

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07144229 Maticni broj	Sifra delatnosti	100259649 PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20	21	22	23 24 25 26

Naziv : RAVNIŠTE AD KRUŠEVAC

Sediste : KRUŠEVAC, TRG KOSOVSkih JUNAKA BB

BILANS STANJA



7005011580384

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		291733	294012
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		291733	294012
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		116004	132687
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		175729	161325
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		24328	21620
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		6	6
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		24322	21614
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		10736	8595
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		148	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		11642	11647
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		1629	1211

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		167	161
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		316061	315632
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		316061	315632
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		300081	299867
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		173397	173397
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		18137	18137
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		142982	142977
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		28368	28159
35	VIII. GUBITAK	109		62803	62803
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		7039	5454
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		7039	5454
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		2806	0
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		2319	2879
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		403	278
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		1511	1101
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	1196

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		8941	10311
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		316061	315632
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Kruševcima dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Stevana Muraguzović



Zakonski zastupnik

A. Jovanović

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07144229 Maticni broj		100259649 Sifra delatnosti PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20	21	22	23 24 25 26

Naziv : RAVNIŠTE AD KRUŠEVAC

Sediste : KRUŠEVAC, TRG KOSOVSkih JUNAKA BB

BILANS USPEHA



7005011580391

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		11247	12515
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		1400	0
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		9847	12515
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		13775	15248
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		2812	3712
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		4326	4255
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		2283	2463
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		4354	4818
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		2528	2733
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		765	424
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		448	222
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		1117	5441
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		16	2296
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	614
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		1110	0
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		0	614
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		1110	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		51	1196
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		1370	1064
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		209	482
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Å". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Kruševcima dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Čestana Đuragović



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07144229 Maticni broj	Sifra delatnosti	100259649 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RAVNIŠTE AD KRUŠEVAC

Sediste : KRUŠEVAC, TRG KOSOVSkih JUNAKA BB

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011580407

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	11570	9783
1. Prodaja i primljeni avansi	302	11567	9673
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	3	110
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304		
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	14294	18837
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	6272	9423
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	3359	2954
3. Placene kamate	308	243	108
4. Porez na dobitak	309	1396	1727
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	3024	4625
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	2724	9054
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	734	30124
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	512	30124
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	222	0
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	0	9754
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	9754
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	734	20370
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324		

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	2407	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	2407	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	11388
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	11388
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	2407	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	0	11388
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	14711	39907
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	14294	39979
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	417	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	72
Ä...Ä". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	1211	1207
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	1	76
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1629	1211

U Kryševci dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Štefan Đurđević



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07144229 Maticni broj	Sifra delatnosti	100259649 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RAVNIŠTE AD KRUŠEVAC

Sediste : KRUŠEVAC, TRG KOSOVSkih JUNAKA BB

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011580421

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	173397	414		427		440	1250
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	173397	417		430		443	1250
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	173397	420		433		446	1250
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	173397	423		436		449	1250
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	173397	426		439		452	1250

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	16887	466	154135	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	16887	469	154135	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	11158	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	16887	472	142977	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	16887	475	142977	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	5	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	16887	478	142982	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	19177	518	62803	531		544	302043
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	19177	521	62803	534		547	302043
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	8982	522		535		548	8982
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	11158
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	28159	524	62803	537		550	299867
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	28159	527	62803	540		553	299867
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	209	528		541		554	214
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	28368	530	62803	543		556	300081

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Kryševac dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Čestara Muragunović



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

“RAVNIŠTE” AD, KRUŠEVAC

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

Napomene uz finansijske izveštaje

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Akcionarstvo društvo “RAVNIŠTE”, Kruševac (u daljem tekstu “RAVNIŠTE” AD, Kruševac, ili Privredno društvo) osnovano je u septembru 1961.godine sjedinjavanjem preduzeća „Bela stena“ i „Bagdala“ kao trgovina na veliko i malo građevinskim materijalom i ugljem, a sada se bavi izdavanjem nekretnina u zakup.

“RAVNIŠTE” AD, Kruševac koje se identifikuje sledećim podacima: matičnim brojem 07144229, PIB-om 100259649 i šifrom delatnosti 4110 - Razrada građevinskih projekata, je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre, po rešenju broj DB. 29149/2005 od 1. jula 2005. godine. Rešenjem Agencije za privredne registre, broj DB. 162047/2006 od 11. oktobra 2006. godine, izvršen je upis usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima.

Rešenjem Agencije za privredne registre, Beograd, broj BD. 186014/2009 od 25. novembra 2009. godine, upisana je promena poslovnog imena, odnosno puno poslovno ime Akcionarsko društvo “RAVNIŠTE”, Kruševac, Trg kosovskih junaka bb, i skraćeno poslovno ime “RAVNIŠTE” AD, Kruševac.

Akcije “RAVNIŠTE” AD, Kruševac, se kotiraju na organizovanom tržištu hartija od vrednosti.

“RAVNIŠTE” AD, Kruševac, je na osnovu zakonom utvrđenih kriterijuma za razvrstavanje, razvrstano u mala pravna lica.

Sedište Privrednog društva je u Kruševcu u ulici Trg Kosovskih junaka bb.

Organi Privrednog društva su: skupština, upravni odbor, izvršni odbor, nadzorni odbor, generalni direktor i sekretar društva.

Prosečan broj zaposlenih u toku 2011. godine bio je 5 (u 2010 godini 4).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-

Napomene uz finansijske izveštaje

00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme.
- Napomena 3.4 – Obezvređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Napomene uz finansijske izveštaje

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

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

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

Napomene uz finansijske izveštaje

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

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od pozajmica odobrenih povezanim pravnim licima pravnim licima.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema kratkoročne finansijske plasmane koji se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredjenje finansijskih sredstava

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Finansijske obaveze

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

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi.

