

Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“ br. 31/2011) i odredbi Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnji i kvartalnih izveštaja („Sl. glasnik RS“ br. 14/2012), „Šipad-Srbobran“ a.d. Srbobran iz Srbobrana MB.: 08099782, šifra delatnosti.: 3109, objavljuje sledeći:

## GODIŠNJI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

Period izveštavanja: 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

<b>POSLOVNO IME:</b>	<b>FABRIKA NAMEŠTAJA „ŠIPAD-SRBOBRAN“ AKCIONARSKO DRUŠTVO SRBOBRAN</b>
<b>MATIČNI BROJ:</b>	<b>08099782</b>
<b>POŠTANSKI BROJ I MESTO:</b>	<b>21480 SRBOBRAN</b>
<b>ULICA I BROJ:</b>	<b>TURIJSKI PUT B.B.</b>
<b>ADRESA ELEKTRNOSKE POŠTE:</b>	<b><a href="mailto:sipad@neobee.net">sipad@neobee.net</a></b>
<b>INTERNET ADRESA:</b>	<b><a href="http://www.sipad.co.rs">www.sipad.co.rs</a></b>
<b>KONSOLIDOVANI/POJEDINAČNI PODACI:</b>	<b>POJEDINAČNI PODACI</b>
<b>USVOJENI (da ili ne)</b>	<b>NE</b>

<b>DRUŠTVA SUBJEKTA KONSOLIDACIJE:</b>	
<b>SEDIŠTE:</b>	
<b>MATIČNI BROJ:</b>	
<b>USVOJENI (da ili ne)</b>	

<b>OSOBA ZA KONTAKT:</b>	
<b>TELEFON:</b>	<b>381 21 731222</b>
<b>FAKS:</b>	<b>381 21 731952</b>
<b>ADRESA ELEKTRNOSKE POŠTE:</b>	<b><a href="mailto:sipad@neobee.net">sipad@neobee.net</a></b>
<b>PREZIME I IME OSOBE OVLAŠĆENE ZA ZASTUPANJE:</b>	<b>KOLARIĆ ALEKSANDAR</b>

❖ FINANSIJSKI IZVEŠTAJ JAVNOG DRUŠTVA

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2011. GODINE:**

(u hiljadama RSD)

<b>AKTIVA:</b>	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>UKUPNA AKTIVA:</b>	<b>238.284</b>	<b>253.328</b>
Stalna imovina		
Neplaćeni, upisani kapital		
Goodwill		
Nematerijalna ulaganja		
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva	25.570	28.355
Nekretnine postrojenja i oprema	25.570	28.355
Investicione nekretnine		
Biološka sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	135	171
Učešća u kapitalu		
Ostali dugoročni fin. plasmani	135	171
Obrtna imovina	212.579	224.802
Zalihe	107.813	104.751
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	104.766	120.051
Potraživanja	93.919	101.407
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		
Kratkoročni finansijski plasmani	3.308	1.781
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	1.864	521
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	5.675	16.342
Odložena poreska sredstva		
Poslovna imovina	238.284	253.328
Gubitak iznad visine kapitala		
Vanbilansna aktiva		3.015

(u hiljadama RSD)

<b>PASIVA:</b>	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>UKUPNA PASIVA:</b>	<b>238.284</b>	<b>253.328</b>
Kapital:	69.577	66.226
Osnovni kapital	54.736	54.736
Neplaćeni upisani kapital		
Rezerve	10.679	10.679
Revalorizacione rezerve		
Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti		
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti		
Neraspoređena dobit	4.162	811
Gubitak		
Otkupljene sopstvene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze	168.707	187.102
Dugoročna rezervisanja		
Dugoročne obaveze	22.579	35.738

Dugoročni krediti	21.743	33.955
Ostale dugoročne obaveze	836	1.783
Kratkoročne obaveze	146.128	151.361
Kratkoročne finansijske obaveze	17.113	20.743
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja		
Obaveze iz poslovanja	109.461	98.809
Ostale kratkoročne obaveze	19.554	30.842
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja		884
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		86
Odložene poreske obaveze		
Vanbilansna pasiva		3.015

### BILANS USPEHA NA DAN 31.12.2011. GODINE:

(u hiljadama RSD)

	31.12.2011.	31.12.2010.
<b>Poslovni prihodi:</b>	244.578	243.051
Prihodi od prodaje	233.868	238.976
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	17.674	9.549
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	6.964	5.474
Ostali poslovni prihodi		
Finansijski prihodi	1.221	21.071
Ostali prihodi	22.310	660
<b>Poslovni rashodi</b>	240.201	249.709
Nabavna vrednost prodate robe	5.727	10.993
Troškovi materijala	188.663	173.986
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	30.286	46.259
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.386	5.101
Ostali poslovni rashodi	12.139	13.370
Finansijski rashodi	21.763	13.867
Ostali rashodi	2.794	1.046
<b>DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>3.351</b>	<b>160</b>
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA</b>		
<b>DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>3.351</b>	<b>160</b>
<b>POREZ NA DOBITAK</b>		
Poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda		
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK):</b>	<b>3.351</b>	<b>160</b>
Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		
<b>ZARADA PO AKCIJI</b>		
1. Osnovna zarada		
2. Umanjena zarada po akciji		

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE:**

(u hiljadama RSD)

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>279.827</b>	<b>260.224</b>
Prodaja i primljeni avansi	268.408	255.613
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	11.419	4.611
<b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>261.526</b>	<b>252.708</b>
Isplate dobavljačima i dati avansi	237.886	213.842
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	19.274	32.607
Plaćene kamate	3.178	4.750
Porez na dobitak	86	89
Plaćanja na osnovu ostalih javnih prihoda	1.102	1.420
<b>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>18.301</b>	<b>7.516</b>
<b>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
Primljene kamate i aktivnosti investiranja		
Primljene dividende		
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>344</b>	<b>70</b>
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	344	70
Ostali finansijski rashodi		
<b>Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
<b>Neto odlivi gotovine iz iz aktivnosti investiranja</b>	<b>344</b>	<b>70</b>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>19.456</b>	<b>72.836</b>
Uvećanje osnovnog kapitala		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	19.456	72.836
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>36.070</b>	<b>81.035</b>
Otkup sopstvenih akcija i udela		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze	36.070	81.035
Finansijski lizing		
Isplaćene dividende		
<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<b>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>16.614</b>	<b>8.199</b>
<b>SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>299.283</b>	<b>333.060</b>
<b>SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>297.940</b>	<b>333.813</b>
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>1.343</b>	
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>		<b>753</b>

<b>Gotovina na početku obračunskog perioda</b>	<b>521</b>	<b>1.274</b>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>1.864</b>	<b>521</b>

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU:

(u hiljadama RSD)

POZICIJA	Osnovni kapital	Ostali kapital	Neuplaćeni upisani kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizacion e rezerve	Nerealizovani dobici po osnovu HoV
<b>Stanje na 01.01. prethodne godine</b>	<b>54.736</b>				<b>10.679</b>		
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje							
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine</b>	<b>54.736</b>				<b>10.679</b>		
Ukupna povećanja u prethodnoj godini							
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini							
<b>Stanje na dan 31.12 prethodne godine</b>	<b>54.736</b>				<b>10.679</b>		
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje							
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine</b>	<b>54.736</b>				<b>10.679</b>		
Ukupna povećanja u tekućoj godini							
Ukupna smanjenja u tekućoj godini							
<b>Stanje na dan 31.12 tekuće godine</b>	<b>54.736</b>				<b>10.679</b>		

POZICIJA	Nerealizovani gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Otkupljene soprsvene akcije	Ukupno	Gubitak iznad visine kapitala
<b>Stanje na 01.01. prethodne godine</b>		<b>651</b>				<b>66.066</b>
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje						
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine</b>		<b>651</b>				<b>66.066</b>
Ukupna povećanja u prethodnoj godini		160				160
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini						
<b>Stanje na dan 31.12 prethodne godine</b>		<b>811</b>				<b>66.226</b>
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje						
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine</b>		<b>811</b>				<b>66.226</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini		3.351				3.351
Ukupna smanjenja u tekućoj godini						
<b>Stanje na dan 31.12 tekuće godine</b>		<b>4.162</b>				<b>69.577</b>

# IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA  
ZA 2011. GODINU

*"ŠIPAD-SRBOBRAN" AD, SRBOBRAN*

Beograd, 26.04.2012. godine

## SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA .....	1
BILANS STANJA.....	5
BILANS USPEHA .....	7
IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE.....	9
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU .....	11
1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI .....	12
2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU .....	13
A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	14
B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE.....	16
C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE.....	22
D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE.....	23



SKUPŠTINI I UPRAVNOM ODBORU  
"ŠIPAD-SRBOBRAN" AD, SRBOBRAN

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### *Uvod*

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva "ŠIPAD-SRBOBRAN" AD, SRBOBRAN (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspeha), izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

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

### *Odgovornost revizora*

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

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

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

*Osnove za mišljenje sa rezervom*

1) Kao što je navedeno u napomeni D3 uz finansijske izveštaje, uvidom u obračun troškova i učinaka u okviru klase 9 utvrđeno je da Društvo nije odvojeno evidentiralo troškove proizvodnje i troškove perioda. Ovim su u cenu koštanja učinaka uključeni svi troškovi, a neophodno je da cena koštanja sadrži direktne i opšte troškove proizvodnje, a da se ostali troškovi tretiraju kao troškovi perioda.

S obzirom da Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama nije precizirano koji troškovi se odnose na troškove uprave, troškove prodaje i ostale troškove koji se ne uključuju u cenu koštanja, nismo se mogli uveriti koliki bi bio efekat isključivanja ovih troškova iz cene koštanja proizvoda na vrednost zaliha učinaka i finansijski rezultat.

2) Kao što je navedeno u napomenama D5 i D14 uz finansijske izveštaje, kratkoročna potraživanja i obaveze iz poslovanja usuglašena su samo delimično, što nije u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji, tako da nismo bili u mogućnosti da se u potpunosti uverimo u postojanje i visinu ovih potraživanja i obaveza.

