan						
31. decembra 2010	<u>8.840</u>	<u>3.338</u>		<u>3.104</u>		<u>15.282</u>
Dodatna rezervisanja	11.149	424		844		12.417
Efekat diskontovanja						
Iskorišćeno u toku godine						
Ukidanje neiskorišćenih iznosa	(3.038)					(3.038)
Stanje na dan						
31. decembra 2011	<u>16.951</u>	<u>3.762</u>		<u>3.948</u>		<u>24.661</u>

(a) Rezervisanja za troškove u garantnom roku

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Uobičajena praksa je da Društvo daje garanciju na svoje proizvode za period od do tri godine. Rukovodstvo procenjuje troškove rezervisanja za buduće zahteve u garantnom roku (3%) od realizacije na osnovu informacija o ovim zahtevima u prethodnim periodima, kao i na osnovu nedavnih trendova koji bi mogli nagovestiti da se informacije o prošlim troškovima mogu razlikovati od budućih zahteva.

(b) Sudski sporovi

Prikazani iznosi obuhvataju rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli poverioci i zaposleni. Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire. Po mišljenju rukovodstva, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija, ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka preko iznosa za koje je izvršeno rezervisanje na dan 31. decembra 2011. godine.

(c) Otpremnine za odlazak u penziju

Rezervisanja za otpremnine se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene. Imajući u vidu da u Republici Srbiji ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice, korišćene su stope tržišnih prinosa na državne obveznice.

Naknade zaposlenima:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Otpremnine	3.948	3.104
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.948</u>	<u>3.104</u>

Osnovne pretpostavke koje su korišćene su:

Podaci o zaposlenima ukupan staž 31.12.11. pol,
starost

Kamatna stopa 10%

Tri prosečne bruto zarade u decembru

159.717.00dinara

Pretpostavljeni rast cena 0

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. DUGOROČNI KREDITI

	<u>2010.</u>	<u>2010.</u>
<i>Finansijski kredit od:</i>		
- fond za razvoj	3.955	5.090
- bančani kredit	52.477	
<i>Robni krediti od:</i>		
- dobavljača u zemlji		
- dobavljača u inostranstvu		
Ostali dugoročni krediti (navesti)		
Ukupno dugoročni krediti	<u>56.432</u>	<u>5.090</u>
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine (Napomena ...)	<u>1.962</u>	<u>1.443</u>
Dugoročni deo dugoročnih kredita	<u>54.470</u>	<u>3.647</u>

Dospeće dugoročnih kredita:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	3.590	
Između 1 i 2 godine	52.842	1.444
Između 2 i 5 godine		2.203
Preko 5 godina		
Stanje na dan 31. decembra	<u>56.432</u>	<u>4.520</u>

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
RSD		
EUR	520.542	34.599

Kreditni uključuju osigurane obaveze (kredite od banaka i obezbeđene kredite) u iznosu od RSD 56.542 hiljada (2009: RSD 5829 hiljada). Krediti od banaka obezbeđeni su menicama.

Bančani dugoročni kredit je sa valutnom klauzulom sa grejs periodom od 15 meseci.

Kreditni od fonda za razvoj dospeva do 2013. godine i uz prosečnu kamatnu stopu koja se kreće u rasponu od 1% godišnje

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

19. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital		
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	250.000	250.000
Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima		
Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana		
Ostale dugoročne obaveze		
Stanje na dan 31. decembra	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

(i) *Obaveze prema matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima*

Obaveze prema *matičnim pravnim licima* uključuju iznose koje je Društvo pozajmilo bez kamate za likvidnost u iznosu od 250.000 hiljada dinara.

20. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	953	14.294
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica		
Kratkoročni krediti u zemlji od banaka	51.274	
Kratkoročni krediti u inostranstvu		
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine (Napomena ...)	1.963	1.444
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine (Napomena ...)		
Obaveze po kratkoročnim hartijama od vrednosti		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	<u>6.860</u>	<u>4.698</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>61.050</u>	<u>20.436</u>

Obaveze prema *matičnim* je bez kamate, a krediti prema *fzr* po osnovu kratkoročnih kredita uključuju iznose koje je Društvo pozajmilo uz kamatnu stopu od 1...%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Priljeni avansi, depoziti i kaucije	3.616	48.562
Dobavljači u zemlji	56.771	27.483
Dobavljači u inostranstvu	107.124	51.015
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica		
Dobavljači - ostala povezana pravna lica		
Ostale obaveze iz poslovanja		0
Obaveze iz specifičnih poslova		
Stanje na dan 31. decembra	<u>167.511</u>	<u>127.060</u>

Obaveze prema dobavljačim ne nose kamatu i imaju valutu plaćanja koja se kreće u rasponu od 30... do .90.. dana.

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 107.124 hiljada su izražene u stranoj valuti, uglavnom u *eur-ima*.

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

22. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zarade i naknade zarada, bruto	6.290	4.983
Naknade zarada koje se refundiraju, bruto	36	92
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	1.158	12
Obaveze za dividende/učešće u dobitku		
Obaveze prema zaposlenima	28	96
Obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora		
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	228	65
Ostale obaveze	172	175
Stanje na dan 31. decembra	<u>7.912</u>	<u>5.423</u>

Ostale obaveze se najvećim delom odnose na zaradu za decembar koja je isplaćena u januaru u iznosu od 6.290 hilj. Dinara , kao i prema fizičkim licima po ugovoru .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda:</i>		
Obaveze za porez na dodatu vrednost	5.230	112
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke		
Obaveze za akcize		
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	728	198
Svega	<u>5.938</u>	<u>310</u>
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
Unapred obračunati troškovi		
Obračunati prihodi budućeg perioda		
Odloženi prihodi i primljene donacije		
Ostala pasivna vremenska razgraničenja		
Svega		
Stanje na dan 31. decembra	<u>5.958</u>	<u>310</u>

24. POREZ NA DOBITAK
a) Komponente poreza na dobitak

Glavne komponente poreskog rashoda za 2011. i 2010. godinu su sledeće:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Odloženi poreski rashodi perioda	3.028	958
Odloženi poreski prihodi perioda	1.632	22.263
Za godinu	<u>1.396</u>	<u>21.305</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

a) Odložena poreska sredstva i obaveze

Promene na računu odložena poreska sredstva i obaveze u toku godine bile su kao što sledi:

Odložene poreske obaveze:	Ubrzana poreska amortizacija	Dobici na fer vrednosti	...	Ukupno
Stanje na dan				
1. januara 2010. godine	1.568			1.568
Na teret bilansa uspeha	958			958
Direktno na teret kapitala		37.089		37.089
Stanje na dan				
31. decembra 2010. godine	2.526	37.089		39.615
Na teret/(u korist) bilansa uspeha	1.632			1.632
Direktno na teret kapitala		897		897
Stanje na dan				
31. decembra 2011. godine	4.158	37.986		42.144

Odložena poreska sredstva:	Obaveze za penzije	Rezervi- sanja	Gubici zbog umanjenj a vrednosti	Poreski gubici	Ostalo	Ukupno
Stanje na dan						
1. januara 2010. godine	310	883		14.985	6.085	22.263
Na teret/(u korist) bilansa uspeha						

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Direktno na teret kapitala						
Stanje na dan						
31. decembra 2010. godine	310	883	14.985	6.085	22.263	
Na teret/(u korist) bilansa uspeha	84	811	(186)	2.319	3.028	
Direktno na teret kapitala						
Stanje na dan						
31. decembra 2011. godine	<u>394</u>	<u>1.694</u>	<u>14.799</u>	<u>8.404</u>	<u>25.291</u>	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Odloženo poresko sredstvo se priznaje za pokriće prenetih poreskih gubitaka u iznosu u kojem je verovatno da će se odnosna poreska olakšica ostvariti kroz buduće oporezive dobiti.

Nepriznati neiskorišćeni poreski gubici i poreski krediti ističu kao što sledi:

	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	Ukupno
Poreski gubici	16.650	16.650	16.650	16.650	16.650	16.650	16.650	16.650	149850
Poreski krediti	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	14.985

25. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31.-12.2011. godine.