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,20-4,16	83,33-24,04	1,20-4,16	83,33-24,04
Kompjuterska oprema	20,00	5,00	20,00	5,00
Motorna vozila	-	-	-	-
Nameštaj i ostala oprema	10,00-15,00	10,00-6,67	10,00-15,00	10,00-6,67

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

3.5. Investicione nekretnine

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

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

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje

3.6. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Prema proceni rukovodstva Društva, a shodnu broju zaposlenih, iznos obaveza za otpremninu pri odlasku u penziju, na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

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

3.7. Rezervisanja

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

3.8. Kapital

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

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

Napomene uz finansijske izveštaje

3.8.1 Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

3.9. Prihodi

Prihodi od pružanja usluga

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

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

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

3.10. Rashodi

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene zajmove, neplaćene javne dažbine, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nekretnina, postrojenja, i opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

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

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

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

Napomene uz finansijske izveštaje

Odloženi porez

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

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

3.12. Zarada po akciji

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje usluga – povezana pravna lica	1.400	-
Ukupno	1.400	-

Prihodi od prodaje u iznosu od RSD 1.400 hiljada 2011. godine obuhvataju prihode od prodaje usluga povezanim pravnim licima.

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina:		
- matična i zavisna pravna lica	1.336	3.697
- ostala pravna lica	8.511	8.818
Ukupno	9.847	12.515

Napomene uz finansijske izveštaje

6. TROŠKOVI MATERIJALA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Utrošak vode	179	121
Utrošak materijala i kancelarijskog materijala	16	36
Utrošak goriva za putnička vozila	0	84
Troškovi grejanja	1.543	2.479
Troškovi električne energije	1.074	996
Ukupno	2.812	3.712

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	2.821	2.529
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	505	453
Ostali lični rashodi	1.000	1.273
Ukupno	4.326	4.255

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije: - nekretnine, postojenja i oprema	2.283	2.463
Ukupno	2.283	2.463

Napomene uz finansijske izveštaje

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi transportnih usluga	238	318
Troškovi usluga održavanja	176	310
Troškovi komunalnih usluga	189	175
Troškovi revizije	306	243
Troškovi advokatskih usluga	111	369
Troškovi brokerskih usluga	485	492
Troškovi ostalih usluga	57	156
Troškovi reprezentacije	89	124
Troškovi premija osiguranja	331	186
Troškovi platnog prometa	25	37
Troškovi članarina	11	9
Troškovi poreza	2.015	1.945
Takse	136	162
Troškovi oglasa	119	187
Ostali troškovi	66	105
Ukupno	4.354	4.818

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	750	241
Pozitivne kursne razlike – obračunske žiro-račun	8	76
Pozitivne kursne razlike - realizovane	-	-
Prihodi po osnovu efekta valutne klauzule- obračunski	7	107
Ostali finansijski prihodi		0
Ukupno	765	424
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	360	146
Negativne kursne razlike - obračunske	81	76
Negativne kursne razlike - realizovane	7	-
Rashodi po osnovu efekta valutne klauzule		-
Ostali finansijski rashodi		-
Ukupno	448	222
Neto finansijski prihodi/rashodi	317	202

Napomene uz finansijske izveštaje

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nepokretnosti –ostali nepomenuti prihodi	512	3.343
Naplaćena otpisana potraživanja	43	91
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	-	2.007
Prihodi od otpisa obaveza	562	
Ukupno	1.117	5.441
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti	-	2.291
Ostali rashodi	16	5
Ukupno	16	2.296
Neto ostali prihodi/rashodi	1.101	3.145

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	51	1.196
Odloženi poreski prihod/(rashod)	1.370	1.064
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	1.319	(132)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit pre oporezivanja	(1.110)	614
Obračunati porez po stopi od 10%	111	61
Iskorišćeni poreski krediti		-
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	51	1.196
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski prihodi perioda	1.370	1.064
Ukupan porez na dobit prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	51	1.196
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>(4,5)%</i>	<i>1,95%</i>

Napomene uz finansijske izveštaje

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 121.587 hiljada, koji je nastao u sledećim obračunskim periodima:

Gubitak po poreskom bilansu za

2006. godinu	36.669
2007. godinu	64.856
2008. godinu	(2.387)
2009. godinu	22.204
2010. godinu	236
Ukupno	121.587

c) **Odložene poreska obaveze**

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 10.311 hiljada (2009. godina RSD 11.375 hiljada) nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice stalnih sredstava koja podežu amortizaciji i iznosa tih sredstava iskazanih u bilansu stanja.

U hiljadama RSD	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	8.941	8.941	-	10.311	10.311
Procena osnovnih sredstava / (AFS)	-	-	-	-	-	-
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	-	8.941	8.941	-	10.311	10.311

Napomene uz finansijske izveštaje

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	1.345	146.515	3.694	-	151.554
Povećanja	-	-	-	-	-
Rashodovanje i otuđenje	-	-	(1.634)	-	(1.634)
Prenos sa/na	-	(15.394)	-	-	(15.394)
Ostalo	-	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	1.345	131.121	2.060	-	134.526
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	15.201	3.666	-	18.867
Amortizacija za 2011. godinu	-	2.256	27	-	2.283
Prenos sa na/rashod	-	(994)	(1.634)	-	(2.628)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	16.463	2.059	-	18.522
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2011. godine	1.345	114.658	1	-	116.004
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2010. godine	1.345	131.314	28	-	132.687

14. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. godine	161.325
Povećanje - prenos	14.404
Rashodovanje i otuđenje	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	175.729
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. godine	-
Amortizacija	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	175.729
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010.	161.325

Napomene uz finansijske izveštaje

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 175.729 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 161.325 hiljada) se odnose na nekretnine izdate u zakup. Investicione nekretnine društvo vrednuje po fer vrednosti. Društvo je na dan 01.09.2011. godine, izvršilo prenos građevinskog objekta „Magacin HTZ opreme“ na investicione nekretnine, jer je objekat izdat u zakup. Na dan 31.12.2011.godine, Društvo nije izvršilo procenu investicionih nekretnina.

15. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Alat i inventar	25	25
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(25)	(25)
Dati avansi za zalihe	6	6
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Stanje na dan 31. decembra	6	6

Zalihe u iznosu od RSD 6 hiljada (2010. godina RSD 6 hiljada) obuhvataju date avanse dobavljačima u zemlji

16. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci – povezana pravna lica	6.565	5.595
Kupci u zemlji	4.901	4.298
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(1.477)	(1.520)
Potraživanja po osnovu prodaje – ukupno	9.989	8.373
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja po osnovu kamata – matična i zavisna pravna lica	747	222
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Ostala potraživanja – ukupno	747	222
Saldo na dan 31. decembra	10.736	8.595
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	148	-
Saldo na dan 31. decembra	148	-

Napomene uz finansijske izveštaje

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozajmice povezanim licima	11.192	11.197
Menice dostavljene na naplatu	450	450
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>11.642</u>	<u>11.647</u>

Celokupan iznos kratkoročnog finansijskog plasmana u iznosu od RSD 11.192 hiljada obuhvata zajam sa valutnom klauzulom (EUR 105.210,99) i kamatom po stopi od 7% godišnje dat je povezanom pravnom licu „Deva“ AD Kruševac.