3) Kao što je navedeno u napomeni D5 uz finansijske izveštaje, u okviru drugih potraživanja evidentirana su potraživanja od Društva "Maniprom" d.o.o., Beograd u iznosu od 63,013 hiljada dinara. Ova potraživanja evidentirana su po osnovu izmirenja duga ovog Društva prema Kulskoj banci a.d., Kula u skladu sa odlukom Predsednika Skupštine od 20.07.2004. godine. Vansudskim poravnanjem od 9.5.2008. godine kao sredstvo obezbeđenja potraživanja koja su tada iznosila 36,084 hiljade dinara bez obračunate kamate na dospele neizmirene obaveze, predviđena je hipoteka II reda na nepokretnostima u vlasništvu Društva »Jela« a.d., Šabac i menica fizičkog lica. Nad ovim Društvom je pokrenut postupak stečaja, a prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora od 24.4.2012. godine Društvo je kao razlučni poverilac podnelo prijavu potraživanja po ovom osnovu koje je priznato u iznosu od 14,044 hiljade dinara. Ostalo potraživanje je prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora od 24.4.2012. godine obezbeđeno menicom fizičkog lica i upisanom hipotekom I reda na nepokretnosti u vlasništvu Društva »Jugozan« a.d., Beograd.

Na osnovu prethodno navedenog, nismo se mogli uveriti da li će i u kojem iznosu ova potraživanja biti naplaćena i kakav bi bio efekat eventualnog obezvređenja ovih potraživanja na finansijski rezultat Društva i po ovom osnovu ne izražavamo mišljenje.

Kratkoročna potraživanja koja su starija od godinu dana, a koja nisu obezbeđena iznose 9,051 hiljadu dinara. S obzirom da ova potraživanja nisu obezbeđena, Društvo je procenilo potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 4,650 hiljada dinara, potraživanja od kupaca u inostranstvu u iznosu od 3,507 hiljada dinara i druga potraživanja u iznosu od 894 hiljada dinara, a potcenilo rashode po osnovu obezbeđenja u iznosu od 9,051 hiljadu dinara. Ovim je finansijski rezultat Društvu procenjen u iznosu od 9,051 hiljadu dinara.

*Mišljenje sa rezervom*

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja iznetih u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

*Skretanje pažnje*

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sledećem:

1) Kao što je navedeno u napomeni D2 uz finansijske izveštaje, Društvo se u računovodstvenim politikama opredelilo da nekretnine, postrojenja i opremu vrednuje po nabavnoj vrednosti. S obzirom na visinu vladajuće stope inflacije smatramo da bi objektivnije vrednovanje ove imovine bilo po poštenoj (procenjenoj) vrednosti.

Društvo je uspostavilo hipoteku na građevinskim objektima na k.p.br. 5871/1 i 5871/2 upisanim u zkul. br. 7877 KO Srbobran u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u iznosu od 250,000.00 EUR i 9,800 hiljada dinara.

Uvidom u registar Agencije za privredne registre utvrdili smo da je Društvo upisalo založno pravo na opremi u korist „Erste banke“ a.d., Novi Sad u maksimalnom iznosu od 169,399.35 EUR kao i u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u maksimalnom iznosu od 20,044 hiljada dinara.

2) Kao što je navedeno u napomeni D3 uz finansijske izveštaje, uvidom u registar Agencije za privredne registre utvrdili smo da je Društvo upisalo založno pravo na robi u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u maksimalnom iznosu od 20,044 hiljadu dinara.

3) Kao što je navedeno u napomeni D11 uz finansijske izveštaje, Društvo nije izvršilo rezervisanje za otpremnine, jubilarne nagrade i druga rezervisanja za zaposlene u skladu sa MRS 19 – Primanja zaposlenih.

4) Kao što je navedeno u napomeni D25 uz finansijske izveštaje, koeficijent finansijske stabilnosti je 1.45, što znači da je dugoročno vezana imovina veća od trajnog i dugoročnog kapitala za 41,362 hiljade dinara, što otežava održavanje likvidnosti.

5) Kao što je navedeno u napomeni D26 uz finansijske izveštaje, potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 123,063 hiljade dinara. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.

Beograd, 26.04.2012. godine



**BILANS STANJA**  
na dan 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	hiljada dinara	
		Iznos Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A K T I V A</b>			
<b>A. STALNA IMOVINA (I do V)</b>		<b>25,705</b>	<b>28,526</b>
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
II. GOODWILL			
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA			
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3)	D2	25,570	28,355
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	D2	25,570	28,355
2. Investicione nekretnine			
3. Biološka sredstva			
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2)	D3	135	171
1. Učešće u kapitalu			
2. Ostali dugoročni plasmani	D3	135	171
<b>B. OBRTNA IMOVINA (I do III)</b>		<b>212,579</b>	<b>224,802</b>
I. ZALIHJE	D4	107,813	104,751
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (1 do 5)		104,766	120,051
1. Potraživanja	D5	93,919	101,407
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak			
3. Kratkoročni finansijski plasmani	D6	3,308	1,781
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	D7	1,864	521
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	D8	5,675	16,342
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	D9		
<b>G. POSLOVNA IMOVINA (A+B+V)</b>		<b>238,284</b>	<b>253,328</b>
<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>			
<b>D. UKUPNA AKTIVA (G+D)</b>		<b>238,284</b>	<b>253,328</b>
<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>			<b>3,015</b>

## BILANS STANJA (nastavak)

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. izveštaje	hiljada dinara	
		Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
<b>P A S I V A</b>			
<b>A. KAPITAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII-IX)</b>		<b>69,577</b>	<b>66,226</b>
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	D10	54,736	54,736
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. REZERVE	D10	10,679	10,679
IV. REVALORIZACIONE REZERVE			
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VII. NERASPOREDENA DOBIT	D10	4,162	811
VIII. GUBITAK			
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (1 do III)</b>		<b>168,707</b>	<b>187,102</b>
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	D11		
II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	D12	22,579	35,738
1. Dugoročni krediti	D12	21,743	33,955
2. Ostale dugoročne obaveze	D12	836	1,783
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)		146,128	151,364
1. Kratkoročne finansijske obaveze	D13	17,113	20,743
2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja			
3. Obaveze iz poslovanja	D14	109,461	98,809
4. Ostale kratkoročne obaveze	D15	19,554	30,842
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	D16		884
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	D17		86
<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>			
<b>G. UKUPNA PASIVA (A+B+V)</b>		<b>238,284</b>	<b>253,328</b>
<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>			<b>3,015</b>

**BILANS USPEHA**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. izveštaje	hiljada dinara	
		Iznos Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (1+2+3-4+5)</b>	D18	<b>244,578</b>	<b>243,051</b>
1. Prihodi od prodaje	D18	233,868	238,976
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	D18	17,674	9,549
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	D18	6,964	5,474
5. Ostali poslovni prihodi			
<b>II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5)</b>	D19	<b>240,201</b>	<b>249,709</b>
1. Nabavna vrednost prodate robe	D19	5,727	10,993
2. Troškovi materijala	D19	188,663	173,986
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	D19	30,286	46,259
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	D19	3,386	5,101
5. Ostali poslovni rashodi	D19	12,139	13,370
III. POSLOVNI DOBITAK (I - II)		4,377	
IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I)			6,658
<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	D20	<b>1,221</b>	<b>21,071</b>
<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	D21	<b>21,763</b>	<b>13,867</b>
<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	D22	<b>22,310</b>	<b>660</b>
<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	D23	<b>2,794</b>	<b>1,046</b>
<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII)</b>		<b>3,351</b>	<b>160</b>
<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII)</b>			
<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>			
<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>			
<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII)</b>		<b>3,351</b>	<b>160</b>
<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI)</b>			

## BILANS USPEHA (nastavak)

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. izveštaje	hiljada dinara	
		Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>			
1. Poreski rashod perioda			
2. Odloženi poreski rashodi perioda			
3. Odloženi poreski prihodi perioda			
D. Isplaćena lična primanja poslodavcu			
<b>D. NETO DOBITAK (B-V-1-2+3-D)</b>		<b>3,351</b>	<b>160</b>
<b>E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D)</b>			
<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>			
<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>		<b>3,351</b>	<b>160</b>
<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji			



**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

hiljada dinara

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	<b>279,827</b>	<b>260,224</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	268,408	255,613
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	11,419	4,611
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	<b>261,526</b>	<b>252,708</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	237,886	213,842
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	19,274	32,607
3. Plaćene kamate	3,178	4,750
4. Porez na dobit	86	89
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	1,102	1,420
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)</b>	<b>18,301</b>	<b>7,516</b>
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)</b>		
<b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
2. Prodaja nemat. ulaganja, nekretn., postrojenja, opreme i bio. sredstava		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4. Primljene kamate		
5. Primljene dividende		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	<b>344</b>	<b>70</b>
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2. Kupovina nemat. ulag. nekretn., postr., opreme i bio. sred.	344	70
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)</b>		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)</b>	<b>344</b>	<b>70</b>

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

hiljada dinara

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	<b>19,456</b>	<b>72,836</b>
1. Uvećanje osnovnog kapitala		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	19,456	72,836
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	<b>36,070</b>	<b>81,035</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	36,070	81,035
3. Finansijski lizing		
4. Isplaćene dividende		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	<b>16,614</b>	<b>8,199</b>
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI)</b>	<b>299,283</b>	<b>333,060</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII)</b>	<b>297,940</b>	<b>333,813</b>
<b>D. NETO PRILIV GOTOVINE (G -D)</b>	<b>1,343</b>	
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G)</b>		<b>753</b>
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>521</b>	<b>1,274</b>
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (D-E+Ž+Z-I)</b>	<b>1,864</b>	<b>521</b>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

hiljada dinara

OPIS	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspoređeni dobitak	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2010. godine	54,736	10,679	811	66,226
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2010. godine	54,736	10,679	811	66,226
Ukupna povećanja u prethodnoj godini				
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini				
Stanje na dan: 31.12.2010. godine	54,736	10,679	811	66,226
Korigovano početno stanje	54,736	10,679	811	66,226
Ukupna povećanja u tekućoj godini			3,351	3,351
Ukupna smanjenja u tekućoj godini				
Stanje na dan: 31.12.2011. godine	54,736	10,679	4,162	69,577

## NAPOMENE UZ IZVEŠTAJ

### 1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI

1.1. U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", 46/06 i 111/09) Društvo je razvrstano u srednje pravno lice i prema stavu 1 člana 37. Zakona obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

1.2. Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih izveštaja su:

1. Kolaric Aleksandar, direktor
2. Grujic Ljiljana, šef računovodstva.

1.3. Dokumenti revizije su finansijski izveštaji Društva (Bilans stanja, Bilans uspeha, Tokovi gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu) kao i Bruto bilans, popisne liste, Odluke organa upravljanja i rukovođenja, dokumenti o poslovnim događajima, izveštaji, zapisnici o kontroli, Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, normativna akta, izvod iz registra, drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Izjavom rukovodstva broj 236/12 od 18.4.2012. godine potvrđeno je da su priloženi finansijski izveštaji obuhvatili celokupnu imovinu i obaveze Društva i da su identični sa finansijskim izveštajima koji su dostavljeni Agenciji za privredne registre, kao i da su iste potpisali odgovorna i ovlašćena lica.

