

**Akcionarsko društvo za holding, konsalting i
menadžment poslove
«GRUPA ZASTAVA VOZILA -
U RESTRUKTURIRANJU»
Kragujevac
Osnivaču Društva**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Akcionarskog društva za holding, konsalting i menadžment poslove "Grupa zastava vozila - u restrukturiranju", Kragujevac, koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31.12.2011. godine, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji i Kodeksom etike za profesionalne računovođe. Ova regulativa nalaže da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške.

Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

Osnov za mišljenje sa rezervom

1. Društvo je 31.12.2011. godine u okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazalo učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica u iznosu od 1.925.587 hiljada dinara. Društvo nije na kraju obračunskog perioda izvršilo test obezvređenja učešća u kapitalu kod sledećih zavisnih pravnih lica:

- Zastava automobili a.d. - u restrukturiranju, Kragujevac u iznosu od 759.436 hiljada dinara;
- Zastava kamioni d.o.o. - u restrukturiranju, Kragujevac u iznosu od 794.597 hiljada dinara;
- Zastava specijalni automobili d.o.o. - u restrukturiranju, Sombor u iznosu od 89.856 hiljada dinara;
- Zastava ZZZR" d.o.o. - u rgstrukturiranju, Kragujevac u iznosu od 281.698 hiljada dinara;

Navedena zavisna društva, osim Zastava ZZZR" d.o.o., nekoliko godina posluju sa negativnim rezultatom koji je prevazišao njihov ukupni kapital. Imajući u vidu napred navedeno, Društvo je trebalo da izvrši test obezvređenja navedenih učešća, kako se to zahteva odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine.

2. Društvo je na dan 01.01.2011. godine izvršilo korekciju početnog stanja i po tom osnovu u poslovnim knjigama iskazalo uvećanje prihoda iz ranijih godina u iznosu od 47.617 hiljada dinara, uz istovremeno umanjeње obaveza koje se mogu konvertovati u kapital u istom iznosu. Nakon toga je za visinu napred iskazanih prihoda umanjen gubitak iznad visine kapitala.

Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli da se uverimo u osnovanost izvršenih korekcija početnog stanja. Pored toga, Društvo u priloženim finansijskim izveštajima za 2011. godinu nije korigovalo kolonu prethodne godine, niti je u Napomenama obelodanilo razloge i efekte navedenih korekcija, kako se to zahteva odredbama MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

3. Društvo je na dan 31.12.2011. godine iskazalo rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih u iznosu od 12.523 hiljada dinara. Društvo nije izvršilo obračun u skladu sa aktuarskim metodama, kako bi se utvrdila sadašnja vrednost akumuliranih prava svih zaposlenih na otpremnine, predviđena odredbama MRS 19 - Naknade zaposlenima. Shodno tome, nismo mogli da se uverimo u potencijalne efekte rashoda po osnovu dugoročnih rezervisanja i ukalkuliranih obaveza po navedenim osnovama na finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu.

4. Društvo je na dan 31.12.2011. godine u okviru dugoročnih obaveza po osnovu kredita dobijenih od banaka koje su u stečaju, a gde se kao poverilac javlja Agencija za osiguranje depozita, iskazalo iznos od 4.871.802 hiljada dinara, dok je u okviru obaveza po osnovu kamata iskazan iznos od 941.391 hiljadu dinara. Društvo od napred navedenih obaveza na datum bilansa nije usaglasilo iznos od 1.276.897 hiljada dinara. Nismo bili u mogućnosti da se na osnovu raspoložive dokumentacije uverimo u razloge neusaglašenih obaveza.

5. U okviru rashoda po osnovu efekata valutne klauzule Društvo je iskazalo iznos od 1.239.491 hiljada dinara, koji se odnosi sa obračunate efekte valutne klauzule iz ranijih godina po osnovu obaveza prema Agenciji za osiguranje depozita, a u vezi sa Pariskim i Londonskim klubom. Naime, Društvo je u prethodnim periodima na aktivnim vremenskim razgraničenjima iskazalo efekte obračunate valutne klauzule po osnovu navedenih obaveza, shodno izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" br. 90/09, 4/10 i 3/11). Celokupan iznos ovih ranije formiranih efekata valutne klauzule Društvo je na dan 31.12.2011. godine prenelo na tekuće rashode. Uvidom u dokumentaciju utvrdili smo da se radi o efektima valutne klauzule po osnovu dugoročnih obaveza, kao i po osnovu dospelih kamata obračunatih na te obaveze. Imajući u vidu odredbe člana 77e Pravilnika o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" br. 3/11), Društvo je moglo da srazmerni iznos razgraničenih efekata obračunate valutne klauzule prenese na rashode samo za dospele obaveze. S obzirom na prirodu računovodstvenih evidencija nismo mogli da utvrdimo efekte koje je navedeno knjiženje imalo na rezultat poslovanja, kao i na iskazano stanje aktivnih vremenskih razgraničenja.

Pored toga, Društvo je na dan 01.01.2011. godine za pozitivne efekte obračunate valutne klauzule iz ranijih godina u iznosu od 108.948 hiljada dinara umanjilo gubitak iznad visine kapitala. Naime, Društvo je u ranijim godinama po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana obračunalo pozitivne efekte valutne klauzule, koje je shodno Pravilniku o Kontnom okviru razgraničilo preko pasivnih vremenskih razgraničenja. U 2011. godini Društvo je pasivna vremenska razgraničenja ukinulo u korist prihoda. Društvo u priloženim finansijskim izveštajima za 2011. godinu nije korigovalo kolonu prethodne godine, niti je u Napomenama obelodanilo razloge i efekte navedenih korekcija, kako se to zahteva odredbama MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

6. Društvo je na dan 31.12.2011. godine po osnovu kredita dobijenih od Fonda za razvoj Republike Srbije iskazalo dugoročne obaveze u iznosu od 5.573.456 hiljada dinara. Uvidom u dokumentaciju u vezi sa navedenim obavezama utvrđeno je da su obaveze po osnovu kamata, kako redovnih tako i zateznih, uključene u glavnici duga. Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo iznos za koji su precenjene dugoročne, a potcunjene kratkoročne obaveze po osnovu kamata.

7. Društvo je na dan 31.12.2011. godine iskazalo vrednost zaliha u iznosu od 61.127 hiljada dinara, koje se sastoje od zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 25.538 hiljada dinara, zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 21.747 hiljada dinara i zaliha robe u iznosu od 19.842 hiljade dinara. Od navedenih iznosa, zalihe koje se odnosi se na ogranak INPRO su zalihe nedovršene proizvodnje u iznosu od 25.538 hiljada dinara i zalihe gotovih proizvoda u iznosu od 16.728 hiljada dinara. Uvidom u obračun troškova i učinaka u ovom ogranku utvrđeno je sledeće:

- zalihe nedovršene proizvodnje iskazane po popisu uz primenu normativnih troškova utvrđene su u iznosu od 15.712 hiljada dinara. Društvo je zatim za navedenu vrednost zaliha na kraju obračunskog perioda uvećalo početno stanje nedovršene proizvodnje, koje je iznosilo 9.826 hiljada dinara i na taj način utvrdilo iznos zaliha nedovršene proizvodnje od 25.538 hiljada dinara;

- zalihe gotovih proizvoda su takođe utvrđene po popisu uz primenu normativnih troškova u iznosu od 4.220 hiljada dinara. Društvo je zatim na kraju obračunskog perioda za navedenu vrednost zaliha uvećalo početno stanje gotovih proizvoda koje je iznosilo 12.508 hiljada dinara i na taj način utvrdilo iznos zaliha gotovih proizvoda od 16.728 hiljada dinara.

Na napred navedeni način Društvo nije utvrdilo stvarno stanje zaliha, jer je stanje na kraju obračunskog perioda uvećalo za početno stanje. Društvo je trebalo da stanje zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na kraju obračunskog perioda iskaže prema stanju utvrđenom popisom.

Društvo je zatim po osnovu povećanja vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje u iznosu od 15.712 hiljada dinara i gotovih proizvoda u iznosu od 4.220 hiljada dinara iskazalo prihode od povećanja vrednosti zaliha učinaka u iznosu od 19.932 hiljade dinara. S obzirom da stanje zaliha na kraju obračunskog perioda nije tačno iskazano, odnosno da je uvećano za početno stanje, Društvo je trebalo da iskaže smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u ukupnom iznosu od 2.402 hiljade dinara, a ne povećanje od 19.932 hiljada dinara.

Pored toga, Društvo je trebalo da da u cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda uključi troškove konverzije, odnosno direktne i indirektno nastale u vezi sa njihovom proizvodnjom, a ne troškove po osnovu normativa. S obzirom na navedeno, vrednost zaliha utvrđenog na kraju obračunskog perioda nije utvrđena u skladu sa odredbama MRS 2- Zalihe.

Društvo takođe nije postupilo u skladu sa paragrafom 9. MRS 2 - Zalihe, jer na kraju obračunskog perioda nije vršilo upoređenje cene koštanja sa neto prodajnom cenom u cilju svođenja zaliha na nižu vrednost.

Zbog svega navedenog nismo bili u mogućnosti da utvrdimo stanje zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda na kraju obračunskog perioda.