26. POSLOVNI PRIHODI

	2010.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	406.409	136.846
Prihod od aktiviranja učinaka i robe		6.529
Povećanje vrednosti zaliha učinaka (napomena ..)		29.150
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena ..)	(24.193)	
Ostali poslovni prihodi	14.354	7.811
Za godinu	396.570	180.336

Ostali poslovni prihodi se odnose na prihode od zakupa .

27. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavna vrednost prodate robe u 2010. godini je iznosila RSD 10.407 hiljada i odnosi se na prodaju zaliha ,materijala , koji je bio na lageru a nama u tom trenutku nije bio neophodan.

28. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011.	2010.
Troškovi materijala za izradu	198.174	111.393
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	3.147	682
Troškovi goriva i energije	6.892	3.385
Za godinu	208.213	115.460

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

29. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	60.921	47.125
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	9.934	7.577
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2.713	2.150
Troškovi naknada po autorskim ugovorima		
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	904	
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	391	880
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora		
Ostali lični rashodi i naknade	3.577	5.424
Za godinu	<u>78.440</u>	<u>63.156</u>
Broj zaposlenih	<u>64</u>	<u>72</u>

30. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	105	64
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	8.140	5.364
Troškovi amortizacije investicionih nekretnina	0	442
Troškovi rezervisanja	12.417	6.647
Za godinu	<u>20.662</u>	<u>12.517</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Proizvodne usluge	1.626	2.124
Usluge na izradi učinaka	31.791	13.915
Transportne usluge	2.121	2.715
Usluge održavanja O S	2.119	390
Zakupnine	5.864	343
Troškovi sajmova	1.603	
Reklama i propaganda	1.436	1.423
Troškovi istraživanja		
Troškovi razvoja koji se ne kapitalizuju		
Ostale usluge		
Neproizvodne usluge	8.523	12.139
Reprezentacija	1.435	1.011
Premije osiguranja	2.283	662
Troškovi platnog prometa i garancija	1.961	799
Troškovi članarina	228	162
Troškovi poreza	2.107	609
Troškovi doprinosa		
Ostali nematerijalni troškovi	935	477
Za godinu	<u>64.032</u>	<u>36.769</u>

32. FINANSIJSKI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		0
Finansijski prihodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		0
Prihodi kamata	20	183
Pozitivne kursne razlike	2.062	920
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	2.262	
Učešća u dobitku zavisnih pravnih lica	24	
Ostali finansijski prihodi		
Za godinu	<u>4.368</u>	<u>1.103</u>

Prihod od kamata uključuje iznos od hilj. Rsd 20 odnose se na ostala pravna lica a ne na povezana pravna lica.

Prihodi od pozitivnih kursnih razlika predstavljaju kursne razlike koje potiču iz tekućeg perioda, potraživanja i obaveze koja su vezana sa valutnom kauzalom u iznosu od 2.262 hiljada dinara, a kursna razlika u iznosu od 2.062 hiljade dinara je k. Razlika na devizna sredstva tj gotovina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

33. FINANSIJSKI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		
Rashodi kamata	6.727	337
Negativne kursne razlike	3.854	849
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	5.139	578
Učešća u gubitku zavisnih pravnih lica		
Ostali finansijski rashodi	<u>759</u>	
Za godinu	<u>16.479</u>	<u>1.764</u>

Negativne kursne razlike nemaju preneti deo negativnog neto efekta kursnih razlika razgraničenih prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2008/2009/2010/. godinu .

Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule nemaju preneti deo negativnog neto efekta obračunate ugovorene valutne klauzule razgraničenih prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2008/2009/2010/.

Kamte se odnose na kredite primljene od banaka i fonda za razvoj u iznosu od 6.358 hiljada dinara , deo kamate se odnose na kamate po realizovanim menicama vezano za naplatu potraživanja 240 hiljada dinara.

34. OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		
- bioloških sredstava		81
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		1.464
- materijala (prodaja ras otpad)		21
Viškovi	7.430	40.707
Naplaćena otpisana potraživanja	941	0
Prihodi od smanjenja obaveza	1.144	30.472
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		277
Ostali nepomenuti prihodi	<u>1.922</u>	<u>2.032</u>
Svega ostali prihodi	<u>11.437</u>	<u>75.054</u>

Prihodi od usklađivanja vrednosti:

- bioloških sredstava		
- nematerijalnih ulaganja		
- nekretnina, postrojenja i opreme		
- dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		656
- zaliha		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

- ostale imovine	162	
<i>Svega prihodi od usklađivanja vrednosti</i>	<u>162</u>	<u>656</u>
Za godinu	<u>11.599</u>	<u>75.710</u>

Naplaćena otpisana potraživanja u ukupnom iznosu od 941 hilj. dinara se odnose na naplaćene zajmove od povezanih pravnih lica koji su bili indirektno otpisani ispravkom kao i naplaćenih otpisanih potraživanja od kupaca.

Prihodi od smanjenja obaveza se odnose na ukinute obaveze zastarele prema dobavljačima i otpis ostalih obaveza iz ranijih godina koja su procenjena da su zastarela.

Višak po popisu se odnosi na nepokretnost koja nije bila u poslovnim knjigama a nalazi se u Nišu, vrednost nepokretnosti je procenio veštak na iznos od 7.430 hiljada dinara.

35. OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Ostali rashodi</i>		
Gubici od prodaje:		
- Rashodi postrojenja i opreme	374	539
- bioloških sredstava		
- učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
- materijala		
Manjkovi		
Troškovi sporova	789	
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	83	1.608
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Ostali nepomenuti rashodi	480	22
<i>Svega ostali rashodi</i>	<u>1.726</u>	<u>2.169</u>
<i>Rashodi po osnovu obezvređenja imovine</i>		
Obezvređenje:		
- bioloških sredstava		
- nematerijalnih ulaganja		
- nekretnina, postrojenja i opreme		
- dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	238	
- zaliha materijala i robe	122	9
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	7.753	18.553
- ostale imovine		
<i>Svega rashodi po osnovu obezvređenja imovine</i>	<u>8.113</u>	<u>19.562</u>
Za godinu	<u>9.839</u>	<u>21.731</u>

Rashodi od obezvređivanja potraživanja odnosi se na potraživanja od kupaca za koje je procenjeno da je otežana naplata i da je rizik naplate značajan u iznosu od 6.320 potraživanja su starija od godinu dana kao i otpis pozajmica koji se odnosi na povezana pravna lica u iznosu od iznos od 1.433 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

36. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

(a) Nabavke i prodaje povezanim licima

Većinski vlasnik Društva je UNIREAL DOO, registrovano u Beogradu u čijem se vlasništvu nalazi 72.30 % osnovnog kapitala Društva. Preostalih 27,70 % kapitala se kotira na berzi i nalazi se u vlasništvu raznih akcionara. Krajnje matično Društvo je UNIREAL DOO, LJUBLJANA, registrovano u Ljubljani . Krajnji vlasnik Društva je Aleš Slavec.

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Matično društvo	117	140
Zavisna društva	37.056	15.324
Ostala povezana društva		
	<u>37.173</u>	<u>14.464</u>

Roba se prodaje po cenama i uslovima koji bi bili na raspolaganju trećim licima

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Matično društvo	51.429	9.109
Zavisna društva		
Ostala povezana društva		
	<u>51.429</u>	<u>9.409</u>

Roba i usluge se kupuju u skladu sa normalnim uslovima poslovanja.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja od povezanih pravnih lica		
Matično društvo	11	188
Zavisna društva	55.559	53.328
Ispravka idirektna	(26.267)	(51.152)
	<u>29.303</u>	<u>188</u>
Obaveze prema povezanim licima		
Matično društvo	65.337	18.519
Zavisna društva		
Ostala povezana društva		
	<u>65.337</u>	<u>18.519</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom iz transakcija prodaje i ona su dospela, i ne sadrže kamatu. Rukovodstvo je procenilo da zavisna preduzeća neće moći platiti svoje obaveze koje su nastale iz kupoprodajnog ugovora te je donelo odluku da se sva potraživanja po tom osnovu 100% indirektno otpišu, jer su zavisna preduzeća duže vremena u blokadi.

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 60 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu.