18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	454	375
Devizni račun	1.175	836
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.629</u>	<u>1.211</u>

19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Razgranicene obaveze za PDV	28	22
Ostalo	139	139
Stanje na dan 31. decembra	<u>167</u>	<u>161</u>

20. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 57.799 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.000 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene. Vrednost akcijskog kapitala obračunata je na osnovu nominalne vrednosti emitovanih akcija

Većinski vlasnik Društva je „Delta M Grupa“ sa 53,72 % akcija i prava glasa.

Napomene uz finansijske izveštaje

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Akcionarski fond AD Beograd	17.677	53.031	30,58 %
Delta Real Estate DOO Beograd	15.002	45.006	25,96 %
Global Investment DOO Beograd	14.010	42.030	24,24 %
Delta Broker AD Beograd	2.036	6.108	3,52 %
Irva investicije DOO	1.146	3.438	1,98 %
Manjinski akcionari	7.928	23.784	13,72 %
Ukupno	57.799	173.397	100.0%

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

Privredno društvo je procenilo da na dan bilansa obaveze po osnovu dugoročnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i naknada zaposlenima nisu materijalno značajne, zbog čega nisu vršena rezervisanja po osnovu istih.

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti - matična i zavisna pravna lica	331	-
Kratkoročni zajam sa valutnom klauzulom - matična i zavisna pravna lica	2.475	-
Stanje na dan 31. decembra	2.806	-

Kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 331 hiljada obuhvataju obavezu za primljen zajam od matičnog lica „Delta Real Estate“ po osnovu Ugovora o preuzimanju duga.

Kratkoročni zajam sa valutnom klauzulom u iznosu od RSD 2.475 hiljada je primljen od matičnog lica „Delta Real Estate“ sa kamatnom stopom od 7% i rokom vraćanja na dan 31.12.2011.

Napomene uz finansijske izveštaje

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	372	479
Dobavljači u zemlji	771	1.563
Primljen depozit od kupaca u zemlji	1.176	837
Stanje na dan 31. decembra	2.319	2.879

24. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	172	166
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	26	26
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	43	42
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	43	42
Obaveze po osnovu kamata - matična i zavina pravna lica	119	2
Stanje na dan 31. decembra	403	278

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	385	125
Obaveze za porez na dobit	-	1.196
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	1.039	960
Pasivna vremenska razgraničenja	88	16
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	-	-
Stanje na dan 31. decembra	1.511	2.297

26. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit	209	482
Prosečan ponderisani broj akcija	57.799	57.799
Zarada po akciji (u RSD)	3,61	8,34

Napomene uz finansijske izveštaje

27. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećim tabelama:

a) Pregled potraživanja i obaveza u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD	2011.	2010.
<u>Potraživanja</u>		
- “Delta Agrar” doo, Beograd	4.195	4.195
- “Deva” ad, Kruševac	888	1.357
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	-	43
- “Sloboda” ad, Novi Pazar	1.482	-
	<u>6.565</u>	<u>5.595</u>
Ispravka vrednosti potraživanja	-	(43)
	6.565	5.551
<u>Potraživanja za kamatu</u>		
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	-	25
- “Deva” ad, Kruševac	747	197
	<u>747</u>	<u>222</u>
<u>Svega potraživanja</u>	7.312	5.773
<u>Obaveze prema dobavljačima</u>		
- “Delta broker” doo, Beograd	330	472
- “Delhaize grupa” (do 31.07. matično pravno lice)	-	3
- “Delta M” doo, Beograd	6	4
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	35	-
	<u>371</u>	<u>479</u>
<u>Obaveze za kamatu</u>		
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	119	2
<u>Svega obaveze</u>	490	481

Napomene uz finansijske izveštaje

b) Pregled prihoda i rashoda u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD	2011.	2010.
<u>Prihodi od prodaje</u>		
- “Sloboda” ad, Novi Pazar	1.256	-
- “Deva” ad, Kruševac	144	-
	1.400	-
<u>Prihodi od zakupa</u>		
- “Delta Agrar” doo, Beograd	-	1.786
- “Deva” ad, Kruševac	1.336	1.911
	1.336	3.697
<u>Prihodi od kamata</u>		
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	-	17
- “Deva” ad, Kruševac	747	197
	747	214
<u>Svega prihodi</u>	3.483	3.911
<u>Rashodi za ostale neproizvodne usluge</u>		
- “Delta broker” doo, Beograd	486	492
- “Delta Real Estate” doo, Novi Beograd	30	-
- “Delta M” doo, Beograd	1	3
	517	495
<u>Troškovi reprezentacije u zemlji</u>		
- “Delhaize grupa” (do 31.07. matično pravno lice)	31	58
- “Hopar” doo, Beograd	-	2
	-	60
<u>Troškovi održavanja higijene</u>		
- “Delhaize grupa” (do 31.07. matično pravno lice)	-	11
	-	11
<u>Svega rashodi</u>	517	566

Napomene uz finansijske izveštaje

28. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u manji broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nije vršilo rezervisanja po osnovu sudskih sporova na osnovu procene rukovodstva i pravnih savetnika, o ishodima sporova koje društvo ima.

b) Izdata jemstva i garancije

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nema datih jemstva i garancija.

29. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

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

29.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u a koji proističe iz poslovanja sa valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

Napomene uz finansijske izveštaje

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			1.175	454	1.629
Potraživanja od kupaca			-	9.989	9.989
Kratkoročni finansijski plasmani			11.191	450	11.641
Ukupno			12.366	10.893	23.259
Kratkoročne finansijske obaveze			2.475	331	2.806
Obaveze iz poslovanja			-	1.143	1.143
Dugoročne obaveze			-	-	-
Ukupno			2.475	1.474	3.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.			9.891	9.419	19.310

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			836	375	1.211
Potraživanja od kupaca			222	8.373	8.595
Kratkoročni finansijski plasmani			11.197	450	11.647
Ukupno			12.255	9.198	21.453
Kratkoročne finansijske obaveze			-	-	-
Obaveze iz poslovanja			837	2.042	2.879
Dugoročne obaveze			-	-	-
Ukupno			837	2.042	2.879
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.			11.418	7.156	18.574

(b) *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

Napomene uz finansijske izveštaje

	2011.	2010.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	2.806	-
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	-	-

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Na dan 31.12.2011. godine, Društvo nema primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita.