8. Društvo je u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazalo potraživanja od društva „Zastava promet-Arena motors" u iznosu od 34.700 hiljada dinara. Navedena potraživanja iskazana su po osnovu kredita odobrenih ovom pravnom licu. Uvidom u registar privrednih društava utvrđeno je da je nad društvom „Zastava promet-Arena motors" pokrenut stečajni postupak. Prema pisanoj Izjavi pravne službe Društva izvršena je prijava navedenih potraživanja stečajnom upravniku. Međutim,

Društvo nije na kraju obračunskog perioda vršilo procenu njihove naplativosti kako se to zahteva po MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje.

9. Društvo je sastavilo Napomene uz finansijske izveštaje, ali u njima nije obelodanilo sve elemente, kako je to propisano članom 31. Pravilnika o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" br. 114/2006, 5/2007 (ispr.), 119/2008 i 2/2010), kao i Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. S tim u vezi, ukazujemo na sledeće:

- nisu data detaljnija objašnjenja bilansnih pozicija, kako je to propisano MRS, odnosno MSFI;
- nisu obelodanjene transakcije sa povezanim pravnim licima, shodno MRS 24 - Obelodanjivanje između povezanih strana;
- nisu obelodanjene date garancije;
- nisu precizno obelodanjene neusaglašena potraživanja i obaveze u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji;
- nisu obelodanjene informacije o prirodi i stepenu rizika kojima je Društvo izloženo u vezi sa finansijskim instrumentima, kako se to zahteva po MSFI 7 - Finansijski instrumenti: Obelodanjivanje;
- nije obelodanjeno poslovanje po segmentima, kako se to zahteva po MSFI 8 - Segmenti poslovanje;

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, izuzev za efekte pitanja razmotrenih u prethodnim pasusima, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Akcionarskog društva za holding, konsalting i menadžment poslove "Grupa zastava vozila - u restrukturiranju", Kragujevac, na dan 31.12.2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, tokove gotovine i promene na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

1. Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su uz poštovanje načela stalnosti poslovanja, odnosno uz pretpostavku da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti. Međutim, Društvo je na kraju 2011. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 3.321.100 hiljada dinara, dok akumulirani gubitak iznad visine kapitala iznosi 4.558.268 hiljada dinara. Kratkoročne obaveze Društva iznose 6.099.927 hiljada dinara i veće su od njegove obrtno imovine za 1.430.617 hiljada dinara. Ovakvo stanje ukazuje na postojanje materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu da izazovu sumnju u sposobnost Društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

2. Kao što je obelodanjeno u tački 5.8. Napomena uz finansijske izveštaje, vrednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva iznosi 35.172 hiljade dinara, dok vrednost sporova koje Društvo vodi protiv drugih lica iznosi 10.895 hiljada dinara. U napred navedene iznose nisu uključeni eventualni efekti po osnovu zateznih kamata i sudskih troškova. Društvo nije vršilo priznavanje rezervisanja po osnovu sudskih sporova u priloženim finansijskim izveštajima.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po napred navedenim pitanjima

Beograd, 21. mart 2012. godine

»KONSULTANT – REVIZIJA«
konsultant
revizija
Snezana Kostić
Licencirani ovlašćeni revizor



07150989 Maticni broj	64200 Sifra delatnosti	1015/6554 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : KRAGUJEVAC, KOSOVSKA 4

BILANS STANJA



7005011007676

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		8186747	9014308
00	I. NEUPLACENI UPSANI KAPTAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	h.1.	274	263
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	h.2.	196823	155349
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		196823	155349
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	h.3.	7989650	8858696
030 do 032, 039(deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		1930274	1930809
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		6059376	6927887
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		4669310	4436359
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	h.4.	144142	122174
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		4525168	4314185
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	h.5.	84738	69753
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	1473
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		4367861	2893557
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		29852	52220

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				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	4.7.	42717	1297182
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		12856057	13450667
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023		4558268	738790
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		17414325	14189457
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		8074	7560
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101			
30	I. OSNOVNI KAPTAL	102	4.8.	3928150	3927787
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPTAL	103			
32	III. REZERVE	104		0	363
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108			
35	VIII. GUBITAK	109		3928150	3928150
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		17412082	14185147
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		12523	8495
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	4.9.	11299632	10793986
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		6830268	6323973
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		4469364	4470013
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	4.10.	6099927	3382666
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117		4492813	2772233
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		191491	176564
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		1356569	276977
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		59054	156892
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	IZNOS	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		2243	4310
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		17414325	14189457
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		8074	7560

U Kragujevac dana 29. 02. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. Livanjski



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

07150989 Maticni broj	61200 Sifra delatnosti	101576554 PB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : KRAGUJEVAC, KOSOVSKA 4

BILANS USPEHA



7005011007683

u period od 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	5.1.	572134	471121
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		486759	343814
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		3195	136
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		20332	2722
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	371
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		61848	124820
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207	5.2.	1097504	738108
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		73757	27265
51	2. Troškovi materijala	209		297690	214915
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		501650	307117
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		17336	12963
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		207071	175848
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		525370	266987
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	5.3.	66134	11119
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	5.4.	1702425	277053
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	5.5.	75110	20705
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	5.6.	1234549	1736967
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		3321100	2249183
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		3321100	2249183
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		1397	8581
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230	57.	3319703	2240602
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Kragujevcu dana 29. 02. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Cvekovic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

U/150989 Maticni broj	64200 Šifra delatnosti	1015/6554 PB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : KRAGUJEVAC, KOSOVSKA 4

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011007690

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	605415	497581
1. Prodaja i primljeni avansi	302	517229	447887
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	15582	2552
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	72604	47142
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1067363	778763
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	733255	499476
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	302470	224074
3. Placene kamate	308	93	10030
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	31545	45183
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	461948	281182
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	857250	1305582
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	857250	1305582
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	672720	2083712
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	36110	1035
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	636610	2082677
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	184530	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	0	778130

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	837666	3711880
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	837666	3711880
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	585933	2631066
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	558337	2628607
3. Finansijski lizing	332	27596	2459
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	251733	1080814
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	2300331	5515043
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	2326016	5493541
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	21502
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	25685	0
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	52220	36165
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	26735	4352
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	23418	9799
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	29852	52220

U Kragujevacu

dana 29. 02 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Čunap-molich



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)

0/150989 Maticni broj	Sifra delatnosti	1015/6554 PB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. U RESTRUKTURIRANJU

Sediste : KRAGUJEVAC, KOSOVSKA 4

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011007713

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	3927787	414		427		440		
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	3927787	417		430		443		
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	3927787	420		433		446		
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408	0	421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	3927787	423		436		449		
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	363	424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451		
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	3928150	426		439		452		

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	363	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	363	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	363	472		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	0	474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	363	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	363	477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505		518	2439430	531		544	1488720
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508		521	2439430	534		547	1488720
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522	2240602	535		548	13092
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523	751882	536		549	1501812
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511		524	3928150	537		550	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525	499775	538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526	499775	539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514		527	3928150	540		553	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	3319703	541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529	3319703	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517		530	3928150	543		556	

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	2240602
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	1501812
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	563	738790
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	0
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	566	738790
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	3819478
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	569	4558268

U Kragujevacu dana 29. 02. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Ivanapetrovic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



**GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. KRAGUJEVAC-
U RESTRUKTURIRANJU**

N A P O M E N E

**UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d.
KRAGUJEVAC- U RESTRUKTURIRANJU
ZA 2011.GODINU**

februar 2012 godine

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Naziv:	Akcionarsko društvo za holding konsalting i menadžment poslove Grupa Zastava vozila, Kragujevac-u restrukturiranju
Skraćeni naziv:	Grupa Zastava vozila, a.d. Kragujevac-u restrukturiranju
Direktor:	Dragan Srejović,dipl.pravnik
Odgovorno lice	MilankaMiladinović,dipl.ecc.
za date podatke:	
Adresa:	Kosovska 4, Kragujevac
Telefon:	034/335-687
Šifra delatnosti:	64200 ,delatnost čistog holdinga-upravljачka delatnost
Ukupan broj radnika na dan 31.12.2011 god.	<u>667</u>
Prosečan broj zaposlenih Nadan31.12.2011.god.	<u>620</u>

1.1. ISTORIJAT DRUŠTVA

Počeci "ZASTAVE" u 145 godina dugoj istoriji, vezani su za "Topolivnicu" - najstariju industrijsku fabriku u Srbiji, osnovanu 1851.godine. U svom razvoju "ZASTAVA" je više puta menjala ime i u pojedinim vremenskim intervalima zvala se:

- "Topolivnica", od 1851. do 1862.godine;
- "Artiljerijskauprava" od 1862. do 1883.godine;
- "Vojnotehnički zavod" od 1883. do 1944.godine;
- "21.Oktobar", od 1944. do 1948.godine;
- Metalno preradjivačko preduzeće "Crvena zastava" od 1948. do 1962.godine;
- Preduzeće Zavodi "Crvena zastava", Kragujevac, od 1962. do 1975.godine;
- Radna organizacija Zavodi "Crvena zastava", od 1975. do 1990.godine;
- Složena organizacija udruženog rada Zavodi "Crvena zastava", od 1977. do 1990.godine;
- Složeno društveno preduzeće "ZASTAVA" od 1990. do 1991.godine, kada je doneta Odluka o promenama u organizovanju "ZASTAVA" SDP i društava sa ograničenom odgovornošću u društvenoj svojini i u mešovitoj svojini u sistemu "ZASTAVA".
- Grupa Zastava ,a matično društvo Zastava,dd do 20.oktobra 2000.god.,a od 20.oktobra 2000.god. Grupa Zastava i matično društvo Grupa Zastava,ad.
- Grupa Zastava Vozila i matično društvo Grupa Zastava Vozila,a.d. od 28.avgusta 2001 .god.