(c) Naknade ključnom rukovodstvu

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	10.018	5.475
Otpremnine		
Pozajmice		
Ostala plaćanja		
	<u>10.018</u>	<u>5.475</u>

(d) zajmovi povezanim licima

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kreditni povezanim pravnim licima:		
Na početku godine	52.525	103.322
zajmovi odobreni u toku godine	1.465	7.143
Otplate u toku godine	35	(41.618)
Finansijski prihodi -rashodi		
Otpis na teret ispe i dir. Otpis Čačak ,N Sad ča	(22.329)	(16.322)
Na kraju godine	<u>31.696</u>	<u>52.525</u>
Kreditni pridruženim pravnim licima:		
Na početku godine		
Kreditni odobreni u toku godine		
Otplate u toku godine		
Finansijski prihodi (napomena ...)		
Finansijski rashodi (napomena ...)		
Na kraju godine	<u>0</u>	<u>0</u>
Kreditni povezanim licima - ukupno:		
Na početku godine		
Kreditni odobreni u toku godine		
Otplate u toku godine		
Finansijski prihodi (napomena)		
Finansijski rashodi (napomena)		
Na kraju godine	<u>0</u>	<u>0</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

Potraživanja od povezanih pravnih lica koja potiču od ugovora o zajmu, i ne sadrže kamatu. Rukovodstvo je procenilo da zavisna preduzeća neće moći platiti svoje obaveze koje su nastale po osnovu ugovora o zajmu te je donelo odluku da se sva potraživanja po tom osnovu 100% indirektno otpiše, jer su zavisna preduzeća duže vremena u blokadi.

Zavisno preduzeće Izolacija operativa Novi Sad i Čačak su zbog neprekidne blokade tekućeg računa brisano iz registra APR, iz tih razloga izvršen je direktan otpis svih potraživanja od tog zavisnog preduzeća.

U toku 2011. i 2010. nije bilo potrebe za rezervisanjima po osnovu kredita datim direktorima i poslovnim i drugim partnerima.

37. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine u funkcionalnu valutu

(RSD), za pojedine strane valute su:

	31. 12. 2011.	U RSD 31.12.2010.
EUR	104.6409	105.4982
USD	80,8662	79.2802
CHF	85,9121	84.4458
GBP	124,6022	122.4161

U Beogradu, 27.02.2012.

Lice odgovorno za sastavljanje
Finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

Правно лице је обавезно да изврши ревизију годишњег финансијског извештаја за 2011. год., у складу са Законом о рачуноводству и ревизији.



Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) i člana 31. Ugovora o osnivanju društva Izolacija a.d. Beograd i člana 5. Pravilnika o računovodstvu i reviziji, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj Izolacija a.d. Beograd je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Izolacija a.d. Beograd

Šef računovodstva


Ana Dajic

U Beogradu, 25.04.2012. godine

Generalni direktor


 Nebojsa Miletić

KOMISIJA ZA HARTIJE OD VREDNOSTI

IZJAVA

Da revizorski izveštaj nije sačinjen iz razloga jer se revizija za finansijske izveštaje za 2011. Godinu vrši drugom polovinom maja 2012. Godine.

Da godišnji izveštaj o poslovanju nije usvojila skupština jer se usvaja po dobijenom mišljenju revizora .

Da kompletan godišnji izveštaj o poslovanju društva je sačinjen a usvaja se na Godišnjoj skupštini koja još nije održana.

Da je UO usvojio predlog odluke o usvajanju finansijskog izveštaja za 2011. Godinu dana 27.02.2012. godine, dok odluku donosi Skupština.

Da u toku 2011. Godine kao ni po završnom računu za 2011. Godinu nije vršena raspodela dobiti kao ni pokriće gubitka.

Da ćemo po usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja dostaviti odluku skupštine o usvajanju istog kao i kompletan godišnji izveštaj o poslovanju društva u skladu sa članom 50, stav 3 Zakon o tržištu kapitala .

Da Izolacija AD nije obavezna da sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje već ulazi u konsolidaciju većinskog vlasnika kapitala Unireal DOO.

U Beogradu , 24.04.2012.


Zakonski zastupnik
Nebojša Miletic



IZOLACIJA AD

BEOGRAD Kumodraška 257 | 11107 Beograd, Srbija | Tel/Fax: +381 11 398-66-41; 398-66-15
PIB: 101739188 | Matični broj: 07015135 | www.izolacija.rs