29.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih kredita,
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.629	-		1.629
Potraživanja	10.884	-		10.884
Kratkoročni finansijski plasmani	-	11.641		11.641
Ostala potraživanja	167	-		167
Ukupno	12.680	11.641		24.321
Kratkoročne finansijske obaveze	-	2.806		2.806
Obaveze iz poslovanja	1.143	-		1.143
Dugoročne obaveze	-	-		-
Ostale obaveze	1.915	-		1.915
Ukupno	3.058	2.806		5.864
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2009.	9.622	8.835		18.457

Napomene uz finansijske izveštaje

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseca	Od 6 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.211	-	-	1.211
Potraživanja	8.374	-	-	8.374
Kratkoročni finansijski plasmani	-	11.647	-	11.647
Ukupno	9.585	11.647	-	21.232
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-
Obaveze iz poslovanja	2.041	-	-	2.041
Dugoročne obaveze	-	-	-	-
Ostale obaveze	3.413	-	-	3.413
Ukupno	5.454	-	-	5.454
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	4.131	11.647	-	15.778

29.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka usluga. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka usluge, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, tuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 1.629 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1.211 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

Napomene uz finansijske izveštaje

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	9.989	8.373
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona		
- Ostali		
Ukupno	<u>9.989</u>	<u>8.373</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2010.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2010.</u>
Nedospela potraživanja	3.008	-	1.162	-
Doznja od 0 do 30 dana	458	-	498	-
Doznja od 31 do 60 dana	191	-	1.048	-
Doznja od 61 do 90 dana	111	-	1.400	-
Doznja od 91 do 120 dana	39	-	1.029	-
Doznja od 121 do 360 dana	338	-	1.126	-
Doznja preko 360 dana	7.321	1.477	3.630	1.520
Ukupno	<u>11.466</u>	<u>1.477</u>	<u>9.893</u>	<u>1.520</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. Januara	1.520	1.542
Povećanja	0	0
Smanjenja	0	0
Otpisi	(43)	(22)
Stanje 31. decembar	<u>1.477</u>	<u>1.520</u>

Napomene uz finansijske izveštaje

29.4 Pravična (fer) vrednost

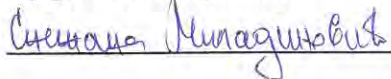
Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

U Kruševcu, 20. februar 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Snežana Miladinović,
šef odeljenja za finansijsko
knjigovodstvene poslove





Zakonski zastupnik

Vladimir Ajduk,
generalni direktor



RAVNIŠTE A.D. KRUŠEVAC

**Finansijski izveštaji
za godinu završenu
31. decembra 2011. godine**

25. april 2012. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2011. GODINE

SADRŽAJ:	<i>Strana</i>
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4 - 5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 – 33



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

RAVNIŠTE A.D. KRUŠEVAC

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Ravnište a.d. Kruševac (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

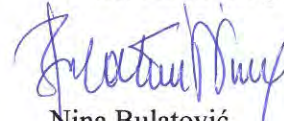
Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 25. april 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Nina Bulatović
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	4	1.400	-
Ostali poslovni prihodi	5	9.847	12.515
Troškovi materijala	6	(2.812)	(3.712)
Troškovi zarada, naknade zarada i ostali lični rashodi	7	(4.326)	(4.255)
Troškovi amortizacije	8	(2.283)	(2.463)
Ostali poslovni rashodi	9	(4.354)	(4.818)
Poslovni dobitak/(gubitak)		(2.528)	(2.733)
Finansijski prihodi		765	424
Finansijski rashodi		(448)	(222)
Finansijski prihodi i rashodi (neto)	10	317	202
Ostali prihodi	11	1.117	5.441
Ostali rashodi	11	(16)	(2.296)
Dobitak / (Gubitak) pre oporezivanja		(1.110)	614
Porez na dobit	12	(51)	(1.196)
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	12	1.370	1.064
Neto dobitak/(gubitak)		209	482

Napomene na stranama od 8 do 33 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
AKTIVA			
Dugoročna sredstva			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	116.004	132.687
Investicione nekretnine	14	175.729	161.325
Ukupno dugoročna sredstva		291.733	294.012
Tekuća sredstva			
Zalihe	15	6	6
Potraživanja	16	10.736	8.595
Potraživanja za više plaćen porez	16	148	-
Kratkoročni finansijski plasmani	17	11.642	11.647
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	18	1.629	1.211
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	19	167	161
Ukupno tekuća sredstva		24.328	21.620
Ukupna aktiva		316.061	315.632

Napomene na stranama od 8 do 33 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE (nastavak)

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
PASIVA			
Kapital			
Osnovni kapital	20	173.397	173.397
Rezerve		18.137	18.137
Revalorizacione rezerve		142.982	142.977
Neraspoređena dobit		28.368	28.159
Gubitak		(62.803)	(62.803)
Ukupno kapital		300.081	299.867
Dugoročne obaveze			
Tekuće obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	22	2.806	-
Obaveze iz poslovanja	23	2.319	2.879
Ostale kratkoročne obaveze	24	403	278
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	25	1.511	1.101
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	25	-	1.196
Ukupno tekuće obaveze		7.039	5.454
Odložene poreske obaveze	3.11, 12	8.941	10.311
Ukupna pasiva		316.061	315.632

Finansijske izveštaje je odobrio gospodin Vladimir Ajduk, generalni direktor.