Nakon izvršene statusne promene Društva u postupku realizacije Programa statusne i organizacione transformacije i strateške konsolidacije Grupe ZASTAVA usvojenog od Vlade Republike Srbije i Odluke Skupštine Grupe Zastava, a.d. Kragujevac, o usvajanju izmena i dopuna Koncepta o organizovanju povezanih društava Zastava na osnovu Zakona o preduzećima, Grupa Zastava, a.d. Kragujevac menja naziv u GRUPA ZASTAVA-VOZILA, a.d. Kragujevac.

Agencija za privatizaciju Republike Srbije 25.12.2007.godine donela je rešenje o prihvatanju Programa restrukturiranja GRUPA ZASTAVA-VOZILA, a.d. Kragujevac ,a 20.11.2008.god. Odluku o izmenama i dopunama Odluke o restrukturiranju br.R-223/06 od 16.11.2006.god. **Skupština Grupe Zastava Vozila,ad.Kragujevac -u restrukturiranju dana 03.09.2009.god. donela je Izmene i dopune II Programa restrukturiranja Grupe Zastava Vozila,ad. Kragujevac-u restrukturiranju pri čemu su izmenjena i Osnivačka akta Društva usled spajanja uz pripajanje sa zavisnim društvima Zastava Hortikultura-Agro, Zastava Rezervni Delovi, Zastava Inpro,Zastava Obrazovanje,Zastava AGeM i Zastava LifeQCar.Shodno zakonskoj proceduri(Zakon o privrednim društvima i Zakon o računovodstvu i reviziji) sačinjeni su vanredni finansijski izveštaji za period I-IX/09 i na dan 30.09.2009.godine.**

Grupu Zastava vozila nakon sprovedenih aktivnosti na restrukturisanju čini 9 programskih, prometnih i uslužnih zavisnih društava tesno programski vezanih za proizvodnju i promet vozila i to:

□ **Jedno matično društvo**

- GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac- u Restrukturiranju

□ **Tri programska društava**

- ZASTAVA AUTOMOBILI, a.d., Kragujevac
- ZASTAVA SPECIJALNI AUTOMOBILI, d.o.o., Sombor
- ZASTAVA KAMIONI, d.o.o., Kragujevac

• **Dva prodajna društva**

- ZASTAVA IMPEX, d.o.o., Beograd (brisan iz registra privrednih društava 19.12.2011 .god.-stečaj)
- ZASTAVA PROMET DOOEL Kumanovo(u stečaju)

□ **Dva uslužna društava**

- ZASTAVA ZZZR, d.o.o., Kragujevac
- ZASTAVA SVETI STEFAN, DOOEL, Ohrid(u postupku likvidacij e)

□ **Jedno proizvodno društvo**

- ZASTAVA RAMIZ SADIKU. d.o.o., Peć(nije u funkciji)

- ◆ GRUPA ZASTAVA VOZILA je organizovana na principu povezanih društava u kome je GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. matično (holding) društvo, a sva ostala društva su zavisna društva.

Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovinskog suda u Kragujevcu broj registarskog uložka BD 163998/2009 , dana 21.10.2009.godine

- ◆ *Vlada Republike Srbije,napredlog Ministarstva ekonomije i regionalnog razvoja,donelaje 18.02.2010.god. Zaključak u vezi sa osnivanjempreduzeća zaprofesionalnu rehabilitaciju i zapošljavanje osoba sa invaliditetom(iz Grupe Zastava Vozila,ad-Ogranak Zastava Inpro, iz zaštitne radionice u okviru Zastava Automobili,ad i iz zaštitne radionice Zrak u okviru Zastava Oružje,ad).Aktivnosti vezane za ovaj Zaključak Vlade očekuju se i tokom 2012.godine.*

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE FINSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d. U -RESTRUKTURIRANJU predstavljaju finansijske izveštaje sastavljene u skladu sa MRS/MSFI, Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS" br.46 /2006) i pravilnicima, koje je na osnovu ovlašćenja iz zakona, donelo Ministarstvo finansija, kao i u skladu sa Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama, koji je usvojen za društva GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d. U -RESTRUKTURIRANJU.

3. PREGLED PRIMENJENIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA

- Nematerijalna ulaganja početno se mere (priznaju) po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.
- Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja mere se po troškovnom modelu
- Nematerijalna ulaganja sa ograničenim (konačnim) vekom upotrebe se amortizuje po stopi od 20%.

Nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom upotrebe ne amortizuje se.

3.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme, koji ispunjavaju uslove za priznavanje sredstva, vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, uvećanoj za zavisne troškove (doprema, montaža i sl.).

Nakon početnog priznavanja nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po troškovnom metodu .

Naknadni izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu priznaju se kao sredstvo samo kada se tim izdacima poboljšava stanje sredstava iznad njegovog prvobitnog standardnog učinka (produženje korisnog veka trajanja, povećanje kapaciteta, unapređenje kvaliteta proizvoda po osnovu izvršene nadogradnje mašinskih delova, uvođenje novih proizvodnih procesa kojima se smanjuju troškovi poslovanja i dr.). Troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke ne povećavaju vrednost sredstva, već predstavljaju rashod perioda.

U nekretnine, postrojenja i opremu razvrstavaju se i alat i inventar čiji je vek trajanja duži od jedne godine i čija je pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke veća od dinarske protivvrednosti 100 EUR-a, po srednjem obračunskom kursu na dan nabavke.

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu vrednost nekretnina postrojenja i opreme (proporcionalni metod), umanjenoj za preostalu vrednost (koja se smatra da je beznačajna i da je jednaka nuli) po stopama utvrđenim na osnovu korisnog veka trajanja sredstava i to:

Red. br.	Naziv	Korisni vek trajanja (u godinama)	Stopa amortizacije
1.	Građevinski objekat	100-40	1,00-2,50
2.	Postrojenja	40-8,33	2,50-12,00
3.	Oprema	10- 5	10,00-30,00

Bibliotečki fond od oko 24 hilj.knjiga ustupljen je, po Odluci organa upravljanja uz saglasnost Agencije za privatizaciju Gradskoj biblioteci (Beletristika) i Mašinskom fakultetu Kragujevac (stručna literature).

3.2.NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

Nekretnine, postrojenja i oprema i biološka sredstva na dan 31.12.2010.godine sačinjavaju sledeće stavke:

	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	(u 000 dinara) Sadašnja vrednost
Zemljište	20.581	-	20.581
Gradjevinski objekti	179.509	116.358	63.151
Postrojenja i oprema	227.462	165.697	61.765
Biblioteka	4.381	-	4.381
Osnovna sredstva u pripremi	5.471	-	5.471
UKUPNO	437.404	282.055	155.349

Nekretnine, postrojenja i oprema i biološka sredstva na dan 31.12.2011. godine sačinjavaju sledeće stavke:

	(u 000 dinara)		
	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Sadašnja vrednost
Zemljište	20.581	-	20.581
Gradjevinski objekti	179.509	118.757	60.752
Postrojenja i oprema	280.724	184.146	96.578
Biblioteka	4.384	4.384	-
Osnovna sredstva u pripremi	18.949	37	18.912
UKUPNO	504.147	307.324	196.823

Tokom 2011 god. GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d. KRAGUJEVAC U RESTRUKTURIRANJU nabavila je novu opremu u vrednosti od 86.270 hiljada dinara.

3.3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Bilansnu poziciju dugoročnih finansijskih plasmana čine učešća u kapitalu zavisnih društava GRUPE ZASTAVA VOZILA, učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i ostali dugoročni plasmani i to :

Udela	(u 000 din.)			
	Knjigovodstvena vrednost udela			
	% udela	31.12.2010.	%udela	31.12.2011
<input type="checkbox"/> ZASTAVA AUTOMOBILI, a.d., Kragujevac	87,2643	759.436	87,2643	759.436
<input type="checkbox"/> ZASTAVA SPECIJALNI AUTOMOBILI, a.d., Sombor	89,52	89.856	89,52	89.856
<input type="checkbox"/> ZASTAVA KAMIONI, d.o.o., Kragujevac	66,32	794.597	66,32	794.597
<input type="checkbox"/> ZASTAVA ZZZR, d.o.o., Kragujevac	100	281.699	100	281.699
UKUPNO ZAVISNA DRUŠTVA GRUPE ZASTAVA		1.925.588		1.925.588

(u 000 dinara)

Ostala pravna lica (031 i 032)	Knjigovodstvena vrednost udela			
	%udela	31.12.2010.god.	%udela	31.12.2011.god.
<input type="checkbox"/> KOMPANIJA DUNAV		606		606
<input type="checkbox"/> ZASTAVA AVTO D.O.O Ljubljana	11	311	11	311
<input type="checkbox"/> ZASTAVA ISTRA BENZ LIZING Beograd	4,80	3.251	4,80	3.251
<input type="checkbox"/> SLOBODNA ZONA Lapovo		69		69
<input type="checkbox"/> ZASTAVA RUS - MOSKVA		432		432
<input type="checkbox"/> LIVNICA AQT BEOGRAD		13		13
<input type="checkbox"/> AIK – BANKA AD		4		4
UKUPNO :		5.221		5.221

(u 000 dinara)

Ostali dugoročni plasmani (038)	31.12.2010.god.	31.12.2011.god.
<input type="checkbox"/> Potraživanja od zavisnih društava za korišćenje sredstava od Fonda za razvoj - subvencije	4.450.595	4.788.577
<input type="checkbox"/> Ostala potraživanja (Fonda za razvoj i kredit FIAT-a i preuzeti krediti ZSA i potraživanja za stambena sredstva).	2.477.292	1.270.799
UKUPNO:	6.927.887	6.059.376

Dugoročnim finansijskim plasmanima smatraju se: učešća u kapitalu ostalih pravnih i ostalih dugoročni plasmani (stambeni zajmovi), kao i oročeni depoziti kod banaka.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti, koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih.