1.4. Dokumentaciju i podatke nam je prezentirala Grujic Ljiljana, šef računovodstva.

1.5. Finansijsko računovodstvo odvija se preko softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promena. Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u Društvo i odgovara načelima urednog knjigovodstva.

Obračun troškova i učinaka vrši se u okviru klase 9 Kontnog okvira u skladu sa MRS 2 - Zalihe.

1.6. Interna kontrola nije organizovana kao poseban organizacioni deo i odvija se u skladu sa neophodnim uputstvima i procedurama, kao i autokontrolama prema opisima radnih mesta.

1.7. Revizorski tim:

1. dr Jovan Rodić, ovlašćeni revizor,
2. Miroslav Švedić, ovlašćeni revizor,
3. Nikolina Radusin, stručni saradnik na poslovima revizije.

1.8. Vreme trajanja revizije kod klijenta: april 2012. godine.

## 2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Fabrika nameštaja »Šipad – Srbobran« a.d. Srbobran, Turijski put b.b. registrovana je kao akcionarsko društvo sa osnovnom delatnošću Proizvodnja nameštaja.

Rešenjem Fi. 423 /03 od 14.02. 2003. godine Trgovinskog suda u Novom Sadu, upisana je nova struktura kapitala posle prodaje.

Ukupan osnovni kapital iznosi 34,050 hiljada dinara iskazan u 11.350 akcija. Nominalna vrednost jedne akcije iznosi 3.000 dinara.

U izvodu o registraciji privrednog subjekta Agencije za privredne registre Republike Srbije od 18.12.2006. godine upisani i uplaćeni novčani kapital iznosi 580.316,29 eura na dan 22.12.2000. godine.

Sedište društva: Turijski put bb, Srbobran

Šifra delatnosti: 3109 – Proizvodnja ostalog nameštaja

Matični broj: 08099782

Poreski identifikacioni broj: 101424496.

Prema podacima iz finansijskih izveštaja za 2011. godinu Društvo je u proseku imalo 80 zaposlenih radnika.

## A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja Društvo je obavezno da se pridržava sledećih načela:

**A1. NAČELO STALNOSTI** podrazumeva da društvo u doglednom periodu ne menja osnovnu delatnost osim u slučaju značajnog gubitka tržišta ili bitnog smanjenja prirodnih resursa neophodnih za obavljanje delatnosti. Zbog toga, finansijski izveštaji treba da pruže objektivnu osnovu za donošenje ispravnih upravljačkih odluka i da spreče donošenje pogrešnih upravljačkih odluka, s ciljem opstanka društva u neograničenom roku. Ispravne upravljačke odluke biće donete ako finansijski izveštaji objektivno iskazuju prinostni, imovinski i finansijski položaj društva. Donošenje pogrešnih upravljačkih odluka biće sprečeno ako se pri bilansiranju dosledno poštuje načelo opreznosti.

**A2. NAČELO REALIZACIJE** podrazumeva da se u bilans uključuju poslovni događaji kad su nastali (obračunati i fakturisani) a ne kada su naplaćeni odnosno plaćeni. U bilansu uspeha iskazuje se finansijski rezultat koji je tržišno potvrđen.

**A3. NAČELO OPREZNOSTI** kada data imovina ili obaveza ne mogu biti objektivno vrednovani, načelo opreznosti zahteva da se imovina vrednuje po nižoj a obaveza po višoj vrednosti, što se ostvaruje promenom načela impariteta. Načelo impariteta podrazumeva kod građevina, postrojenja, oprema i nematerijalnih ulaganja procenu kraćeg korisnog veka ili primenu depresivne amortizacije kod postrojenja i opreme, procenu zaliha učinaka po neto prodajnoj ceni kada je ona niža od cene koštanja, procena hartija od vrednosti po nabavnoj ceni kada je ona niža od berzanske cene ili kada je berzanska cena nestabilna, rezervisanje u visini najviših troškova koji se mogu očekivati i slično. Sva ova procenjivanja vrše se nezavisno od njihovog uticaj na finansijski rezultat.

**A4. NAČELO UZROČNOSTI PRIHODA I RASHODA** po kome se uzimaju u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda (fakturisana realizacija) i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

**A5. NAČELO POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA** pri čemu eventualna grupna procenjivanja nisu dozvoljena.

**A6. NAČELO IDENTITETA BILANSA** po kome bilans otvaranja poslovnih knjiga za tekuću godinu mora da bude identičan zaključnom bilansu za prethodnu godinu.

**A7. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA** Finansijski izveštaji su sačinjeni po računovodstvenim propisima Republike Srbije.

- *Zakon o računovodstvu i reviziji* (*»Službeni glasnik RS«, 46/06 i 111/09*),
- *Međunarodnim računovodstvenim standardima* (*»Službeni glasnik RS«, 77/10*),
- *Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja*, (*»Službeni glasnik RS«, 77/10*),
- *Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike* (*»Službeni glasnik RS«, 114/06, 119/08, 9/09, 4/10 i 3/11*),
- *Zakon o porezu na dobit preduzeća* (*Službeni glasnik RS 25/01, 80/02, 43/03 i 84/04, 18/10*),
- *Zakon o porezu na dodatu vrednost* (*»Službeni glasnik RS«, 84/04*)
- *Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike* (*»Službeni glasnik RS«, 114/06, 119/08 i 9/09*).

Prema članu 3 Zakona o računovodstvu i reviziji Ministarstvo finansija utvrđuje rešenjem koje se objavljuje u Službenom glasniku RS prevod i primenu MSR, MSFI i MRS i Tumačenje ovih standarda od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za međunarodnu praksu revizije (IAPC). Do dana obelodanjivanja ovih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji nisu prevedeni i obelodanjeni:

**a) Tumačenja koja su u primeni a nisu zvanično prevedena i usvojena**

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, sledeća tumačenja nisu zvanično bila prevedena i usvojena od strane Ministarstva.

- IFRIC 13 – Program lojalnosti klijentima (u primeni od 1. jula 2008. godine);
- IFRIC 14 – MRS 19 – Ograničenja definisanih primanja, minimalni zahtevi i njihova interakcija (u primeni od 1. januara 2008. godine)
- IFRIC 16 – Zaštita od rizika neto investicija u strano poslovanje (primeni od 1. oktobra 2008. godine).

**b) Standardi i interpretacije koji su izdati ali koji nisu još uvek u primeni**

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi, izmene standarda i interpretacije su bile izdate od strane Odbora i Komiteta ali nisu postale efektivne za računovodstveni period koji počinje na dan 1. januara 2009. godine i nisu bile usvojene, odnosno nisu bile prevedene i zvanično usvojene u Republici Srbiji.

- MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MRS 23 – Troškovi zaduživanja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MSFI 8 – Poslovni segmenti (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- MSFI 3 – Poslovne kombinacije i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- Dopuna MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija – Uslovi sticanja prava i poništenja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Dopuna MRS 32 – Finansijski instrumenti: prezentacija i MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Dopuna MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- Dopuna MSFI 1 - Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Poboľjšani Međunarodni računovodstveni standardi 2008. (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- IFRIC 15 – Ugovori o izgradnji stambenih i poslovnih objekata (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Poboľjšani MSFI 1 – Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (u primeni od 1. jula 2009. godine);
- IFRIC 17 – Raspodela nemonetarnih sredstava vlasnicima (u primeni od 1. jula 2009. godine).

## B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

### B1. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Ova imovina obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, ostala sredstva (knjige u biblioteci, dela likovnih umetnika, spomenike kulturne i istorijske) i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrednosti.

Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog veka.

### B2. AMORTIZACIJA

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Metod obračuna je proporcionalan (paragraf 62 MRS - Nekretnine, postrojenja i oprema).

Društvo primenjuje sledeće stope amortizacije:

Građevinski objekti	1,3 % - 5,0 %
Proizvodna sredstva	8,3 % - 16,5 %
Transportna sredstva	12,5 % - 15,5 %
Računarska oprema	20,0%
Kancelarijska oprema	10,0 % - 12,5 %

### B3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

#### B3.1. Učešće u kapitalu

Učešće u kapitalu pravnih lica čiji se bilansi uključuju u konsolidovani bilans vrednuje se po knjigovodstvenoj vrednosti (paragraf 2 MRS 39 – Finansijski instrumenti: odmeravanje i priznavanje). Međutim ako je zavisno pravno lice sa sedištem u drugoj državi, bilans tog pravnog lica je u valuti te države. Za potrebe konsolidovanja taj bilans biće preračunat u dinare i to: pozicije bilansa stanja po srednjem kursu na dan bilansa a pozicije bilansa uspeha po srednjem kursu na sredini perioda koji obuhvata bilans uspeha. Dakle i udeo u kapitalu matičnog preduzeća kod zavisnog preduzeća iz druge države biće iskazan po srednjem kursu na dan bilansa. Da se kod konsolidovanog bilansa ne bi javila razlika između iznosa učešća u kapitalu i iznosa udela u kapitalu, učešće u kapitalu zavisnog preduzeća u drugoj državi treba vrednovati po srednjem kursu valute te države na dan bilansa.