Kruševac, 25. april 2012. godine

Ravnište a.d. Kruševac



Napomene na stranama od 8 do 33 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2

**BILANS TOKOVA GOTOVINE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.
 GODINE**

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	11.567	9.673
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3	110
Isplate dobavljačima i dati avansi	(6.272)	(9.423)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(3.359)	(2.954)
Plaćene kamate	(243)	(108)
Porez na dobitak	(1.396)	(1.727)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(3.024)	(4.625)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(2.724)	(9.054)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	222	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja	512	30.124
Ostali finansijski plasmani (neto odliv)	-	(9.754)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	734	20.370
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto priliv)	2.407	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odliv)	-	(11.388)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.407	(11.388)
Neto priliv/(odliv) gotovine	417	(72)
Gotovina na početku obračunskog perioda	1.211	1.207
Kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	1	76
Gotovina na kraju obračunskog perioda	1.629	1.211

Napomene na stranama od 8 do 33 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Neraspoređena dobit	Rezerve	Revalorizaci- one rezerve	Gubitak	Ukupno
Stanje na dan 31. decembra 2010.	173.397	28.159	18.137	142.977	(62.803)	299.867
Ostalo	-	-	-	5	-	5
Rezultat tekuće godine	-	209	-	-	-	209
Stanje na dan 31. decembra 2011.	173.397	28.368	18.137	142.982	(62.803)	300.081

Napomene na stranama od 8 do 33 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Akcionarstvo društvo "RAVNIŠTE", Kruševac (u daljem tekstu "RAVNIŠTE" AD, Kruševac, ili Privredno društvo) osnovano je u septembru 1961. godine sjedinjavanjem preduzeća „Bela stena“ i „Bagdala“ kao trgovina na veliko i malo građevinskim materijalom i ugljem, a sada se bavi izdavanjem nekretnina u zakup.

"RAVNIŠTE" AD, Kruševac koje se identifikuje sledećim podacima: matičnim brojem 07144229, PIB-om 100259649 i šifrom delatnosti 4110 - Razrada građevinskih projekata, je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre, po rešenju broj DB. 29149/2005 od 1. jula 2005. godine. Rešenjem Agencije za privredne registre, broj DB. 162047/2006 od 11. oktobra 2006. godine, izvršen je upis usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima.

Rešenjem Agencije za privredne registre, Beograd, broj BD. 186014/2009 od 25. novembra 2009. godine, upisana je promena poslovnog imena, odnosno puno poslovno ime Akcionarsko društvo "RAVNIŠTE", Kruševac, Trg kosovskih junaka bb, i skraćeno poslovno ime "RAVNIŠTE" AD, Kruševac.

Akcije "RAVNIŠTE" AD, Kruševac, se kotiraju na organizovanom tržištu hartija od vrednosti. "RAVNIŠTE" AD, Kruševac, je na osnovu zakonom utvrđenih kriterijuma za razvrstavanje, razvrstano u mala pravna lica.

Sedište Privrednog društva je u Kruševcu u ulici Trg Kosovskih junaka bb.

Organi Privrednog društva su: skupština, upravni odbor, izvršni odbor, nadzorni odbor, generalni direktor i sekretar društva.

Prosečan broj zaposlenih u toku 2011. godine bio je 5 (u 2010 godini 4).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

2.2. Pravila procenjivanja

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

- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme.
- Napomena 3.4 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

Kredit i potraživanja

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

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od pozajmica odobrenih povezanim pravnim licima pravnim licima.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema kratkoročne finansijske plasmane koji se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obevređenje finansijskih sredstava

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

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

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

Finansijske obaveze

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

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi.

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,20-4,16	83,33-24,04	1,20-4,16	83,33-24,04
Kompjuterska oprema	20,00	5,00	20,00	5,00
Motorna vozila	-	-	-	-
Nameštaj i ostala oprema	10,00-15,00	10,00-6,67	10,00-15,00	10,00-6,67

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

3.5. Investicione nekretnine

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

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

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

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

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

3.6. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

Prema proceni rukovodstva Društva, a shodno broju zaposlenih, iznos obaveza za otpremninu pri odlasku u penziju, na dan 31. decembra 2011. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine.

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

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

3.7. Rezervisanja

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

3.8. Kapital

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

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.8.1 Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

3.9. Prihodi

Prihodi od pružanja usluga

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

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

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

3.10. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene zajmove, neplaćene javne dažbine, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nekretnina, postrojenja, i opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

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

Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

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

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

Odloženi porez

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

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

3.12. Zarada po akciji

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od prodaje usluga – povezana pravna lica	1.400	-
Ukupno	1.400	-

Prihodi od prodaje u iznosu od RSD 1.400 hiljada 2011. godine obuhvataju prihode od prodaje usluga povezanim pravnim licima.

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od zakupnina:		
- matična i zavisna pravna lica	1.336	3.697
- ostala pravna lica	8.511	8.818
Ukupno	9.847	12.515

6. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Utrosak vode	179	121
Utrosak materijala i kancelarijskog materijala	16	36
Utrosak goriva za putnička vozila	-	84
Troškovi grejanja	1.543	2.475
Troškovi električne energije	1.074	996
Ukupno	2.812	3.712

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi bruto zarada	2.821	2.529
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	505	453
Ostali lični rashodi	1.000	1.273
Ukupno	4.326	4.255

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postrojenja i oprema	2.283	2.463
Ukupno	2.283	2.463

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi transportnih usluga	238	318
Troškovi usluga održavanja	176	310
Troškovi komunalnih usluga	189	175
Troškovi revizije	306	243
Troškovi advokatskih usluga	111	369
Troškovi brokerskih usluga	485	492
Troškovi ostalih usluga	57	156
Troškovi reprezentacije	89	124
Troškovi premija osiguranja	331	186
Troškovi platnog prometa	25	37
Troškovi članarina	11	9
Troškovi poreza	2.015	1.945
Takse	136	162
Troškovi oglasa	119	187
Ostali troškovi	66	105
Ukupno	4.354	4.818

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	750	241
Pozitivne kursne razlike – obračunske žiro-račun	8	76
Pozitivne kursne razlike - realizovane	-	-
Prihodi po osnovu efekta valutne klauzule- obračunski	7	107
Ostali finansijski prihodi	-	0
Ukupno	765	424
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	360	146
Negativne kursne razlike - obračunske	81	76
Negativne kursne razlike - realizovane	7	-
Rashodi po osnovu efekta valutne klauzule	-	-
Ostali finansijski rashodi	-	-
Ukupno	448	222
Neto finansijski prihodi/rashodi	317	202

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nepokretnosti –ostali nepomenuti prihodi	512	3.343
Naplaćena otpisana potraživanja	43	91
Prihodi od usklađivanja vrednosti investicionih nekretnina	-	2.007
Prihodi od otpisa obaveza	562	
Ukupno	1.117	5.441
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti	-	2.291
Ostali rashodi	16	5
Ukupno	16	2.296
Neto ostali prihodi/rashodi	1.101	3.145

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	(51)	(1.196)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	1.370	1.064
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	1.319	(132)