3.4. ZALIHE

3.4.1. ZALIHE MATERIJALA I ROBE

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok se zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak preduzeća mere po ceni koštanja odnosno po neto prodajnoj vrednosti ako je ona niža.

- Obračun izlaza, odnosno prodaje zaliha materijala vrši se po metodi prosečne ponderisane cene. Zalihe materijala se vode po planskim nabavnim cenama, obračun odstupanja u cenama vrši se tako da vrednost izlaza materijala i vrednost materijala na zalihama bude iskazana po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe robe mere se u veleprodaji po prodajnoj vrednosti, koju čini nabavna vrednost uvećana za ukalkulisanu razliku u ceni.

Obračun izlaza, odnosno prodaja zaliha robe vrše se po metodi prosečne ponderisane cene. Prosek se izračunava prilikom svakog povećanja zaliha robe.

Smanjenje vrednosti zaliha materijala i robe vrši se kada se utvrdi da je došlo do gubljenja kvaliteta, odnosno kada je neto prodajna cena niža od nabavne vrednosti ili cene koštanja.

3.4.2. ZALIHE NEDOVRŠENE PROIZVODNJE I GOTOVIH PROIZVODA

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda mere se po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je ona niža. Troškovi proizvodnje zaliha obuhvataju direktne troškove radne snage i direktne troškove materijala. Takođe obuhvataju i indirektno troškove koji nastaju prilikom utroška materijala i to indirektno fiksne režijske troškove (amortizacija, održavanje fabričkih zgrada i opreme, troškovi rukovođenja i upravljanja fabrikom) i indirektno promenljive režijske troškove (indirektni materijal i indirektna radna snaga). Dodeljivanje fiksnih režijskih i promenljivih režijskih troškova vrši se po izabranom ključu. Troškovi koji su isključeni iz cene koštanja i prema tome priznati kao rashodi perioda u kojem su nastali su sledeći:

- troškovi neekonomičnog trošenja materijala, neefikasnog rada i neiskorišćenih kapaciteta,
- razlika između cene koštanja za bilansiranje zaliha i njihove neto prodajne cene u slučaju da je cena koštanja veća od neto prodajne cene na dan sastavljanja bilansa.
- troškovi uprave, prodaje i sličnih aktivnosti.

Obračun izlaza zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

3.5. POTRAŽIVANJA IZ POSLOVNIH ODNOSA

Potraživanja iz poslovnih odnosa priznaju se po nominalnoj vrednosti, uvećanoj za eventualno obračunate kamate, u skladu sa ugovorom. Ispravka vrednosti se formira i knjiži na teret bilansa uspeha za sva potraživanja i plasmane na osnovu procene rukovodstva o njihovoj verovatnoj naplativosti. Nenaplativa potraživanja se otpisuju na osnovu sudske odluke, prema dogovoru o poravnanju između ugovornih strana ili na osnovu odluke Upravnog odbora Preduzeća. Ukupna potraživanja iz poslovnih odnosa iznose 84.738 hilj.dinara.

Grupa Zastava Vozila,ad.blagovremeno je poslala IOS obrasce svim dužnicima u cilju usaglašavanja potraživanja, sa klauzulom da ukoliko dužnik ne odgovori blagovremeno na IOS obrazac smatraće se da u celosti prihvata iznos naveden u IOS obrascu.

Neusaglašena potraživanja od kupaca iznose 53.690 dinara odnosno 5.00 % od ukupnih kratkoročnih potraživanja.

3.6. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA I PLASMANI

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca-zavisnih, povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu. Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe odnosno od dana bilansa.

Direktan otpis potraživanja na teret rashoda vrši se u slučaju kada postoje uverljivi dokazi da se potraživanje ne može naplatiti (zastarelost, konačna sudska odluka, prinudno i vanparnično poravnanje i sl.).

Indirektan otpis potraživanja na teret rashoda vrši se ukoliko postoji značajna neizvesnost naplate. Rizik naplate svakog pojedinačnog potraživanja mora da svojom odlukom odobri Upravni odbor društva.

Dospela potraživanja od kupaca i ostala finansijska i druga potraživanja koja nisu naplaćena, indirektno se otpisuju preko ispravke vrednosti na teret rashoda,na osnovu odluke organa upravljanja .

3.7. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se izražavaju u nominalnoj vrednosti u dinarima. Iznosi gotovine na računima koji glase na strana sredstva plaćanja iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke koji je važio na dan bilansiranja.

Kursne razlike po ino kreditima kod pariskog i londonskog kluba iz ranijih godina koje su bilansirane na AVR prenete su na rashode u 2011. (na konto 564) u ukupnoj vrednosti od 1.239.491 hiljada dinara .

3.8. KAPITAL

Strukturu kapitala (prikazanu u tački 4. tačka 8.) čine akcije radnika, Akcijski kapital Fonda za razvoj Republike Srbije i društveni kapital.

3.9. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze se iskazuju po nominalnoj vrednosti uvećanoj za kamate na osnovu zaključenog ugovora.

Obaveze iskazane u stranoj valuti iskazuju se u dinarima, prema srednjem kursu Narodne banke koji je važio na dan bilansiranja.

Dugoročne obaveze koje dospevaju u roku od godinu dana preknjižavaju se u kratkoročne obaveze.

U 2011 god. preknjižene su dugoročne obaveze prema Fondu za razvoj, dospele za plaćanje u vrednosti od 1.489.457 hiljada dinara.

Dugoročne obaveze su uvećane za pripadajuću kamatu i kursne razlike.

3.10. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze se iskazuju po nominalnoj vrednosti, uvećanoj za kamate na osnovu zaključenog ugovora i čine ih :

	2010.	2011.
- Kratkoročne finansijske obaveze.....	2.772.233	4.492.813
-Obaveze iz poslovanja	176.564	191.491
-Ostale kratkoročne obaveze.....	433.869	1.415.623
UKUPNO:	3.382.666	6.099.927

3.11. PRIHODI I RASHODI

Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaj proizvoda i PDV. Prihodi se priznaju u trenutku kada se roba isporuči, odnosno kada svi rizici po osnovu isporučenih gotovih proizvoda ili robe pređu na kupca. Prihodi od usluga se priznaju kada je usluga izvršena. Za usluge koje se vrše u dužem periodu, prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla.

Prihodi i rashodi po osnovu kamata obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda primenom ugovorenih kamatnih stopa. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zatezних kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate. Kamate na kredite za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme knjiže se na teret rashoda u periodu na koji se odnose.

Rashodi se takođe obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava pokrivaju se iz prihoda obračunskog perioda u koje nastanu.

3.12. PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA

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

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračunavanja pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist prihoda ili na teret rashoda po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi valuta koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, bili su sledeći:

Oznaka valute	Srednji kurs na dan 31.12.2011. godine
EUR	104.6409
USD	80.8662
CHF	85.9121

BILANS STANJA

AKTIVA

4.1. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja na dan 31.12.2011. godine iznose 274 hiljada dinara i odnose se na:

(u 000 din.)

	Godina	
	2010.	2011.
Ulaganja u razvoj		
Koncesije, patenti, licence i slična prava		
Goodwill		
Negativan goodwill		
Ostala nematerijalna ulaganja	263	274
Nematerijalna ulaganja u pripremi	-	-
Avansi za nematerijalna ulaganja		
Ukupno:	263	274

Promena na nematerijalnim ulaganjima u toku 2011. godine nastala je novom nabavkom u iznosu od 166 hiljada dinara , a amortizacija iznosi 155 hiljada dinara.

4.2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema na dan 31.12.2011. godine iznose 196.823 hiljada dinara i odnose se na:

(u hilj. din.)

	Godina	
	2010.	2011.
Zemljišta	20.581	20.581
Građevinski objekti	63.151	60.752
Postrojenja i oprema	61.570	96.578
Investicione nekretnine	-	-
Osnovno stado	-	-
Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	4.381	8.068
Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	5.471	5.471
Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva	195	5.372
Ukupno:	155.349	196.823

U 2011. godini promene na nekretninama, postrojenjima i opremi odnose se na sledeće:

1. *Povećanje vrednosti osnovnih sredstava*

- nove nabavke 56.138
- uskladjivanje sa tržišnom vrednošću /

2. *Smanjenje vrednosti osnovnih sredstava*

- Otudjenje prodajom osnovnih sredstava 1.776
- Rashodovanje osnovnih sredstava po odluci organa upravljanja 309

4.3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2011. godine iznose 7.989.650 hiljade dinara i odnose se na:

(u hilj. din.)