Učešće u kapitalu pravnih lica čiji se bilansi ne uključuju u konsolidovani bilans vrednuju se ovako:

- ako su dati u dinarima po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su izraženi u akcijama koje se kotiraju na berzi po berzanskoj ceni akcije na dan bilansa. Pozitivni efekat se evidentira u korist revalorizacione rezerve a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve a ako te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja,
- ako su izraženi u stranoj valuti preračunavaju se na srednji kurs na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike se evidentiraju u korist finansijskih prihoda a negativne kursne razlike na teret finansijskih rashoda.



**B3.2. Dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća** vrednuju se ovako:

- ako su izražene u dinarima a nisu uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po prodajnoj berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve a ako te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja,
- ako su izražene u stranoj valuti a nisu uključene na listu kotacije berze, vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u okviru finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

**B3.3. Dugoročni krediti i ostali dugoročni plasmani** vrednuju se ovako:

- ako su dati u dinarima vrednuju se po knjigovodstvenoj vrednosti,
- ako su dati u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Ukoliko su dati krediti sa valutnom klauzulom vrednuju se po kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

**B4. ZALIHE**

Zalihe materijala, rezervnih delova i inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Obracun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, sitnog inventara i robe vrši se po prosečnoj nabavnoj ceni.

Ako je vladajuća nabavna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cene, zalihe se vrednuju po poštenoj nabavnoj ceni a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

Zalihe učinaka procenjuju se po ceni koštanja koja obuhvata proizvodne troškove. Ako je cena koštanja viša od neto prodajne cene zalihe učinaka se vrednuju po neto prodajnoj ceni. Neto prodajna cena utvrđuje se ovako: Vladajuća prodajna cena na dan bilansa X (1-(troškovi perioda /poslovni prihodi bez korekcije po osnovu promene vrednosti zaliha učinaka))=neto prodajna cena proizvoda. Za procenjivanje zaliha nedovršene proizvodnje neto prodajna cena proizvoda umanjuje se za iznos troškova neophodnih za završetak proizvodnje proizvoda.

Zalihe materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja u okviru finansijskog računovodstva. Zalihe učinaka koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret računa 983 u okviru obračuna troškova i učinaka.

**B5. POTRAŽIVANJA** - obuhvataju potraživanja od prodaje (kupci matična i zavisna pravna lica, kupci ostala povezana pravna lica, kupci u zemlji i kupci u inostranstvu), potraživanja iz specifičnih poslova i druga potraživanja (potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od

zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa izuzimajući porez na dobitak).

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda. Potraživanja od dužnika u stečaju i potraživanja koja nisu naplaćena u roku od godinu dana od dana dospeća, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

**B6. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DOBITAK** obuhvataju preplaćeni porez na dobitak.

**B7. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI** obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročni krediti matičnim i povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite ostalim povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite u zemlji, kratkoročne kredite u inostranstvu i deo dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine), hartije od vrednosti koje dospevaju za naplatu do godinu dana, hartije od vrednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti i hartije od vrednosti u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Hartije od vrednosti uključene na listu kotacije berze efekata vrednuju se po berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti promene cene hartije od vrednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

Kratkoročni finansijski plasmani od dužnika u stečaju kao i plasmani koji nisu naplaćeni u roku od godinu dana od dana dospeća indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

**B8. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA** obuhvata neposredno unovčive hartije od vrednosti (ove hartije od vrednosti zamenjuju gotovinu u platnom prometu, čekovi, na primer), gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti, izdvojene depozite u domaćoj ili stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj ili stranoj valuti.

Ekvivalenti i gotovina u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

**B9. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA** obuhvata plaćeni porez na dodatnu vrednost koji nije kompenziran sa naplaćenim porezom na dodatnu vrednost, potraživanja za više plaćeni porez na dodatnu vrednost, unapred obračunate troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), potraživanja za nefakturisani prihod, razgraničene troškove po osnovu obaveza (unapred obračunate kamate, na primer) i ostala aktivna vremenska razgraničenja.

**B10. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA** kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 – Porez ina dobitak a evidentiraju u korist odloženih poreskih rashoda.

**B11. KAPITAL OBUHVATA:** osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisiju premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane dobitke po osnovu hartija od vrednosti, neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine i upisani neplaćeni kapital.

Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti i gubitak iz ranijih godina i tekuće godine do visine kapitala su ispravka vrednosti kapitala.

Otkupljene sopstvene akcije su takođe ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti, a otkupljene sopstvene akcije po otkupljenoj ceni.

**B12. DUGOROČNA REZERVISANJA** predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama, a odnose se na rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstva, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja i ostala rezervisanja za verovatne troškove

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

**B13. DUGOROČNE OBAVEZE** obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu. Dinarske dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenoj vrednosti a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom. Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuje se takođe po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

**B14. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE** obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospeća do godinu dana i deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u narednoj godini. Dinarske kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalnoj vrednosti, a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

**B15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA** obuhvataju primljene avanse, depozite i kaucije, dobavljače, izdate menice i čekove poveriocima i obaveze iz specifičnih poslova. Dinarske obaveze iz poslovanja iskazuju se u neplaćenom iznosu, a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

**B16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE** obuhvataju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada u bruto iznosu, obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze za dividendu, obaveze za naknade prema zaposlenima, obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu, obaveze za obustavljene neto zarade i ostale obaveze.

**B17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA** obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, obaveze za akcizu, obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine. Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred obračunate troškove, obračunate prihode budućeg perioda, obračunate zavisne troškove nabavke, odložene prihode i primljene donacije.

**B18. OBAVEZE ZA POREZ NA DOBITAK** obuhvataju neplaćeni porez na dobitak.

**B19. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE** kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 - Porez na dobitak, a evidentiraju se na teret poreskih rashoda perioda.

## **B20. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI**

### **B20.1. Poslovne prihode čine:**

- prihodi od prodaje robe i učinaka umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje učinaka priznaju se po ceni koštanja,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje robe priznaju se po nabavnoj ceni,
- prihodi od dotacija, regresa, kompenzacija, povraćaja dažbina po osnovu prodate robe i učinaka,
- prihodi od donacija, zakupa, članarina i tantijema.

Poslovni prihodi koriguju se na više za povećanje vrednosti zaliha učinaka i na niže za smanjenje vrednosti zaliha učinaka.

**B20.2. Poslovne rashode čine:** nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultatu). Svi rashodi se priznaju nezavisno od plaćanja.

## **B21. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI**

**B21.1. Finansijske prihode čine** finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica, prihodi od kamata, od učešća u dobitku povezanih pravnih lica, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

**B21.2. Finansijske rashode čine** finansijski rashodi iz odnosa matičnih i zavisnih pravnih lica, rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

**B22. OSTALI PRIHODI I RASHODI**

**B22.1. Ostale prihode** čine dobici od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme i materijala, viškovi osim viškova zaliha učinaka, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza i prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja. Ostali prihodi obuhvataju i prihode od usklađivanja vrednosti imovine koje čine: prihodi od usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, dugoročnih finansijskih plasmana, zaliha, osim zaliha učinaka, kratkoročnih potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana i prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine.

**B22.2. Ostale rashode** čine gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, gubici po osnovu prodaje materijala, manjkovi osim manjkova zaliha učinaka, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu otpisa potraživanja. Ostali rashodi obuhvataju i rashode po osnovu obezvređenja imovine (obezvređenje nematerijalnih ulaganja, obezvređenje nekretnina, postrojenja, opreme, obezvređenje dugoročnih plasmana, obezvređenje zaliha materijala i robe, obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana).

**B23. DOBICI I GUBICI POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA**

**B23.1. Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja** je pozitivna razlika između prodajne vrednosti sredstava obustavljenog poslovanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

**B23.2. Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja** je negativna razlika između prodajne vrednosti sredstava obustavljenog poslovanja i njihove knjigovodstvene vrednosti.

**B24. POREZ NA DOBITAK**

Porez na dobitak obračunava se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit ("Službeni glasnik RS", 25/01, 80/02, 43/03, 84/04 i 18/10). Poreska osnovica utvrđuje se poreskim bilansom i poreskom prijavom, a poreska stopa je 10%.

### C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

	31.12.2010.	31.12.2011.
1 EURO	105,4982	104,6409
1 USD	79,2802	80,8662
1 CHF	84,4458	85,9121

Koeficijenti rasta potrošačkih cena u Republici Srbiji (godišnja inflacija):

Mesec	2011.
Januar	0,112
Februar	0,126
Mart	0,141
April	0,147
Maj	0,134
Jun	0,127
Jul	0,121
Avgust	0,105
Septembar	0,093
Oktobar	0,087
Novembar	0,081
Decembar	0,070

**D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****D1. BILANS OTVARANJA TEKUĆE GODINE I ZAKLJUČNI  
BILANS PRETHODNE GODINE I BRUTO BILANS I BILANS  
TEKUĆE GODINE**

U prethodnoj godini revizor je utvrdio i kvantificirao značajne materijalne greške koje su otklonjene u bilansu tekuće godine.

Bilans otvaranja računa glavne knjige finansijskog računovodstva i računa glavne knjige obračunatih troškova i učinaka tekuće godine jednak je zaključnom bilansu glavne knjige finansijskog računovodstva i glavne knjige obračuna troškova i učinaka prethodne godine.