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobit pre oporezivanja	(1.110)	614
Obračunati porez po stopi od 10%	(111)	61
Efeki stalnih razlika	162	1.135
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	51	1.196
<i>Efeki odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski prihodi perioda	1.370	1.064
Ukupan porez na dobit prikazan u bilansu uspeha – poreski (prihod)/rashod	(1.319)	132
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>n/a</i>	<i>21,5%</i>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobici i gubici

utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 121.578 hiljada, koji je nastao u sledećim obračunskim periodima:

Gubitak po poreskom bilansu za

2006. godinu	36.669
2007. godinu	64.856
2008. godinu	(2.387)
2009. godinu	22.204
2010. godinu	236
Ukupno	121.578

c) Odložene poreska obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 8.941 hiljada (2010. godina RSD 10.311 hiljada) nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice stalnih sredstava koja podležu amortizaciji i iznosa tih sredstava iskazanih u bilansu stanja.

U hiljadama RSD	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	-	8.941	8.941	-	10.311	10.311
Procena osnovnih sredstava / (AFS)	-	-	-	-	-	-
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	-	8.941	8.941	-	10.311	10.311

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	1.345	146.515	3.694	-	151.554
Povećanja	-	-	-	-	-
Rashodovanje i otuđenje	-	-	(1.634)	-	(1.634)
Prenos sa/na	-	(15.394)	-	-	(15.394)
Ostalo	-	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	1.345	131.121	2.060	-	134.526
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	15.201	3.666	-	18.867
Amortizacija za 2011. godinu	-	2.256	27	-	2.283
Prenos sa na/rashod	-	(994)	(1.634)	-	(2.628)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	16.463	2.059	-	18.522
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	1.345	114.658	1	-	116.004
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	1.345	131.314	28	-	132.687

14. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. godine	161.325
Povećanje - prenos	14.404
Rashodovanje i otuđenje	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	175.729
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. godine	-
Amortizacija	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	175.729
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010.	161.325

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 175.729 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 161.325 hiljada) se odnose na nekretnine izdate u zakup. Investicione nekretnine društvo vrednuje po fer vrednosti. Društvo je na dan 01.09.2011. godine, izvršilo prenos građevinskog objekta „Magacin HTZ opreme“ na investicione nekretnine, jer je objekat izdat u zakup.

Na dan 31.12.2011. godine, Društvo nije izvršilo procenu investicionih nekretnina.

15. ZALIHE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Alat i inventar	25	25
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(25)	(25)
Dati avansi za zalihe	6	6
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Stanje na dan 31. decembra	6	6

Zalihe u iznosu od RSD 6 hiljada (2010. godina RSD 6 hiljada) obuhvataju date avanse dobavljačima u zemlji

16. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci – povezana pravna lica	6.565	5.595
Kupci u zemlji	4.901	4.298
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(1.477)	(1.520)
Potraživanja po osnovu prodaje – ukupno	9.989	8.373
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja po osnovu kamata – matična i zavisna pravna lica	747	222
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Ostala potraživanja – ukupno	747	222
Saldo na dan 31. decembra	10.736	8.595
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	148	-
Saldo na dan 31. decembra	148	-

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Pozajmice povezanim licima	11.192	11.197
Menice dostavljene na naplatu	450	450
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stanje na dan 31. decembra	11.642	11.647

Celokupan iznos kratkoročnog finansijskog plasmana u iznosu od RSD 11.192 hiljada obuhvata zajam sa valutnom klauzulom (EUR 105.210,99) i kamatom po stopi od 7% godišnje dat je povezanom pravnom licu „Deva“ AD Kruševac.

18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekući račun	454	375
Devizni račun	1.175	836
Stanje na dan 31. decembra	1.629	1.211

19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Razgraničene obaveze za PDV	28	22
Ostalo	139	139
Stanje na dan 31. decembra	167	161

20. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 57.799 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.000 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene. Vrednost akcijskog kapitala obračunata je na osnovu nominalne vrednosti emitovanih akcija

Većinski vlasnik Društva je „Delta M Grupa“ sa 53,72 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo Glasa
Akcionarski fond AD Beograd	17.677	53.031	30,58 %
Delta Real Estate DOO Beograd	15.002	45.006	25,96 %
Global Investment DOO Beograd	14.010	42.030	24,24 %
Delta Broker AD Beograd	2.036	6.108	3,52 %
Irva investicije DOO	1.146	3.438	1,98 %
Manjinski akcionari	7.928	23.784	13,72 %
Ukupno	57.799	173.397	100.0%

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

Privredno društvo je procenilo da na dan bilansa obaveze po osnovu dugoročnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i naknada zaposlenima nisu materijalno značajne, zbog čega nisu vršena rezervisanja po osnovu istih.

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Kratkoročni krediti - matična i zavisna pravna lica	331	-
Kratkoročni zajam sa valutnom klauzulom - matična i zavisna pravna lica	2.475	-
Stanje na dan 31. decembra	2.806	-

Kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 331 hiljada obuhvataju obavezu za primljen zajam od matičnog lica „Delta Real Estate“ po osnovu Ugovora o preuzimanju duga.

Kratkoročni zajam sa valutnom klauzulom u iznosu od RSD 2.475 hiljada je primljen od matičnog lica „Delta Real Estate“ sa kamatnom stopom od 7% i rokom vraćanja na dan 31.12.2011.

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobavljači – povezana pravna lica	372	479
Dobavljači u zemlji	771	1.563
Primljen depozit od kupaca u zemlji	1.176	837
Stanje na dan 31. decembra	2.319	2.879

24. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	172	166
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	26	26
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	43	42
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	43	42
Obaveze po osnovu kamata - matična i zavisna pravna lica	119	2
Stanje na dan 31. decembra	403	278

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	385	125
Obaveze za porez na dobit	-	1.196
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	1.038	960
Pasivna vremenska razgraničenja	88	16
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	-	-
Stanje na dan 31. decembra	1.511	2.297

26. ZARADA PO AKCIJI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Neto dobit	209	482
Prosečan ponderisani broj akcija	57.799	57.799
Zarada po akciji (u RSD)	3,62	8,34

27. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećim tabelama:

a) Pregled potraživanja i obaveza u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Potraživanja		
- "Delta Agrar" doo, Beograd	4.195	4.195
- "Deva" ad, Kruševac	888	1.357
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	-	43
- "Sloboda" ad, Novi Pazar	1.482	-
	6.565	5.595
Ispravka vrednosti potraživanja	-	(43)
	6.565	5.552
Potraživanja za kamatu		
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	-	25
- "Deva" ad, Kruševac	747	197
	747	222
Svega potraživanja	7.312	5.774
Obaveze prema dobavljačima		
- "Delta broker" doo, Beograd	330	472
- "Delhaize grupa" (do 31.07. matično pravno lice)	-	3
- "Delta M" doo, Beograd	7	4
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	35	-
	372	479
Obaveze za kamatu		
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	119	2
Svega obaveze	490	481

b) Pregled prihoda i rashoda u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od prodaje		
- "Sloboda" ad, Novi Pazar	1.256	-
- "Deva" ad, Kruševac	144	-
	1.400	-
Prihodi od zakupa		
- "Delta Agrar" doo, Beograd	-	1.786
- "Deva" ad, Kruševac	1.336	1.911
	1.336	3.697
Prihodi od kamata		
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	-	17
- "Deva" ad, Kruševac	747	197
	747	214
Svega prihodi	3.483	3.911
Rashodi za ostale neproizvodne usluge		
- "Delta broker" doo, Beograd	486	492
- "Delta Real Estate" doo, Novi Beograd	30	-
- "Delta M" doo, Beograd	1	3
	517	495
Troškovi reprezentacije u zemlji		
- "Delhaize grupa" (do 31.07. matično pravno lice)	31	58
- "Hopar" doo, Beograd	-	2
	31	60
Troškovi održavanja higijene		
- "Delhaize grupa" (do 31.07. matično pravno lice)	-	11
	-	11
Svega rashodi	548	566

28. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u manji broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nije vršilo rezervisanja po osnovu sudskih sporova na osnovu procene rukovodstva i pravnih savetnika, o ishodima sporova koje društvo ima.

c) Izdata jemstva i garancije

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo nema datih jemstva i garancija.

29. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

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

29.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja a koji proističe iz poslovanja sa valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			1.175	454	1.629
Potraživanja od kupaca			-	9.989	9.989
Kratkoročni finansijski plasmani			11.192	450	11.642
Ukupno			12.367	10.893	23.260
Kratkoročne finansijske obaveze			2.475	331	2.806
Obaveze iz poslovanja			-	1.143	1.143
Dugoročne obaveze			-	-	-
Ukupno			2.475	1.474	3.949
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.			9.892	9.419	19.311

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			836	375	1.211
Potraživanja od kupaca			222	8.373	8.595
Kratkoročni finansijski plasmani			11.197	450	11.647
Ukupno			12.255	9.198	21.453
Kratkoročne finansijske obaveze			-	-	-
Obaveze iz poslovanja			837	2.042	2.879
Dugoročne obaveze			-	-	-
Ukupno			837	2.042	2.879
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.			11.418	7.156	18.574

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2011.	2010.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	2.806	-
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	-	-

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Na dan 31.12.2011. godine, Društvo nema primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita.

29.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih kredita,
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.629	-		1.629
Potraživanja	10.884	-		10.884
Kratkoročni finansijski plasmani	-	11.642		11.642
Ostala potraživanja	167	-		167
Ukupno	12.680	11.642		24.322
Kratkoročne finansijske obaveze	-	2.806		2.806
Obaveze iz poslovanja	1.143	-		1.143
Dugoročne obaveze	-	-		-
Ostale obaveze	1.915	-		1.915
Ukupno	3.058	2.806		5.864
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2009.	9.622	8.836		18.458

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseca	Od 6 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.211	-		1.211
Potraživanja	8.374	-		8.374
Kratkoročni finansijski plasmani	-	11.647		11.647
Ukupno	9.585	11.647		21.232
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-		-
Obaveze iz poslovanja	2.041	-		2.041
Dugoročne obaveze	-	-		-
Ostale obaveze	3.413	-		3.413
Ukupno	5.454	-		5.454
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	4.131	11.647		15.778

29.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka usluga. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka usluge, koriste se sledeći mehanizmi naplate: kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 1.629 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1.211 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Kupci u zemlji	9.989	8.373
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona		
- Ostali		
Ukupno	9.989	8.373

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.	Bruto 2010.	Ispravka vrednosti 2010.
Nedospela potraživanja	3.008	-	1.162	-
Docnja od 0 do 30 dana	458	-	498	-
Docnja od 31 do 60 dana	191	-	1.048	-
Docnja od 61 do 90 dana	111	-	1.400	-
Docnja od 91 do 120 dana	39	-	1.029	-
Docnja od 121 do 360 dana	338	-	1.126	-
Docnja preko 360 dana	7.321	1.477	3.630	1.520
Ukupno	11.466	1.477	9.893	1.520

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Stanje 1. Januara	1.520	1.542
Povećanja	0	0
Smanjenja	0	0
Otpisi	(43)	(22)
Stanje 31. decembar	1.477	1.520

29.4 Pravična (fer) vrednost

Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

I OPŠTI PODACI

1. Poslovno ime:	"Ravnište" AD Kruševac
Sedište i adresa:	Kruševac, Trg Kosovskih junaka bb
Matični broj:	07144229
PIB:	100259649
2. Web site i e-mail adresa:	www.ravnište.com vajduk@eunet.rs
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata:	BD.29149/2005 01.07.2005.g.
4. Delatnost (šifra i opis):	4110 - razrada građevinskih projekata
5. Broj zaposlenih:	5
6. Broj akcionara:	132

7. Deset najvećih akcionara:

Akcionari	Broj akcija na dan 31.12.2011.	Učešće u osnovnom kapitalu	
Akciski fond Republike Srbije	17.677	30.58%	
Delta Real Estate DOO	15.002	25.96%	
Global Invetment DOO	14.010	24.24%	
Delta Broker A.D. Beograd	2.036	3.52%	
Irva Investicije DOO Beograd	1.146	1.98%	
NIC CO AD	379	0.66%	
Nicović Đorđije	356	0.62%	
Dorćol Inženjering	335	0.58%	
DIL Broker AD Beograd	290	0.50%	
TP Jabuka AD	161	0.28%	

Cena akcija - najviša, najniža	Najviša cena	U prethodne 52 nedelje nije bilo trgovanja
Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2011.		/
Dobitak po akciji		/
Isplaćena dividenda u 2011. godini		/