	Godina	
	2010.	2011.
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i dr. hov raspoložive za prodaju	1.930.809	1.930.274
Ostali dugoročni plasmani (udruž.novč.sred. za stamb.potr)	6.927.887	6.059.376
Ukupno:	8.858.696	7.989.650

Promene na dugoročnim finansijskim plasmanima u toku 2011. godine odnose se na sledeće:

(u hilj. din.)

Početno stanje 1.01.2010. godine	8.858.696
Povećanje:	1.977.826
-.....	
Smanjenje:	2.846.872
.....	
Stanje 31.12.2011. godine	7.989.650

Smanjenje se najvećim delom odnosi na prenos sredstava dugoročnih plasmana na kratkoročne plasmane u vrednosti od 1.489.457 hiljada dinara ,po osnovu pada kursa EUR i po osnovu otplata stambenih kredita ,povećanje se najvećim delom odnosi na nove plasmane sredstava Fonda za razvoj –zavisnim društvima u vrednosti od 503.093 hiljada dinara i kamate i zatezne kamate po dugoročnim plasmanima u iznosu od 1.379.708 hiljada dinara.

4.4. ZALIHE

Zaliha na dan 31.12.2011. godine iznose 144.142 hiljada dinara i imaju sledeću strukturu:

(u hilj. din.)

	Godina	
	2010.	2011.
Materijal	66.165	71.396
Nedovršena proizvodnja	9.826	25.538
Gotovi proizvodi	17.127	21.747
Roba	26.645	19.842
Nekretnine pribavljene radi prodaje	-	-
Dati avansi	2.411	5.619
Ukupno:	122.174	144.142

Struktura materijala na dan 31.12.2011. godine je sledeća:

(u hilj. din.)

	Godina	
	2010.	2011.
Materijal i rezervni delovi	72.668	80.673
Alat, sitan inventar i HTZ oprema	5.358	1.539
Ispravka vrednosti zaliha materijala, rez. del. i dr.	11.861	10.816
Ukupno:	66.165	71.396

Struktura nedovršene proizvodnje na dan 31.12.2011 godine je sledeća:

	(u hilj. din.)	
	Godina	
	2010.	2011
Nedovršena proizvodnja (planska vrednost)	8.156	25.538
Odstupanje od planske cene	1.670	/
Ukupno:	9.826	25.538

Struktura gotovih proizvoda na dan 31.12.2011 godine je sledeća:

	(u hilj. din.)	
	Godina	
	2010.	2011
Gotovi proizvodi	16.003	21.327
Odstupanje od planske cene gotovih proizvoda	1.124	420
Ukupno:	17.127	21.747

Struktura robe na dan 31.12.2011 godine je sledeća:

	(u hilj. din.)	
	Godina	
	2010.	2011
Roba u magacinu prodajnog centra GZV ad	12.385	9.669
Roba u skladistu rez.delova	8.897	9.537
Roba u skladištu, stovarištu i prodavnicama kod drugih pravnih lica	-	-
Roba u prometu	5.538	1.841
Roba u obradi, doradi i manipulaciji	-	-
Roba u tranzitu	-	-
Roba na putu	1.030	
Ispravka vrednosti robe	1.205	1.205
Ukupno:	26.645	19.842

Struktura datih avansa na dan 31.12.2011 godine je sledeća:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011
Dati avansi za zalihe i usluge	2.411	5.619
Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge	-	-
Ukupno:	2.411	5.619

4.5. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

Potraživanja na dan 31.12.2011 godine iznose 84.738 hilj.dinara i imaju sledeću strukturu:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Potraživanja po osnovu prodaje	32.846	60.796
Potraživanja iz specifičnih poslova	31.316	6.220
Druga potraživanja	5.591	17.722
Ukupno:	69.753	84.738

Usaglašavanje finansijskih plasmana i potraživanja sa dužnicima, odnosno obaveza sa poveriocima vrši se jednom godišnje najkasnije 25 dana pre dana pod kojim se sastavlja finansijski izveštaj, dostavljanjem u pismenom obliku podataka o stanju potraživanja i obaveza na taj dan. Potraživanja po osnovu prodaje na dan 31.12.2011. godine imaju sledeću strukturu:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Kupci - matična i zavisna pravna lica	708	2.854
Kupci – ostala povezana pravna lica	310	4
Kupci u zemlji	28.441	26.183
Kupci u inostranstvu	13.140	31.688
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	9.753	67
Ukupno:	32.846	60.796

Potraživanja iz specifičnih poslova na dan 31.12.2011. godine imaju sledeću strukturu:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Potraživanja od izvoznika		
Potraživanja po osnovu uvoza za tuđ račun		
Potraživanja od komisione i konsignacione prodaje		
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	96.380	70.393
Ispravka vrednosti potraživanja iz specifičnih poslova	65.064	64.173
Ukupno:	31.316	6.220

Druga potraživanja na dan 31.12.2011. godine imaju sledeću strukturu:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Potraživanja za kamatu i dividende	2.693	1.371
Potraživanja od zaposlenih	1.712	2.872
Potraživanja od državnih organa i organizacija	63	11.096
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	-
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	-	-
Ostala potraživanja	2.853	4.113
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	1.730	1.730
Ukupno:	5.591	17.722

Kratkoročni finansijski plasmani na dan 31.12.2011. godine iznose 4.367.861 hiljada dinara i imaju sledeću strukturu:

	GODINA	
	2010.	2011.
Kratkoročni plasmani u zavisna društva	2.860.887	4.221.727
Kratkoročni depoziti	33.001	145.694
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	644	440
Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	975	
Ukupno:	2.893.557	4.367.861

Gotovinski ekvivalenti i gotovina i na dan 31.12.2011. godine iznose 29.852 hiljade dinara i imaju sledeću strukturu:

	GODINA	
	2010.	2011.
Hartije od vrednosti-gotovinski ekvivalenti	-	-
Tekući (poslovni) računi	38.861	27.287
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	-	-
Blagajna	8	14
Devizni račun	12.741	2.107
Ostala novčana sredstva	610	444
Ukupno:	52.220	29.852

4.6. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	GODINA	
	2010.	2011
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi	62.353	62.456
Ukupno:	62.353	62.456

4.7. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

u hilj.din.

	GODINA	
	2010	2011
Obračunati rashodi po osnovu efekata ugovor.val. kaluzule	1.239.491	
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	57.691	42.717
Ukupno	1.297.182	42.717

Na aktivnim vremenskim razgraničenjima (AOP 020) razgraničen je nerealizovani deo kursnih razlika kod kredita sa valutnom klauzulom od Fonda za razvoj Republike Srbije, koji još nisu dospeli za naplatu, a u skladu sa pozitivnim propisima.

PASIVA

4.8. KAPITAL

Strukturu kapitala društva čine akcije radnika, akcijski capital Fonda za razvoj Republike Srbije i društveni kapital.

Kapital društva na dan 31.12.2011. godine i ima sledeću strukturu:

Struktura akcijskog kapitala Društva :

	31.12.2010.godine			31.12.2011.godine		
	u 000 din.	broj akcija	uč.u osn.kap.	u 000 din.	broj akcija	uč.u osn.kap.
Akcije radnika	216	318	0,0055	216	318	0,0055
Ostatak po zaokruzivanju radnika				363		
Akcijski kapital Fonda za razvoj R.Srbije	1.497.992	2.202.928	38,1383	1.497.992	2.202.928	38,1383
Društveni kapital	2.429.579		61,8562	2.429.579		61,8562
Ukupni kapital:	3.927.787		100,0000	3.928.150		100,0000

4.9. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznose 11.299.632 hiljada dinara i imaju sledeću strukturu:
(u hilj. din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	4.470.013	4.469.364
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima		
Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima		
Obaveze po emitovanim hartijama u periodu dužem od godinu dana		
Dugoročni krediti u zemlji (Fond za razvoj RS)	6.323.973	6.830.268
Dugoročni krediti u inostranstvu		
Ostale dugoročne obaveze		
Ukupno:	10.793.986	11.299.632

Dugoročni krediti u zemlji se odnose na kredite dobijene od Fonda za razvoj Republike Srbije iz sredstava za subvencije u privredi uz kamatu 1% na godišnjem nivou. Rok otplate 36 meseci i grejs periodom od 12 meseci. Za vreme grejs perioda kamata se obračunava tromesečno unazad i pripisuje glavnici koja se iskazuje u EUR po srednjem kursu na dan pripisa kamate. Obezbeđenje kredita su 10 sopstvenih menica. Krediti po osnovu preuzimanja duga dobijeni od Fonda za razvoj Republike Srbije su sa rokom vraćanja 5 godina, grejs period 12 meseci kamatnom stopom 4 % godišnje. Za vreme grejs perioda kamata se obračunava tromesečno i pripisuje glavnom dugu. Za obračun vrednosti glavnog duga koristi se valutna klauzula. Obezbeđenje kredita su 20 sopstvenih menica. U toku 2006 godine došlo je do reprograma ovih kredita i zaključen je nov ugovor o ustupanju potraživanja-zamena ispunjenja kojim su izmirene obaveze za PIO do 30.06.2006 godine. Dospeli dugoročni krediti (rač. 411,414 i 419) preneti su na odgovarajuće račune u okviru 424 –deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine.