**D2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Hiljada dinara

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostale nekretn. postrojenja i oprema	Ukupno
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	96	82,564	105,471	136	188,267
<b>Povećanje:</b>			624		624
Nabavka, aktiviranje i prenos			624		624
<b>Smanjenje:</b>			1,836	4	1,840
Rashod u toku godine			1,836	4	1,840
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	96	82,564	104,259	132	187,051
<b>Kumulirana ispravka na početku godine</b>		58,439	101,352	121	159,912
<b>Povećanje:</b>		1,357	2,026	3	3,386
Amortizacija		1,357	2,026	3	3,386
<b>Smanjenje:</b>			1,813	4	1,817
Po osnovu rashodovanja			1,813	4	1,817
<b>Stanje na kraju godine</b>		59,796	101,565	120	161,481
<b>Neto sadašnja vrednost: 31.12.2011. godine</b>	96	22,768	2,694	12	25,570
<b>Neto sadašnja vrednost: 31.12.2010. godine</b>	96	24,125	4,119	15	28,355

Društvo se u računovodstvenim politikama opredelilo da nekretnine, postrojenja i opremu vrednuje po nabavnoj vrednosti. S obzirom na visinu vladajuće stope inflacije smatramo da bi objektivnije vrednovanje ove imovine bilo po poštenoj (procenjenoj) vrednosti.

U toku godine nabavljena je kompjuterska oprema u vrednosti od 624 hiljade dinara.

Društvo je na predlog popisne komisije usled dotrajalosti rashodovalo opremu čija je nabavna vrednost iznosila 1,840 hiljada dinara, a ispravka vrednosti 1,817 hiljada dinara pri čemu je ostvaren gubitak po osnovu rashodovanja u iznosu od 23 hiljade dinara koji je evidentiran je u okviru gubitaka po osnovu rashodovanja materijala (napomena D23).

Rashodovanje osnovnih sredstava prikazano je u narednoj tabeli:

Rashodovana sredstva	Vrednost otpadnog materijala	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Sadašnja vrednost	Gubitak
1	2	3	4	5 (3-4)	6 (2-5)
Proizvodna oprema		1,578	1,578		
Kancelarijski nameštaj		258	235	23	(23)
<b>a) Svega postrojenja i oprema</b>		<b>1,836</b>	<b>1,813</b>	<b>23</b>	<b>(23)</b>
Ostala oprema		4	4		
<b>b) Svega ostale nekretnine postrojenja i oprema</b>		<b>4</b>	<b>4</b>		
<b>Ukupno (a+b)</b>		<b>1,840</b>	<b>1,817</b>		

Prema računovodstvenim politikama Društva, obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme vrši se primenom proporcionalne metode. Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme je pravilno obračunata i evidentirana na rashodima.

#### Hipoteka

Društvo je uspostavilo hipoteku na građevinskim objektima na k.p.br. 5871/1 i 5871/2 upisanim u zkul. br. 7877 KO Srbobran u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u iznosu od 250,000.00 EUR i 9,800 hiljada dinara.

Uvidom u registar Agencije za privredne registre utvrdili smo da je Društvo upisalo založno pravo na opremi u korist „Erste banke“ a.d., Novi Sad u maksimalnom iznosu od 169,399.35 EUR kao i u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u maksimalnom iznosu od 20,044 hiljada dinara.

### D3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Hiljada dinara	
	Ostali dugoročni finansijski plasmani	Ukupno
1. Bruto vrednost na početku godine	171	171
2. Smanjenja bruto vrednosti u toku godine:	36	36
a) Po osnovu naplate	36	36
3. Bruto vrednosti na kraju godine (1-2)	135	135



**4. Ispravka vrednosti na početku godine**  
**5. Ispravka vrednosti na kraju godine**

Neto vrednost 31.12.2011. godine (3-5)	<b>135</b>	<b>135</b>
Neto vrednost 31.12.2010. godine (1-4)	<b>171</b>	<b>171</b>

Na dugoročnim finansijskim plasmanima Društvo evidentira zajam dat zaposlenom za rešavanje njegovog stambenog pitanja po ugovoru broj 1380 od 08.12.2000. godine i Anexu ugovora od 31.1.2002. godine sa rokom vraćanja od 15 godina.

Društvo nije obračunalo dugoročne finansijske plasmane koji iznose 3,108.00 EUR po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa, čime je potcenilo dugoročne finansijske plasmane i prihode po osnovu pozitivnih kursnih razlika u iznosu od 190 hiljada dinara. Ovim je Društvo potcenilo finansijski rezultat u istom iznosu.

**Ostali dugoročni finansijski plasmani**

hiljada dinara

Ime dužnika	Vrsta finansijskog plasmana	Rok naplate	Kamatna stopa	Obezbeđenje	Valuta	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos
Stankov Dragan	stambeni zajam	1.1.2016.	-	hipoteka, valutna klauzula	EUR	135		135
<b>Ostali dugoročni finansijski plasmani - ukupno</b>						<b>135</b>		<b>135</b>

**D4. ZALIHE**

Hiljada dinara

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalih (1.1-1.2)	35,511	42,724
1.1. Nabavna vrednost	35,511	42,724
2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2)	32	51
2.1. Nabavna vrednost	1,474	1,405
2.2. Ispravka vrednosti (otpis)	1,442	1,354
3. Zalihe učinaka neto (3.1.+3.2.)	67,938	57,251
3.1. Nedovršena proizvodnja (neto)		6,964
3.2. Gotovi proizvodi (neto)	67,938	50,287
4. Roba (4.1.-4.2.-4.3.)	4,219	4,676
4.1. Bruto vrednost robe	5,059	5,626
4.2. Ukalkulisani PDV	234	241
4.3. Ukalkulisana razlika u ceni	606	709
<b>I Zalihe - neto (1 do 4)</b>	<b>107,700</b>	<b>104,702</b>

I. Bruto dati avansi	113	49
<b>II Dati avansi - neto (I-2)</b>	<b>113</b>	<b>49</b>
<b>UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II)</b>	<b>107,813</b>	<b>104,751</b>

Zalihe materijala evidentiraju se po nabavnoj vrednosti, a obračun izlaza zaliha materijala vrši se po prosečnoj ceni.

Uvidom u obračun troškova učinaka u okviru klase 9 utvrđeno je da Društvo nije odvojeno evidentiralo troškove proizvodnje i troškove perioda. Ovim su u cenu koštanja učinaka uključeni svi troškovi, a neophodno je da cena koštanja sadrži direktne i opšte troškove proizvodnje, a da se ostali troškovi tretiraju kao troškovi perioda.

S obzirom da Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama nije precizirano koji troškovi se odnose na troškove uprave, troškove prodaje i ostale troškove koji se ne uključuju u cenu koštanja, nismo se mogli uveriti koliki bi bio efekat isključivanja ovih troškova iz cene koštanja proizvoda na vrednost zaliha učinaka i finansijski rezultat.

Uvidom u registar Agencije za privredne registre utvrdili smo da je Društvo upisalo založno pravo na robu u korist „Komercijalne banke“ a.d., Beograd u maksimalnom iznosu od 20,044 hiljada dinara.

Date avanse sa dužnicima Društvo nije usaglašavalo, ali ih je do dana revizije realizovalo.

**Starosna struktura avansa**

Hiljada dinara

Starost datih avansa u danima	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Dati avansi, bruto	113		113
Ispravka vrednosti			
<b>Dati avansi, neto</b>	<b>113</b>		<b>113</b>

**D5. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA**

Hiljada dinara

	Kupci u zemlji	Kupci u inostranstvu	Druga potraživanja	Potraživanja - ukupno
Bruto potraživanje na početku godine	20,553	9,901	70,953	101,407
<b>Bruto potraživanje na kraju godine</b>	<b>14,596</b>	<b>8,992</b>	<b>70,331</b>	<b>93,919</b>
Ispravka vrednosti na početku godine				

**Ispravka vrednosti na kraju godine**

**NETO STANJE**

31.12.2011. godine	<b>14,596</b>	<b>8,992</b>	<b>70,331</b>	<b>93,919</b>
31.12.2010. godine	<b>20,553</b>	<b>9,901</b>	<b>70,953</b>	<b>101,407</b>

U okviru potraživanja od kupaca u zemlji evidentirana su potraživanja od povezanog pravnog lica »Infomag« d.o.o. čime su potraživanja od kupaca u zemlji precenjena, a potraživanja od povezanih pravnih lica potcenjena u iznosu od 401 hiljadu dinara.

Potraživanja od kupaca u inostranstvu iznose 85,935.97 EUR i obračunata su po srednjem kursu Narodne Banke Srbije na dan bilansa. Kursne razlike po ovom osnovu evidentirane su u okviru prihoda po osnovu pozitivnih kursnih razlika (napomena D22).

Potraživanja od kupaca u inostranstvu koja nisu naplaćena u roku od godinu dana nisu registrovana kod Narodne banke Srbije kao kreditni posao sa inostranstvom, što je u suprotnosti sa članom 4. Zakona o deviznom poslovanju.

Kratkoročna potraživanja usaglašena su samo delimično, što nije u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji, tako da nismo bili u mogućnosti da se u potpunosti uverimo u postojanje i visinu ovih potraživanja.

U okviru drugih potraživanja evidentirana su:

	Hiljada dinara
- potraživanja od Društva "Maniprom" doo, Beograd	63,013
- potraživanja od zaposlenih po osnovu isplaćenih akontacija	19
- potraživanja od zaposlenih po osnovu datih zajmova i prodate robe	6,405
- potraživanja po osnovu preplaćenih poreza	45
- potraživanja od fondova za isplaćene naknade zaposlenima za porodijsko odsustvo	849
<b>Ukupno</b>	<b>70,331</b>

U okviru drugih potraživanja evidentirana su potraživanja od Društva "Maniprom" d.o.o., Beograd u iznosu od 63,013 hiljada dinara. Ova potraživanja evidentirana su po osnovu izmirenja duga ovog Društva prema Kulskoj banci a.d., Kula u skladu sa odlukom Predsednika Skupštine od 20.07.2004. godine. Vansudskim poravnanjem od 9.5.2008. godine kao sredstvo obezbeđenja potraživanja koja su tada iznosila 36,084 hiljade dinara bez obračunate kamate na dospele neizmirene obaveze, predviđena je hipoteka II reda na nepokretnostima u vlasništvu Društva »Jela« a.d., Šabac i menica fizičkog lica. Nad ovim Društvom je pokrenut postupak stečaja, a prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora od 24.4.2012. godine Društvo je kao razlučni poverilac podnelo prijavu potraživanja po ovom osnovu koje je priznato u iznosu od 14,044 hiljade dinara. Ostalo potraživanje je prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora od 24.4.2012. godine obezbeđeno menicom fizičkog lica i upisanom hipotekom I reda na nepokretnosti u vlasništvu Društva »Jugozan« a.d., Beograd.