8. Vrednost osnovnog kapitala	173.397.000
9. Broj izdatih akcija	57.799
ISIN broj	RSRVNKE73646
CIF kod	ESVUFR

10. Podaci o zavisnim društvima	Društvo nema zavisnih društava
11. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	"KPMG" d.o.o. Beograd Krajice Natalije 11 11000 Beograd
12. Naziv organizacionog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska Berza Beograd

II PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Članovi Upravnog odbora

Ime prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO	Broj akcija i % koje poseduje na dan 31.12.2011.	Isplaćen neto iznos naknade
Samir Biberović Novi Pazar	VII stepen Sloboda od predsednik UO	0	0
Slađana Lazić Beograd	VI stepen Delta Real Estate član UO	0	0
Slađana Stojanović Beograd	VII stepen Delta Real Estate član UO	0	0

2. Članovi Nadzornog odbora

Ime prezime i prebivalište	Obrazovanje, sadašnje zaposlenje, članstvo u UO	Broj akcija i % koje poseduje na dan 31.12.2011.	Isplaćen neto iznos naknade
Danijela Stojanović Beograd	VII stepen Delta Real Estate predsednik NO	0	0
Slađana Stojčić Beograd	VII stepen Delta Real Estate član NO	0	0
Ljiljana Jevremović- Svilanović Beograd	VII stepen Delta Real Estate član NO	0	0

III PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA

1. Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike	Uprava društva konstatuje da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom
---	--

2. Analiza poslovanja

	2011	2010	2011/2010 - indeks
Ukupan prihod	13,129	18,380	71.43%
Ukupan rashod	14,239	17,766	80.15%
Bruto dobit	1,110	614	
Prihodi od delatnosti	9,847	12,515	78.68%
Prihodi od usluga	1,400		

3. Pokazatelji poslovanja

	2011	2010
Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihodi/poslovni rashodi)	81.65%	82.08%
Rentabilnost poslovanja (iskazana dobit/ukupni prihodi)		
Likvidnost (obrotna imovina/obaveze)	345.62%	396.41%
Prinos na ukupni kapital (bruto dobit/ukupan kapital)		0.20%
Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobit/akcijski kapital)	0.12%	0.28%
Poslovni neto dobitak (poslovni dobitak/neto prihod od prodaje)		
Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupan kapital)	2.35%	1.82%
Likvidnost I stepena (gotovina i got. ekvivalenti/kratk. obaveze)	23.14%	22.20%
Likvidnost II stepena (obrotna imovina - zalih/kratk.obaveze)	345.53%	396.30%
Neto obrtni kapital (obrotna imovina/ kratk.obaveze)	345.62%	396.41%

Promene-povećanja bilansnih vrednosti	
Imovina	-2,279 Smanjenje vrednosti imovine u odnosu na prošlu godinu zbog uticaja amortizacije objekata.
Obaveze	1,585 Povećanje obaveza u odnosu na prošlu godinu zbog kratkoročnog zajma.
Neto dobitak	-273 Neto dobitak je manji u odnosu na prošlu godinu zbog manjih ostalih prihoda.
Sopstvene akcije	U prethodne dve godine nije bilo ni kupovine ni prodaje sopstvenih akcija društva "Ravnište" AD
Rezerve	U prethodnim periodima nije bilo formiranja i upotrebe rezervi

IV OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA I GLAVNI RIZICI I PRETNJE

1. Opis očekivanog razvoja društva	Održavanje kontinuiteta delatnosti: izdavanje u zakup magacinskog i kancelarijskog prostora, što bi dovelo povećanja prihoda društva
2. Promena poslovnih politika	Cilj privrednog društva je potpuno iskorišćenje svih slobodnih kapaciteta kojima društvo raspolaže kao svojom imovinom. Za ostvarivanje predviđenih rezultata društvo će u narednom periodu pojačati aktivnosti reklamiranja i upoznavanja potencijalnih poslovnih partnera sa ponudom koju društvo ima.
3. Glavni rizici i pretnje kojima je privredno društvo izloženo	Zbog velike ponude kako poslovnog tako i stambenog prostora koji se koristi u poslovne svrhe konkurencija na tržištu nekretnina je velika. Zbog sveopšte krize u privredi sve je manje novih preduzeća. Zbog nestabilnog ekonomskog okruženja očekuje se pad cena poslovnog prostora, što može dovesti do smanjenja prihoda.

V OPIS VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja do dana podnošenja izveštaja	Nakon isteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema - 2011 - do dana podnošenja izveštaja nije bilo bitnih poslovnih događaja kao ni promena podataka koji su sadržani u prospektu a koji nisu do sada navedeni.
--	--

VI ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1. Značajni poslovi sa povezanim licima	U poslovnoj 2011. godini društvo ima obavezu za kratkoročni zajam od matičnog pravnog lica Delta Real Estate u iznosu od 2.806 hiljada dinara
---	---

VII AKTIVNOSTI DRUŠTVA U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

1. Aktivnosti u oblasti istraživanja i razvoja	Analiza tržišta i konkurencije i implementacija novih informacija u poslovne aktivnosti radi ostvarivanja ciljeva poslovne politike društava.
--	---

VIII NAPOMENA

NAPOMENA:	1. Do dana izrade Godišnjeg Izveštaja o poslovanju Skupština kao nadležni organ društva nije usvojila godišnje finansijske izveštaje za 2011. godinu a time ni odluku o raspodeli dobiti i pokriću gubitka
-----------	--

Primerak ovog izveštaja akcionarsko društvo istovremeno dostavlja Komisiji za hartije od vrednosti i organizovanom tržištu, i objavljuje na svom web site.

U Kruševcu, 30.04.2012.god.

Direktor
Vladimir Ajduk



**„RAVNIŠTE“ AD
KRUŠEVAC**

Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala, lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja daje

IZJAVU

Prema najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj je 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.

Podaci o licu odgovornom za sastavljanje finansijskog izveštaja:

Ime i prezime: Snežana Miladinović

Radno mesto: Rukovodilac službe knjigovodstva i računovodstva



„Ravnište“ AD Kruševac

Rukovodilac službe knjigovodstva i računovodstva

Snežana Miladinović
Snežana Miladinović

„Ravnište“ AD Kruševac

Zakonski zastupnik

Vladimir Ajduk
Vladimir Ajduk, direktor