4.10. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznose 6.099.927 hiljada dinara i imaju sledeću strukturu:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Kratkoročne finans.obaveze	2.772.233	4.492.813
Obaveze iz poslovanja	176.564	191.491
Obaveze po osnovu PDV, ostalih javnih prihoda i PVR	47.944	59.054
Razgraničeni efekti val.klauz. - FIAT	108.948	/
Ostale kratkoročne obaveze	276.977	1.356.569
Ukupno:	3.382.666	6.099.927

Kratkoročni krediti u iznosu od 3.899.027 hilj. din formirani su tako što je deo dugoročnih kredita (k-to 411,414 i 419) koji je dospeo ili dospeva do jedne godine prenet na k-to 424 i 425.

Obaveze iz poslovanja iskazane u iznosu od 191.491 odnose se na:

Opis	2010.	2011.
- primljeni avansi od kupaca...	3.456	6.876
- dobavljači- matična i zavisna prav. lica	5.617	2.712
- dobavljači u zemlji	92.998	129.923
- obaveze za nefakturisanu robu	-	-
- dobavljači u inostranstvu	49.230	32.407
- ostale obaveze iz poslovanja	25.263	19.573
	-----	-----
Ukupno	176.564	191.491

5. BILANS USPEHA

5.1. POSLOVNI PRIHODI

Poslovni prihodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iznose 572.134 dinara i odnose se na:
(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Prihode od prodaje	323.814	486.759
Prihode od aktiviranja učinaka i robe	136	3.195
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	2.722	20.332
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	371	/
Ostale poslovne prihode	124.820	61.848
Ukupno:	471.121	572.134

Prihodi od prodaje iskazani su u iznosu od 486.759 hiljada dinara i odnose se na:

	(u hilj.din.) GODINA	
	2010.	2011.
Prihode od prodaje robe	30.463	76.820
Prihode od prodaje proizvoda i usluga	313.351	409.939
UKUPNO:	343.814	486.759

5.2. POSLOVNI RASHODI

Poslovni rashodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iznose 1.097.504 hiljadu dinara i odnose se na:

	(u hilj.din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Nabavnu vrednost prodane robe	27.265	73.756
Troškove materijala za izradu	214.915	297.690
Troškove zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja	307.117	501.650
Troškove amortizacije i rezervisanja	12.963	17.336
Ostale poslovne rashode	175.848	207.072
Ukupno:	738.108	1.097.504

Nabavna vrednost prodane robe iskazana je u iznosu od 73.757 hiljada dinara. i odnosi se na:

	(u hilj. din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Nabavnu vrednost prodane robe	27.265	73.757
Nabavnu vrednost prodatih nekretnina pribavljenih radi prodaje	-	-
Ukupno:	27.265	73.757

Troškovi materijala za izradu iskazani su u iznosu od 297.690 hiljadu dinara i odnose se na:

	(u hilj.din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Troškovi materijala za izradu	189.425	261.555
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	5.260	7.441
Troškovi goriva i energije	20.230	28.694
Ukupno:	214.915	297.690

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi iskazani su u iznosu od 501.650 hiljadu dinara i odnose se na:

	(u hilj.din.)	
	GODINA	
	2010.	2011.
Troškove zarada i naknada zarada (bruto)	224.703	343.732
Troškove poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	40.932	60.502
Troškove naknada po ugovorima sa fizičkim licima	13.458	63.940
Troškove naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	6.969	7.167
Ostale lične rashode i naknade	21.055	26.309
Ukupno:	307.117	501.650

Troškovi amortizacije i rezervisanja su iskazani u iznosu od 17.336 hiljade dinara i odnose se na:

	GODINA	
	2010.	2011.
Troškove amortizacije	10.129	14.510
Rezervisanja prema MRS 19	2.834	2.826
Ukupno:	12.963	17.336

Ostali poslovni rashodi su iskazani u iznosu od 207.071 hiljada dinara i odnose se na:

(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Troškove proizvodnih usluga	154.928	156.799
Nematerijalne troškove	20.920	50.272
Ukupno:	175.848	207.071

Troškovi proizvodnih usluga su iskazani u iznosu od 156.799 hiljade dinara i odnose se na:

	GODINA	
	2010.	2011.
Troškovi usluga na izradi učinaka	102.033	54.191
Troškovi transportnih usluga	36.153	49.150
Troškovi usluga održavanja	13.806	22.280
Troškovi zakupnina	591	28.818
Troškovi sajmovi	781	735
Troškovi reklame i propagande	527	178
Troškovi istraživanja	-	-
Troškove ostalih usluga	1.037	1.447
Ukupno:	154.928	156.799

Nematerijalni troškovi iskazani su u iznosu od 50.273 hiljade dinara, a odnose se na:

(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010.	2011
Troškovi neproizvodnih usluga	7.130	31.276
Troškovi reprezentacije	3.196	4.676
Troškovi premija osiguranja	437	1.423
Troškovi platnog prometa	1.497	2.073
Troškovi članarina	1.195	2.404
Troškovi poreza	5.470	4.747
Troškovi doprinosa	481	823
Ostali nematerijalni troškovi	1.514	2.851
Ukupno:	20.920	50.273

5.3. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iznose 66.134 hiljada dinara i odnose se na:

(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	221	44
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	-	-
Prihodi od kamata	2.552	15.582
Pozitivne kursne razlike	4.352	26.735
Ostali finansijski prihodi	-	-
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.994	23.773
Ukupno:	11.119	66.134

5.4. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iznose 1.702.425 hiljada dinara i odnose se na:

	GODINA	
	2010.	2011.
Finansijske rashode iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
Finansijske rashode iz odnosa sa ostalim povezenim pravnim licima		
Rashode kamata	202.330	193.953
Negativne kursne razlike	35.010	23.418
Ostale finansijske rashode (efekti valutne klauzule)	39.713	1.485.034
Ukupno:	277.053	1.702.425

5.5. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iskazani su u iznosu od 75.110 hiljada dinara i odnose se na:
(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Ostale prihode	20.535	74.702
Prihode od usklađivanja vrednosti imovine	170	408
Ukupno:	20.705	75.110

Ostali prihodi Preduzeća na dan 31.12.2011. godine iskazani su u iznosu od 75.110 hiljada dinara i odnose se na:

(u hilj.din.)

	GODINA	
	2010	2011
Dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, nakretnina, postrojenja i opreme	20	
Dobitke od prodaje bioloških sredstava		
Dobitke od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti		
Dobitke od prodaje materijala	-	4.165
Viškove	3	623
Naplaćena otpisana potraživanja		
Prihode po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Prihode od smanjenja obaveza	1.335	42.593
Prihode od ukidanja dugoročnih rezervisanja		408
Ostale nepomenute prihode	19.177	27.321
Ukupno:	20.705	75.110

5.6. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi na dan 31.12.2011. godine iznose 1.234.549 hiljada dinara i odnose se na:

(u hilj. din.)

	GODINA	
	2010.	2011.
Ostale rashode	73.092	48.055
Rashode po osnovu obezvređenja imovine	1.663.875	1.186.491
Ukupno:	1.736.967	1.234.549

5.7. GUBITAK

Gubitak tekuće godine je iskazan u Bilansu uspeha za 2011. godinu u iznosu od 3.319.703 hiljade dinara.
Nepokriveni gubitak do visine trajnog kapitala iznosi 3.928.150 hilj.dinara.

Vrednost gubitka iznad trajnog kapitala prikazana je u aktivi Bilansa stanja i iznosi 4.558.268 hiljada dinara. Ukupan nepokriveni gubitak iznosi 8.486.418 hilj.dinara.

5.8. OSTALA OBELODANJIVANA – POTENCIJALNI GUBICI I DOBICI

Zaključno sa 31.12.2011.god. protiv Grupe Zastava Vozila,ad vodi se 51 sudska spora,a u 10 slučajeva Grupa Zastava Vozila,ad je tužilac . Ukupna vrednost sudskih sporova u kojima je društvo tuženo iznosi 35.172.211 dinara , a u kome je društvo tužilac , iznosi 10.895.090 dinara .

Višegodišnje trajanje sudskih postupaka bitno doprinosi,izmedju ostalog, neizvesnosti i nesigurnosti u pogledu njihovog konačnog ishoda, zbog čega je nemoguće izvršiti objektivnu procenu uspešnosti u predmetnim sporovima.

▪ DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi primenjeni za preračun pozicija u dinarima na dan 31.12.2011.godine za pojedine valute su:

USD.....	80.8662
EUR.....	104.6409
CHF.....	85.9121

GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d.- U RESTRUKTURIRANJU
GENERALNI DIREKTOR
DRAGAN SREJOVIĆ dipl.pravnik

Dr. Srejo



***IZVEŠTAJ
O POSLOVANJU GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d.
KRAGUJEVAC-U RESTRUKTURIRANJU ZA
PERIOD I-XII/2011. GODINE***

Kragujevac, mart 2012 god.