Na osnovu prethodno navedenog, nismo se mogli uveriti da li će i u kojem iznosu ova potraživanja biti naplaćena i kakav bi bio efekat eventualnog obezvređenja ovih potraživanja na finansijski rezultat Društva i po ovom osnovu ne izražavamo mišljenje.

Društvo je u toku godine odobravalo zaposlenima zajmove u novcu i evidentiralo ih u okviru drugih potraživanja, umesto u okviru kratkoročnih plasmana. Pored ovoga u okviru drugih potraživanja evidentirana su i potraživanja od zaposlenih po osnovu prodate robe. Uvidom u knjigovodstvenu dokumentaciju utvrđeno je da Društvo ne vodi analitičku evidenciju potraživanja od zaposlenih, a do dana revizije nije nam dostavljena dokumentacija na osnovu koje bi se uverili kojim licima su zajmovi isplaćivani i da li su isplaćivani svim radnicima istovremeno u skladu sa Odlukom o odobravanju i isplati zajma od 20.1.2011. godine. U skladu sa prethodno navedenim, nismo se mogli uveriti u ispravnost knjigovodstvene evidencije potraživanja od zaposlenih koja na dan bilansa iznose 6,405 hiljada dinara.

Hiljada dinara

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja od kupaca u zemlji (bruto)	9,946	4,650	14,596
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	9,946	4,650	14,596
Potraživanja od kupaca iz inostranstva (bruto)	5,485	3,507	8,992
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	5,485	3,507	8,992
Druga potraživanja (bruto)	6,424	63,907	70,331
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	6,424	63,907	70,331
<b>Ukupno</b>	<b>21,855</b>	<b>72,064</b>	<b>93,919</b>

Društvo nije obezbedilo potraživanje od Društva "Maniprom" d.o.o., Beograd koje je starije od godinu dana u iznosu od 63,013 hiljada dinara jer je prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora od 24.4.2012. godine potraživanje obezbedeno hipotekom upisanom na nepokretnosti Društva »Jela« a.d., Šabac u iznosu od 14,044 hiljade dinara, a preostalo potraživanje je obezbedeno hipotekom upisanom na nepokretnosti Društva »Jugožan« a.d., Beograd i menicama fizičkog lica.

Ostala potraživanja koja su starija od godinu dana, a koja nisu obezbedena iznose 9,051 hiljadu dinara. S obzirom da ova potraživanja nisu obezvređena, Društvo je precenilo potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 4,650 hiljada dinara, potraživanja od kupaca u inostranstvu u iznosu od 3,507 hiljada dinara i druga potraživanja u iznosu od 894 hiljada dinara, a potcenilo rashode po osnovu obezvređenja u iznosu od 9,051 hiljadu dinara. Ovim je finansijski rezultat Društva precenjen u iznosu od 9,051 hiljadu dinara.

**D6. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Hiljada dinara

	Kratkoročni krediti u zemlji	Ostali kratkoročni plasmani	Ukupno
Bruto stanje na početku godine	1,581	200	1,781
Bruto stanje na kraju godine	1,651	1,657	3,308
Ispravka vrednosti na početku godine			
Ispravka vrednosti na kraju godine			
<b>NETO STANJE</b>			
31.12.2011. godine	1,651	1,657	3,308
31.12.2010. godine	1,581	200	1,781

U okviru kratkoročnih kredita u zemlji evidentirani su robni krediti dati zaposlenim radnicima, u skladu sa odlukom broj 158/11 od 21.2.2011. godine sa rokom vraćanja od 12 meseci i kamatnom stopom od 8%. Ovi plasmani na dan bilansa iznose 1,651 hiljadu dinara.

Ostali kratkoročni plasmani odnose se na menice primljene kao obezbeđenje plaćanja čija vrednost na dan bilansa iznosi 1,657 hiljada dinara.

Hiljada dinara

Ime dužnika	Rok dospeća	Valuta	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos
»Savremeni enterijeri«	16.2.2010.	DIN	102		102
»Branislav Volić«	08.7.2010.	DIN	98		98
»Šipad komerc«, Beograd	18.5.2011.	DIN	104		104
»Šipad komerc«, Beograd	24.5.2011.	DIN	63		63
»Šipad komerc«, Beograd	7.6.2011.	DIN	300		300
»Šipad komerc«, Beograd	8.6.2011.	DIN	182		182
»Šipad komerc«, Beograd	23.6.2011.	DIN	262		262
»Šipad komerc«, Beograd	29.6.2011.	DIN	300		300
»Don trade«, Subotica	01.03.2011.	DIN	145		145
»Alex-prom«, Kraljevo	20.03.2012.	DIN	101		101
<b>Ostali kratkoročni plasmani</b>			<b>1,657</b>		<b>1,657</b>

**D7. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Hiljada dinara

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Gotovinski ekvivalenti u dinarima	110	149
2. Dinarski poslovni račun	1,754	372
<b>UKUPNO (1 + 2)</b>	<b>1,864</b>	<b>521</b>

U okviru gotovinskih ekvivalenata evidentirani su čekovi građana u iznosu od 110 hiljada dinara. Ovi čekovi su popisani, a knjigovodstveno stanje je usaglašeno sa stanjem po popisu.

Sredstva na poslovnim računima Društva odgovaraju izvodima banaka na dan bilansa.

#### D8. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Porez na dodatu vrednost	4,726	3,684
2. Ostala aktivna vremenska razgraničenja	949	12,658
<b>UKUPNO (1 do 2)</b>	<b>5,675</b>	<b>16,342</b>

U okviru ostalih aktivnih vremenskih razgraničenja evidentirane su:

	Hiljada dinara
- unapred plaćene premije osiguranja	855
- razgraničeni porez na dodatu vrednost	50
- pazari maloprodajnih objekata	44
<b>Ukupno</b>	<b>949</b>

#### D9. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
<b>Odložene poreska sredstva po osnovu (a)</b>		
a) razlike između računovodstvene i poreske osnovice sredstava		

Društvo nije evidentiralo odložena poreska sredstva po osnovu razlika između neotpisane vrednosti sredstava u računovodstvenim evidencijama i neotpisane vrednosti sredstava po poreskim propisima u skladu sa MRS 12 – Porezi na dobitak.

#### D10. KAPITAL

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Akcijski kapital	54,736	54,736
<b>I Svega osnovni kapital (I)</b>	<b>54,736</b>	<b>54,736</b>

2. Rezerve	10,679	10,679
<b>II Svega rezerve (2)</b>	<b>10,679</b>	<b>10,679</b>
3. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	811	651
4. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	3,351	160
<b>III Svega neraspoređeni dobitak (3+4)</b>	<b>4,162</b>	<b>811</b>
<b>KAPITAL (I+II+III)</b>	<b>69,577</b>	<b>66,226</b>

Prema podacima Centralnog registra za hartije od vrednosti kapital Društva iznosi 34,050 hiljada dinara, a iskazan je u 11.350 akcija nominalne vrednosti 3,000 dinara.

Osnovni kapital u iznosu od 20,686 hiljada dinara odnosi se na revalorizaciju kapitala po računovodstvenim propisima koji su važili pre primene MSFI/MRS, odnosno do 01.01.2004. godine. Sa 01.01.2004. godine izvršena je reklasifikacija kumuliranih revalorizacionih rezervi na osnovni kapital u iznosu od 20,686 hiljada dinara.

Nominalna vrednost akcije je utvrđena pre povećanja akcijskog kapitala po osnovu revalorizacije. Neophodno je utvrditi novu nominalnu vrednost akcije.

**Struktura akcijskog kapitala:**

Hiljada dinara

	Broj akcionara	Broj akcija	% akcija	Iznos u 000
Akcije fizičkih lica	95	5,454	48.05%	16,362
Akcije pravnih lica	2	5,670	49.96%	17,010
Akcije Akcijskog fonda	1	226	1.99%	678
<b>Svega akcijski kapital</b>	<b>98</b>	<b>11,350</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,050</b>

Nominalna vrednost jedne akcije je 3,000.00 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 6,130.18 dinara.

Akcijama Društva nije se trgovalo na berzi godinu dana, tako da nismo mogli da se uverimo u tržišnu vrednost akcija na dan bilansa.

**D11. DUGOROČNA REZERVISANJA**

Hiljada dinara

31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
-----------------------	-----------------------

1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima

**DUGOROČNA REZERVISANJA (1)**

Društvo nije izvršilo rezervisanje za otpremnine, jubilarne nagrade i druga rezervisanja za zaposlene u skladu sa MRS 19 – Primanja zaposlenih.

Prema članu 22a Zakona o porezu na dobit rezervisanja po prethodno navedenim osnovama ne priznaju se u Poreskom bilansu i za iznos ovih rezervisanja vrši se uvećanje poreske osnovice.

**D12. DUGOROČNE OBAVEZE**

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Dugoročni krediti	21,743	33,955
2. Ostale dugoročne obaveze	836	1,783
<b>DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)</b>	<b>22,579</b>	<b>35,738</b>

U okviru dugoročnih kredita evidentirane su obaveze prema Komercijalnoj banci, Beograd po ugovoru broj 00-410-0203477.6 od 11.10.2010. godine i ugovoru broj 00-410-0203222.6 od 02.09.2010. godine. Obaveze prema Komercijalnoj banci na dan bilansa iznose 207,785.15 EUR odnosno 21,743 hiljade dinara po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa. Kursne razlike po ovom osnovu evidentirane su u okviru prihoda po osnovu pozitivnih kursnih razlika (napomena D20). Ove obaveze usaglašene su sa poveriocem na dan bilansa, u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji.