Sadržaj:

	<i>strana</i>
<i>I Uvodne napomene</i>	<i>3</i>
<i>II Poslovne aktivnosti i finansijski rezultat</i>	<i>4</i>
<i>1. Poslovne aktivnosti</i>	<i>4</i>
<i>2. Investicije</i>	<i>6</i>
<i>3. Kadrovi</i>	<i>6</i>
<i>4. Finansije</i>	<i>7</i>
<i>5. Prihodi, rashodi i rezultat</i>	<i>6</i>
<i>5.1. Prihodi</i>	<i>6</i>
<i>5.2. Rashodi</i>	<i>8</i>
<i>5.3. Rezultat</i>	<i>8</i>
<i>III Zaključne ocene</i>	<i>10</i>
<i>IV Tabelarni prilozi</i>	<i>12</i>

I UVODNE NAPOMENE

Poslovno ime:	Akcionarsko društvo za holding konsalting i menadžment poslove Grupa Zastava vozila, Kragujevac-u restrukturiranju
Skraćeni naziv:	Grupa Zastava vozila, a.d. Kragujevac-u restrukturiranju
Matični broj:	07150989
PIB	101576554
Direktor:	Dragan Srejović, dipl. pravnik
Veb sajt:	www.zastavainfo.com
Broj i datum rešenja o upisu u Sudski registar priv.subjekata	BD 209/2012 od 06.01.2012.god.
Adresa:	Kosovska 4, Kragujevac
Telefon:	034/336-045
Šifra delatnosti:	64200 ,delatnost čistog holdinga-upravljачka delatnost
Ukupan broj radnika na dan 31.12.2010god.	667
Prosečan broj zaposlenih Na dan 31.12.2010.god.	620

GRUPA ZASTAVA VOZILA a.d.

Broj izdatih hartija:

2.203.246

Najveći akcionar:

Struktura akcijskog kapitala:

Fond za razvoj R.Srbije, %učešća u osnovnom kapitalu 38,1383

Akcije radnika-318 akcija ili 38,1383 %

Akcijski kapital Fonda za razvoj-2.202.928 akcija ili 38,1383%

Društveni kapital- 61,8562 %

CFI KOD

ESVUFR

ISIN broj

RSZASTE27334

Podaci o zavisnim društvima:

Zastava Automobili,ad.Kragujevac-u restrukturiranju

Zastava Kamioni,doo.Kragujevac-u restrukturiranju

Zastava Specijalni automobili,doo.Sombor-u restrukturiranju

Zastava Zavod za Zdravstvenu zaštitu radnika,doo.Kragujeva-u restr.

U periodu I-XII/2011 godine u Grupi Zastava Vozila, a.d.-u restrukturiranju odvijale su se poslovne aktivnosti u skladu sa Statutom Grupe Zastava Vozila, a.d.

Izveštaj o poslovanju Grupe Zastava Vozila, a.d.-u restrukturiranju za period I-XII/2011 godine baziran je na finansijskim izveštajima Grupe Zastava Vozila, a.d. za period I-XII/ 2011.godine, a u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Preduzeće za reviziju i poreski konsalting Konsultant -Revizija Beograd, tokom marta 2012.god., obavilo je reviziju finansijskih izveštaja za 2011.god. Grupe Zastava Vozila, a.d. Kragujevac-u restrukturiranju. Izveštaj o istinitosti i objektivnosti po svim bitnim pitanjima prispeo je tokom aprila 2012.godine i sastavnije deo Izveštaja. Prispelo mišljenje je „mišljenje sa rezervom,, zbog akumuliranih gubitaka iznad visine kapitala i postojanja materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu da izazovu sumnju u sposobnost društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

POSLOVNE AKTIVNOSTI I FINANSIJSKI REZULTAT

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI

Poslovne aktivnosti Grupe Zastava Vozila, a.d. u periodu I-XII/2011 godine:

- ◆ u poslednjem kvartalu 2009.god. izmenjena su osnivačka akta Društva usled spajanja uz pripajanje sa društvima Zastava Hortikultura, Zastava Rezervni delovi, Zastava Inpro, Zastava Obrazovanje, Zastava AgeM i Zastava LifeQCar.*
- ◆ ulaganja u obuku bivših radnika Zastava Automobili, a.d. koji su početkom godine proglašeni tehnološkim viškom,*
- ◆ odobrena su sredstva u iznosu od 81.500.000,00din. na ime obuke radnika, a polazeći od:
- Zaključka Vlade R. Srbije od 30.12.2010.god., Sporazuma o saradnji između Zastava Automobili, a.d. i Nacionalne službe za zapošljavanje od 23.02.2011.god., Odluke UO Zastava Automobili, a.d. i UO Grupa Zastava Vozila, a.d. i stava Ministarstva rada i socijalne politike od 16.02.2011.*
- ◆ ekonomsko-računovodstveni i finansijski poslovi,*
- ◆ pravni poslovi, a naročito poslovi zastupanja*
- ◆ aktivnosti na usaglašavanju akata sa novim Zakonom o privrednim društvima*

◆ 2.POSLOVNE AKTIVNOSTI OGRANAKA

2.1.OGRANAK ZASTAVA REZERVNI DELOVI

Ogranak Zastava Rezervni delovi tokom 2011. godine ostvario je:

- *plasman u vrednosti25.617.000,00din.(autohemija,rezervni delovi,usluge)*
- *proizvodnju od57.370lit/kom.(autohemija,autokozmetika,hemija i kozmetika) i prodaja od 57.370lit/kom.*

2.2..OGRANAK ZASTAVA INPRO

Ogranak Zastava INPRO tokom 2011. godine ostvario je:

- *proizvodnju u fizickim jedinicama:*
 - *7.772 kom. autoprikolica*
 - *1.510 kom.metalne galanterije(poštanski sandučići,prva pomoć,kontejneri za pet ambalažu)*
- *plasman u fizičkim jedinicama:*
 - *7.733 kom.autoprikolica*
 - *4.506 kom.metalne galanterije*

- *plasman u vrednosti72.670.8111,00 din.(autoprikolice,metalna galanterija,usluge i drugo za domaće tržište)*
- *izvoz u vrednosti.....3.160.514,60eur.(autoprikolice za Francusku,Makedoniju,Česku,Crnu Goru i Italiju)*

2.3.OGRANAK HORTIKULTURA-AGRO

Ogranak Zastava Hortikultura tokom 2011. godine ostvario je:

- *fakturisanu realizaciju u vrednosti5.470.596,00 din.(hortikulturno uredjenje zelenih površina, uklanjanje biljnog otpada, letnje i zimsko održavanje saobraćajnica ,parkinga i platoa,plasman cveća i rasada)za potrebe FIAT AUTOMOBILI SRBIJA i druge eksterne korisnike (Energetika,RAPP Zastava,Zastava Tapacirnica,Unior components i i druge).*
- *prodaju cveća u vrednosti124.488,00 din.*

2.5. OGRANAK ZASTAVA OBRAZOVANJE

- ◆ *realizacija projekata obuke za nezaposlene u automobilskoj industriji i zaposlene u Grupi Zastava Vozila, a.d. čiji je cilj usavršavanje postojećih i sticanje novih znanja i sposobnosti pa samim tim i veću šansu za novo zapošljavanje po isteku procesa restrukturiranja*

2. INVESTICIJE

- ◆ *Vrednost investicionih ulaganja u 2011. godinu iznosi 63.768.052. dinara i odnosi se na adaptaciju objekata, nabavku opreme i transportnih sredstava, nabavku računarske opreme i kancelarijskog inventara.*

◆ 3. KADROVI

- ◆ *Broj zaposlenih na dan 31. XII. 2011 godine iznosi 667 radnika. Za socijalni program prijavilo se 28 radnika, a realizacija je uslovljena nedostatkom finansijskih sredstava.*
-

4. FINANSIJE

Za finansiranje funkcionisanja Grupe Zastava Vozila, a.d. u ovom periodu korišćena su sredstva iz subvencija Republike Srbije shodno potpisanom Protokolu i Aneksu 1 Protokola između Ministarstva ekonomije i regionalnog razvoja Republike Srbije sa predstavnicima reprezentativnih sindikata članica Grupe Zastava Vozila..

Poreski kredit po osnovu PDV-a na dan 31.12.2011.din. iznosu od 48.465.043.dinara.

5. PRIHODI, RASHODI I REZULTAT

5.1. PRIHODI

Grupa Zastava Vozila, a.d. ostvarila je ukupan prihod u iznosu od 713.378 hiljada dinara sa sledećom strukturom:

<i>- poslovni prihodi</i>	<i>572.134. hiljada dinara</i>
<i>- finansijski prihodi</i>	<i>66.134. hiljada dinara</i>
<i>- ostali prihodi</i>	<i>75.110. hiljada dinara</i>

5.2. RASHODI

Ukupni rashodi ostvareni su u iznosu od 4.034.478. hiljada dinara sa sledećom strukturom:

-poslovni rashodi	1.097.504. hiljada dinara
-finansijski rashodi	1.702.425. hiljada dinara
-ostali rashodi	1.234.549. hiljada dinara

5.3. REZULTAT

Ukupnim prihodima nisu pokriveni ukupni rashodi pa je ostvaren gubitak u iznosu od () hiljada dinara sa sledećom strukturom:

(u hiljad.din)

r.br.	elementi	poslovni	finansijski	ostali	ukupno
1	2	3	4	5	6
1.	prihodi	572.134	66.134	75.110	713.378
2.	rashodi	1.097.504	1.702.425	1.234.549	4.034.478
3.	razlika	(525.370)	(1.636.291)	(1.159.439)	(3.321.100)

GRUPA ZASTAVA VOZILA a.d.

Gubitak nastao u periodu I-XII/2011godine, rezultat je gubitka ostvarenog u podbilansu poslovnih prihoda i rashoda(525.370)hilj.dinara, gubitka ostvarenog u podbilansu finansijskih prihoda i rashoda (1.636.291)hilj.dinara i gubitka u podbilansu ostalih prihoda i rashoda (1.159.439) hilj. dinara.Nakon uključenja odloženih poreskih rashoda perioda NETO GUBITAK iznosi(3.319.703)hilj.dinara.

- ◆ *Najveći gubitak ostvaren je u podbilansu finansijskih prihoda i rashoda i ostalih prihoda i rashoda, a kao rezultat,obezyredjenja dugoročnog finansijskog plasmana iz kreditnih sredstava FIAT-a, kamata i zateznih kamata po osnovu dugoročnih kredita Fonda za razvo i negativnih kursnih razlika koje su preknjižene sa AVR na rashode.*

Ostvareni troškovi poslovanja u periodu I-XII/2011 godine veći su za 359.396 hilj.din.u odnosu na isti period 2010 godine. Najveće povećanje je kod troškova zarada,naknada zarada i ostalih ličnih primanja zbog prijema 91radnika(06.01.2011) i 44 radnika koji čekaju na prijem u FIAT Automobili Srbija iz Zastava Automobili,ad.Povećani su i troškovi materijala,a pre svega zbog povećanja cena materijala i cena energenata.

GRUPA ZASTAVA VOZILA a.d.

U bilansu stanja gubitak iznosi(3.928.150)hilj.dinara, a gubitak iznad visine kapitala (4.558.268)hilj.dinara i veći je od gubitka evidentiranog u bilansu uspeha,a pre svega zbog kumuliranja gubitaka iz 2006.god. , 2007.god. , 2008.god., 2009.god., 2010.god. i delom gubitka iz 2011.god. (nepokrivenih).

III ZAKLJUČNE OCENE

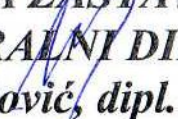
Iz sačinjenog Izveštaja o poslovanju GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d. za period I-XII / 2011. godine proizilaze sledeće ocene:

- ◆ *poslovi i zadaci predviđeni Planom za 2011.godine u najvećoj meri su realizovani,*
- ◆ *realizacija aktivnosti definisanih u dokumentu Preliminarna strategija restrukturiranja u postupku privatizacije preduzeća Grupe Zastava Vozila u saradnji sa Vladom Srbije i Agencijom za privatizaciju odvijala se u skladu sa mogućnostima, a krajem 2010.god.odnosno početkom 2011.god.započeto je sprovođenje aktivnosti na realizaciji Socijalnog programa u Zastava Automobili,ad.(početkom 2011.god. 1.341 radnik opredelio se za neku od varijanti iz Socijalnog programa, 63 radnika prešlo je u Ogranak Zastava Inpro,90 radnika u Grupa Zastava Vozila,ad.i 7 radnika u FAS-FIAT Automobili Srbija).*

**DIREKTOR ZA KOORDINACIJU
EKONOMSKIH POSLOVA**


L. Lazić, dipl. ecc. s.r.



**GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d.
GENERALNI DIREKTOR**

D.Srejšević, dipl. pravnik s.r.

IV TABELARNI PRILOZI

Prilog broj 1 - Bilans Uspeha

Prilog broj 2 - Bilans stanja

Bilans uspeha**Prilog br.1**

U 000 DINARA

	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	
I	Poslovni prihodi	572.134
II	Poslovni rashodi	1.097.504
	▪ Nabavna vrednost prodate robe	73.757
	▪ Troškovi materijala	297.690
	▪ Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	501.650
	▪ Troškovi amortizacije i rezervisanja	17.336
	▪ Ostali poslovni rashodi	207.071
III	Poslovni dobitak	-
IV	Poslovni gubitak	525.370
V	Finansijski prihodi	66.134
VI	Finansijski rashodi	1.702.425
VII	Ostali prihodi	75.110
VIII	Ostali rashodi	1.234.549
IX	Dobitak iz redovnog poslovanja	-
X	Gubitak iz redovnog poslovanja	3.321.100
XII	Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja	-
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	-
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	3.321.100
	D. POREZ NA DOBITAK	-
	D. NETO DOBITAK	-
	E.NETO GUBITAK	
	G.POREZ NA DOBITAK	
	1.PORESKE RASHOD PERIODA	
	2.ODLOŽENI PORESKE RASHODI PERIODA-	1.397
	3.ODLOŽENI PORESKE PRIHODI PERIODA	
	E.NETO GUBITAK	3.319.703

Prilog broj 2.**Bilans stanja na dan 31. XII. 2011. god.**

(000 din)

R. br.	AKTIVA	Iznos	Struktura u %	R. br.	PASIVA	Iznos	Struktura u %
A	STALNA IMOVINA	8.186.747	47,01	A.	KAPITAL	0	
I	Neplaćeni upisani kapital			I	Osnovni kapital	3.928.150	22,56
II	Nematerijalna ulaganja	274		II	Neplaćeni upisani kapital		
III	Nekretnine, postroj. oprema i biol. sred.	196.823	1,13	III	Rezerve		
	1.Nekretnine, postrojenja i oprema	196.823	1,13	IV	Revalorizacione rezerve		
	2.Biološka sredstva			V	Neraspoređeni dobitak		
IV	Dugoročni finansijski plasmani	7.989.650	45,88	VI	Gubitak	3.928.150	22,56
B	OBRTNA IMOVINA	4.669.310	26,81	VII	Otkupljene sopstvene akcije		
I	Zalihe	144.142	0,83	B.	DUGOROČNA REZERVIS. I OBAVEZE	17.412.082	99,99
II	Stalna sredstva namenjena prodaji			I	Dugoročna rezervisanja	12.523	0,07
III	Kratkoročna potraž. plasm. i gotovina	4.525.168	25,98	II	Dugoročne obaveze	11.299.632	64,88
	1.Potraživanja	84.738	0,49		1.Dugoročni krediti	6.830.268	39,22
	2.Potraž.za više plaćen porez na dobitak	-			2.Ostale dugoročne obaveze	4.469.364	25,66
	32.Kratkoročni finansijski plasmani	4.367.861	25,08	III	Kratkoročne obaveze	6.099.927	35,03
	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	29.852	0,17		1.Kratkoročne finansijske obavezee	4.492.813	25,80
	5.Porez na dodatu vrednost i akt. vr. raz	42.717	0,24		2.Obaveze po osn.sred.namenjenih prodsji		
IV	Odložena poreska sredstva				3.Obaveze iz poslovanjaa	191.491	1,10
V	POSLOVNA IMOVINA	12.856.057	73,83		4. Ostale kratkoročne obaveze	1.356.569	7,79
G	GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	4.558.268	26,17		5.Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i PVR	59.054	0,34
D	UKUPNA AKTIVA	17.414.325	100,00		6.Obaveze po osnovu poreza na dobitak		
				IV	Odložene poreske obaveze	2.243	0,01
D	VANBILANSNA AKTIVA	8.074		V	UKUPNA PASIVA	17.414.325	100,00
				G	VANBILANSNA PASIVA	8.074	

GRUPA ZASTAVA VOZILA a.d.

GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d., KRAGUJEVAC
- U RESTRUKTURIRANJU
SKUPŠTINA BROJ:SR-I-5/12 DANA:
25.06.2012.godine KRAGUJEVAC

Skupština GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU na sednici održanoj dana 25.06.2012.godine, razmatrala je Izveštaj o poslovanju Akcionarskog društva za holding, konsalting i menadžment poslove GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU za period I-XII2011.godine, pa je na osnovu člana 33. Statuta GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU (Sl. list ZASTAVA br. 11/08 - prečišćeni tekst i 2/09), donela

ODLUKU

- 1.** Usvajaju se Finansijski izveštaji GRUPE ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU (sa mišljenjem revizora) za period I-XII2011.godine i na dan 31.12.2011.godine koji se daju u prilogu ove Odluke.
- 2.** Društvo GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU nema dobiti, odnosno dividende po godišnjem računu za 2011.godinu.
- 3.** Društvo GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d., Kragujevac - U RESTRUKTURIRANJU nije ukupne rashode pokrilo ukupnim prihodima i ostvarilo je gubitak pre oporezivanja u iznosu od 3.321.100 hiljada dinara, odnosno neto gubitak 3.319.703 hilj.dinara (u bilansu uspeha), odnosno kumulirani gubitak na dan 31.12.2011.godine 3.928.150 hilj.dinara i gubitak iznad visine kapitala 4.558.268 hilj.dinara (u bilansu stanja).

GRUPA ZASTAVA VOZILA, a.d., KRAGUJEVAC
- U RESTRUKTURIRANJU
PREDSEDNIK SKUPŠTINE


Mr Dobrica Sarić,