Hiljada dinara							
Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Strana valuta	Iznos u valuti	Iznos u hiljadama dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
"Komercijalna banka" a.d., Beograd	11.04.2012.	11.11.2010.	hipoteka, založna izjava, 18 blanko sopstvenih menica, jemstvo Društva »Agacija« i »Infomag«	10.25%	EUR	145,187.23	15,193
"Komercijalna banka" a.d., Beograd	06.11.2013.	06.12.2010.	hipoteka, založna izjava, 9 blanko sopstvenih menica	10.25%	EUR	62,597.92	6,550
<b>Dugoročni krediti u zemlji</b>					EUR	<b>207,785,15</b>	<b>21,743</b>

Na ostalim dugoročnim obavezama evidentirane su obaveze po ugovoru o finansijskom lizingu kod »NLB Leasing« broj 5535/07 od 30.03.2007. godine. Do dana revizije nije nam dostavljena potvrda poverioca na osnovu koje bi se uverili da li su obaveze po ovom osnovu usaglašene i da li su ispravno obračunate po ugovorenom prodajnom kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa.

Hiljada dinara					
Kreditor	Rok otplate	Obezbeđenje	Valuta	Iznos u stranoj valuti	Iznos u hiljadama dinara
1	2	3	4	5	6
"NLB Leasing", Beograd	31.03.2014.	5 menica	EUR	7,991.62	836
<b>Obaveze po finansijskom lizingu</b>				EUR	<b>836</b>



Dugoročne obaveze koje dospevaju za plaćanje u 2012. godini nisu reklasifikovane na kratkoročne finansijske obaveze što nije u skladu sa MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja.

**D13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Kratkoročni krediti u zemlji	13,115	20,743
2. Deo dugoročnih obaveza koje dospevaju do godinu dana	78	
3. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	3,920	
<b>UKUPNO (1 do 3)</b>	<b>17,113</b>	<b>20,743</b>

U okviru kratkoročnih kredita u zemlji evidentirane su obaveze prema:  
 - "Banci Intesa" a.d., Beograd po Ugovoru broj 56-420-1304450.3 od 06.07.2011. godine u iznosu od 7,917 hiljada dinara, i  
 - "Opportunity banci" a.d., Novi Sad po Ugovor broj 370004112690000386 od 26.09.2011. godine u iznosu od 49,681.39 EUR odnosno 5,199 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa. Kursne razlike po ovom osnovu evidentirane su u okviru rashoda po osnovu negativnih kursnih razlika (napomena D21).

Dugoročne obaveze koje dospevaju do godinu dana odnose se na obaveze po ugovoru o finansijskom lizingu kod »Hypo Alpe-Adria leasing« broj NS03187 od 24.01.2006. godine. Ove obaveze nisu obračunate po ugovorenom prodajnom kursu Hypo alpe adria banke na dan bilansa koji je iznosio 106.7660 dinara, čime su kratkoročne obaveze precenjene, a prihodi po osnovu pozitivnih kursnih razlika i finansijski rezultat potcenjeni u iznosu od 13 hiljada dinara.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze odnose se na obaveze prema Društvu »Infomag« po osnovu kratkoročne pozajmice odobrene po Ugovoru od 10.03.2011. godine.

Hiljada dinara						
Kreditor	Rok otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u stranoj valuti	Iznos u hiljadama dinara
1	2	3	4	5	6	7
"Banka Intesa" a.d., Beograd	05.07.2013	10 blanko solo menice, ugovor o pristupanju dugu Društva "Agacija" i "Infomag"	belihor 3M+5% godišnje	RSD		7,917
"Opportunity Banka" a.d., Novi Sad	26.12.2012	3 blanko solo menice, ugovor o jemstvu Društva "Agacija" i "Infomag"	17.26% godišnje	EUR	49,681.39	5,198
<b>Kratkoročni krediti u zemlji</b>				<b>RSD</b>		<b>13,115</b>

"Hypo Alpe-Adria-Leasing", Beograd	01.02.2012.	3 mesice		EUR	609,64	78
<b>Deo dugoročnih obaveza koje dospevaju do godinu dana</b>					<b>609,64</b>	<b>78</b>
"Infomag" d.o.o., Novi Sad				RSD		3,920
<b>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</b>				<b>RSD</b>		<b>3,920</b>
<b>Ukupno:</b>				<b>RSD</b>		<b>17,113</b>

Kratkoročne finansijske obaveze usaglašene su sa poveriocima na dan bilansa, u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji.

#### D14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	15,208	1,010
2. Dobavljači u zemlji	82,636	90,793
3. Dobavljači u inostranstvu	3,967	7,006
4. Ostale obaveze iz poslovanja	7,650	
<b>OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 4)</b>	<b>109,461</b>	<b>98,809</b>

U okviru obaveza po osnovu primljenih avansa evidentirane su obaveze prema kupcima u zemlji u iznosu od 380 hiljada dinara i obaveze prema kupcu u inostranstvu u iznosu od 141,701.70 EUR odnosno 14,828 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa. S obzirom da primljeni avansi imaju tretman nemonetarnih stavki i da se u skladu sa MRS 21 – Efekti promena deviznih kurseva na dan bilansa iskazuju po kursu na datum transakcije primljeni avansi su precenjeni, a rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika i finansijski rezultat potcenjeni u iznosu od 344 hiljade dinara.

U okviru obaveza prema dobavljačima u zemlji evidentirane su obaveze prema povezanim pravnim licima »Info mag« d.o.o. i »Agacija« d.o.o. čime su obaveze prema dobavljačima u zemlji precenjene, a obaveze prema povezanim pravnim licima potcenjene u iznosu od 36,170 hiljada dinara.

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu iznose 37,910.51 EUR i obračunate su po srednjem kursu na dan bilansa, a kursne razlike evidentirane u okviru rashoda po osnovu negativnih kursnih razlika (napomena D21).

Društvo nije usaglasilo obaveze iz poslovanja u značajnom iznosu, što nije u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji tako da nismo bili u mogućnosti da se u potpunosti uverimo u postojanje i visinu ovih obaveza.

Ostale obaveze iz poslovanja odnose se na obaveze po osnovu izdatih menica čija vrednost na dan bilansa iznosi 7,650 hiljada dinara.

**D15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	1,070	151
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	10,945	16,960
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	7,059	12,339
4. Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	480	418
5. Ostale obaveze (obustavljene neto zarade, obaveze za članarine i sl.)		974
<b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 5)</b>	<b>19,554</b>	<b>30,842</b>

Uvidom u knjigovodstvenu dokumentaciju utvrđeno je da Društvo nije uplaćivalo doprinose za obavezno socijalno osiguranje na najniže osnovice najkasnije do 30. u mesecu za prethodni mesec što nije u skladu sa članom 51 stav 3 Zakona o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje.

Društvo je u periodu novembar 2008. - decembar 2011. godine ukalkulisalo neto zarade i poreze i doprinose shodno ugovorima o radu. Za prethodno navedene periode Društvo je isplaćivalo neto zarade bez plaćanja poreza i doprinosa. Zapisnicima Poreske uprave broj 218-315-47-294/09-03 od 26.10.2009. godine, broj 47-94/2010-03 od 3.3.2010. godine i broj 47-61/2011-03 od 15.3.2011. godine, obračunati su doprinosi na najnižu osnovicu shodno članu 51. Zakona o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje koji za ovaj period iznose ukupno 13,965 hiljada dinara. Društvo je na osnovu prethodno navedenih Zapisnika razliku ukalkulisanih doprinosa prema ugovorima o radu i obaveza za doprinose obračunate na najniže osnovice u iznosu od 14,424 hiljade dinara evidentiralo u okviru prihoda po osnovu smanjenja obaveza i ostalih nepomenutih prihoda (napomena D22).

Članom 51. Zakona o doprinosima za obavezno socijalno osiguranje definisano je da je poslodavac dužan da pri isplati zarade plati razliku između plaćenog iznosa doprinosa na najnižu osnovicu i iznosa doprinosa obračunatog na zaradu koju isplaćuje. U toku obavljanja postupaka revizije nismo se mogli uveriti u usaglašenost prethodno navedenih obaveza sa Poreskom upravom.

Uvidom u knjigovodstvenu dokumentaciju utvrđeno je da je Društvo oprihodovalo obaveze po osnovu poreza na zarade koje potiču iz prethodnih perioda u iznosu od 4,505 hiljada dinara. Članom 15a. Zakona o porezu na dohodak građana definisano je da osnovicu poreza na zarade čini isplaćena odnosno ostvarena zarada.

**D16. OBAVEZE PO OSNOVU PDV, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Obaveze za ostale javne prihode (1.1. do 1.2.)		<b>881</b>
1.1. Obaveze za akcize		858
1.2. Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova		23
2. Pasivna vremenska razgraničenja (2.1.)		<b>3</b>
2.1. Ostala pasivna vremenska razgraničenja		3
<b>OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1+2)</b>		<b>884</b>

**D17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK**

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		<b>86</b>

**D18. POSLOVNI PRIHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
<b>a) Prihodi od prodaje</b>		
1. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	9,220	22,931
<b>I Prihodi od prodaje robe (1)</b>	<b>9,220</b>	<b>22,931</b>
3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	152,191	146,481
4. Prihodi od prod. proizvoda i usluga na inostranom tržištu	72,457	69,564
<b>II Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (3 + 4)</b>	<b>224,648</b>	<b>216,045</b>
<b>A. PRIHODI OD PRODAJE (I+II)</b>	<b>233,868</b>	<b>238,976</b>
<b>b) Promena vrednosti zaliha učinaka</b>		
5. Povećanja vrednosti zaliha učinaka	17,674	9,549
6. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	6,964	5,474
<b>POSLOVNI PRIHODI (A +5-6)</b>	<b>244,578</b>	<b>243,051</b>

Povećanje vrednosti zaliha gotovih proizvoda u bilansu uspeha iznosi 17,674 hiljada dinara, a u bilansu stanja 17,651 hiljadu dinara. Razlika u iznosu od 23 hiljade dinara odnosi se na manjak gotovih proizvoda koji je utvrđen nakon izvršenog obračuna troškova i učinaka.

**D19. POSLOVNI RASHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Nabavna vrednost prodane robe	5,727	10,993
<b>I Nabavna vrednost prodane robe (1)</b>	<b>5,727</b>	<b>10,993</b>
2. Troškovi materijala za izradu	178,574	164,555
3. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	1,456	1,382
4. Troškovi goriva i energije	8,633	8,049
<b>II Troškovi materijala (2 do 4)</b>	<b>188,663</b>	<b>173,986</b>
5. Troškovi zarada i naknada (bruto)	18,619	32,207
6. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	3,524	5,312
7. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	63	2,013
8. Ostali lični rashodi i naknade	8,080	6,727
<b>III Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (5 do 8)</b>	<b>30,286</b>	<b>46,259</b>
9. Troškovi amortizacije	3,386	5,101
<b>IV Troškovi amortizacije i rezervisanja (9)</b>	<b>3,386</b>	<b>5,101</b>
10. Troškovi usluga na izradi učinaka	490	55
11. Troškovi transportnih usluga	1,050	2,795
12. Troškovi usluga na održavanju	4,537	2,128
13. Troškovi sajмова		416
14. Troškovi reklame i propagande	260	749
15. Troškovi ostalih usluga	1,066	1,362
<b>a) Troškovi proizvodnih usluga (10 do 154)</b>	<b>7,403</b>	<b>7,505</b>
16. Troškovi neproizvodnih usluga	920	1,355
17. Troškovi reprezentacije	450	794
18. Troškovi premije osiguranja	1,046	899
19. Troškovi platnog prometa	834	1,167
20. Troškovi članarina		229
21. Troškovi poreza	786	664
22. Ostali nematerijalni troškovi	700	757
<b>b) Nematerijalni troškovi (16 do 22)</b>	<b>4,736</b>	<b>5,865</b>
<b>V Ostali poslovni rashodi (a+b)</b>	<b>12,139</b>	<b>13,370</b>
<b>POSLOVNI RASHODI (I do V)</b>	<b>240,201</b>	<b>249,709</b>
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>	<b>4,377</b>	
<b>POSLOVNI GUBITAK</b>		<b>6,658</b>

**D20. FINANSIJSKI PRIHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Prihodi od kamata	84	19,347
2. Pozitivne kursne razlike	1,137	1,724
<b>FINANSIJSKI PRIHODI (1 + 2)</b>	<b>1,221</b>	<b>21,071</b>

**D21. FINANSIJSKI RASHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		161
2. Rashodi kamata	8,355	11,197
3. Negativne kursne razlike	13,405	1,637
4. Ostali finansijski rashodi	3	872
<b>FINANSIJSKI RASHODI (1 do 4)</b>	<b>21,763</b>	<b>13,867</b>

**D22. OSTALI PRIHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Dobici od prodaje materijala	916	481
2. Viškovi	114	140
3. Prihodi od smanjenja obaveza	5,883	35
4. Ostali nepomenuti prihodi	15,397	4
<b>OSTALI PRIHODI (1 do 4)</b>	<b>22,310</b>	<b>660</b>

U okviru prihoda od smanjenja obaveza evidentirani su prihodi od smanjenja obaveza po osnovu doprinosa na zarade i naknade zarada u iznosu od 5,581 hiljadu dinara i ostali prihodi u iznosu od 304 hiljade dinara.

U okviru ostalih nepomenutih prihoda evidentirani su prihodi od smanjenja obaveza po osnovu doprinosa na zarade i naknade zarada u iznosu od 8,843 hiljade dinara, prihodi po osnovu smanjenja obaveza po osnovu poreza na zarade u iznosu od 4,505 hiljada dinara, prihodi po osnovu smanjenja obaveza za članarine komorama u iznosu od 974 hiljade dinara i prihodi po osnovu smanjenja obaveza za porez na promet koji potiče iz ranijih perioda u iznosu od 968 hiljada dinara i prihodi po osnovu naknada šteta u iznosu od 107 hiljada dinara.

**D23. OSTALI RASHODI**

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Gubici od prodaje materijala	536	110
2. Manjkovi		16
3. Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	1,872	589
4. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe	104	
5. Ostali nepomenuti rashodi	282	197
6. Obezvredenje zaliha materijala i robe		134
<b>OSTALI RASHODI (1 do 6)</b>	<b>2,794</b>	<b>1,046</b>

Društvo je izvršilo direktan otpis potraživanja u skladu sa Odlukom Izvršnog odbora od 30.12.2011. godine.

Ostali nepomenuti rashodi odnose se na rashode po osnovu kazni za privredne prestupe u iznosu od 165 hiljada dinara i ostale rashode u iznosu od 117 hiljada dinara.

**D24. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE**

Društvo u svojstvu tužioca vodi sudske sporove iz dužničko poverilačkih odnosa u iznosu od oko 8,366 hiljada dinara.

Prema izjavi Rukovodioca opšteg sektora Društvo u svojstvu tuženoga ne vodi sudske sporove.

**D25. FINANSIJSKA STABILNOST**

	Hiljada dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Stalna imovina	25,705	28,526
2. Zalihe i dati avansi	107,813	104,751
3. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja		
<b>I Dugoročno vezana imovina (1 do 3)</b>	<b>133,518</b>	<b>133,277</b>
4. Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala i otkupljene sopstvene akcije	69,577	66,226
5. Dugoročna rezervisanja		
6. Dugoročne obaveze	22,579	35,738
<b>II Trajni i dugoročni kapital (4 do 6)</b>	<b>92,156</b>	<b>101,964</b>
<b>Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II)</b>	<b>1.45</b>	<b>1.31</b>
Referentna vrednost treba da bude manja od...	1.00	1.00

Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan, dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog kapitala u iznosu od 41,362 hiljade dinara, što znači da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti.

**D26. RIZIK OSTVARENJA FINANSIJSKOG REZULTATA**

	Hiljada dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Poslovni prihodi	244,578	243,051
2. Varijabilni rashodi	212,451	209,606
<b>3. Marža pokrića (1-2)</b>	<b>32,127</b>	<b>33,445</b>
4. Fiksni i pretežno fiksni rashodi	27,750	40,103
5. Neto finansijski rashodi	20,542	(7,204)
6. Dobitak redovne aktivnosti (3-4-5)	(16,165)	546
7. Koeficijent marže pokrića (3/1)	0.1314	0.1376
8. Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (4+5)/7	367,641	239,083
9. Iznos ostvarenog poslovnog prihoda iznad potrebnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (1-8) ako je 1>8	-	3,968
10. Stopa elastičnosti ostvarenja neutralnog dobitka redovne aktivnosti 9/1 x 100	-	1.63%
11. Iznos potrebnog poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti iznad ostvarenog poslovnog prihoda (8-1) ako je 8>1	123,063	-
12. Stopa nedostatka poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (11/1) x 100	50.32%	-

Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 123,063 hiljade dinara. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.



## ❖ IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

1. Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podaci relevantni za procenu stanja imovine društva:

1.1. Prikaz razvoja poslovanja društva:

**Društvo je u 2011. godini ostvarilo veći poslovni prihod u odnosu na prethodnu godinu. Ostvareni poslovni prihod u 2011. godini iznosi 244.578.000,00 dinara.**

1.2. Prikaz rezultata poslovanja društva:

**Društvo je u 2011. godini povećalo produktivnost i kvalitet prodaje proizvoda, što je rezultiralo da poslovnu godinu završi pozitivno.**

1.3. Finansijsko stanje u kome se društvo nalazi:

**Finansijsko stanje Društva je nepromenjeno u odnosu na prethodnu godinu. I dalje je prisutna netabilnost plasana proizvoda zbog ekonomsko-finansijske situacije u državi, kao i zbog usporene naplate očekivanih sredstava od dužnika.**

1.4. Podaci o relevantnim podacima za procenu stanja imovine društva:

**Društvo u vlasništvu ima:**

- **fabriku čija procenjena vrednost sa opremom iznosi 1.258.754,86 eur**
- **salon nameštaja čija procenjena vrednost iznosi 149.805,45 eur;**

2. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo:

2.1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu:

**U 2012. godini planirana je proizvodnja i prodaja od 2.650.000,00 eur-a na godišnjem nivou, odnosno 222.000,00 eur-a mesečno. Sa poboljšanim kvalitetom obrade proizvoda i radnom disperzijom manjih kupaca uz manje rizike očekuje se ispunjenje plana proizvodnje i prodaje.**

2.2. Opis promena u poslovnim politikama društva:

**Uvođenjem novog informacionog sistema i novom organizacijom proizvodnje, postignuta je veća produktivnost, veće iskorišćenje materijala i kvalitetnija obrada proizvoda.**

2.3. Opis glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo:

**Glavni rizici koji prete poslovanju Društva su: ekonomska kriza u državi pa i u celom svetu, otežana naplata, nestabilan kurs dinara i agresivna kratkoročna podrška banaka. Sve to dovodi do nestabilne finansijske situacije u društvu u opšte, pa i u našem preduzeću.**

3. Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema:

**U 2012. godini nije bilo važnijih poslovnih događaja u Društvu.**

4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima:

**Povezana lica Društva učestvuju u snabdevanju Društva repromaterijalom, a isto tako su jedni od većih kupaca gotovih proizvoda iz proizvodnog asortimana Društa.**

5. Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja:

**Kroz istraživanje zahteva tržišta aktivnosti su usmerene na usvajanje novih proizvoda kao i modifikaciju starijih propizvodnih progarama.**

#### ❖ **SOPSTVENE AKCIJE DRUŠTVA**

Društvo nema sopstvenih akcija.

#### ❖ **IZJAVA ODGOVORNIH LICA**

Izjavljujem da je, prema sopstvenom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Aleksandar Kolarić, direktor

---

Šipad Srbobran a.d. Srbobran

#### ❖ **IZJAVA OVLAŠĆENOG LICA**

Izjavljujem da je, prema sopstvenom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Aleksandar Kolarić, direktor

---

Šipad Srbobran a.d. Srbobran

#### **NAPOMENA:**

Godišnji finansijski izveštaj i Izveštaj ovlašćenog revizora nisu usvajani na Skupštini akcionara.