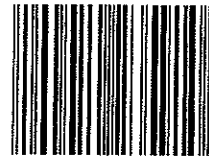




Република Србија  
Агенција за привредне регистре



8100010235910

РЕГИСТАР ФИНАНСИЈСКИХ  
ИЗВЕШТАЈА И ПОДАТАКА О  
БОНИТЕТУ ПРАВНИХ ЛИЦА И  
ПРЕДУЗЕТНИКА

Број предмета ФИ 106503/2013  
Датум 14.03.2013



## ПОТВРДА О РЕГИСТРАЦИЈИ РЕДОВНОГ ГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2012. ГОДИНУ

за  
CITADEL INVESTMENTS AD BEOGRAD (PALILULA)

назив правног лица

Цвијићева 129, Београд-Палилула

седиште правног лица

Привредна друштва и задруге

група обвезника

20455136

матични број

6420

шифра делатности

105763896

ПИБ

Подаци о обвезнику на дан 31.12.2012. године:

Пуно пословно име: CITADEL INVESTMENTS AD BEOGRAD (NOVI BEOGRAD),

Шифра делатности: 6420

Величина за 2012. год.: Мали

Редовни годишњи финансијски извештај за 2012. годину примљен је у Агенцији за привредне регистре - Регистру финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника на дан 28.02.2013. године

Предметни финансијски извештај је евидентиран на дан 13.03.2013 под бројем ФИ 106503/2013 и регистрован 14.03.2013 са следећом садржином:

**БИЛАНС СТАЊА на дан 31.12.2012. год.**

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	253667	247222
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	253667	247222
1. Učešća u kapitalu	010	253667	247222
B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012	1154	1626
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	1154	1626
1. Potraživanja	016	0	30
2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017	1111	0
3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	0	1360
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	43	236
G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	254821	248848
Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	254821	248848
A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	210558	211396
I. OSNOVNI I KAPITAL	102	240700	240700
VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	13824	13824
VIII. GUBITAK	109	43966	43128
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	44263	37452
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	44263	37452
1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	8200	0
3. Obaveze iz poslovanja	119	35613	30786
4. Ostale kratkoročne obaveze	120	450	0
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	0	6666
G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	254821	248848

**БИЛАНС УСПЕХА у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.**

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201	0	145836
5. Ostali poslovni prihodi	206	0	145836
II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207	430	74567
5. Ostali poslovni rashodi	212	430	74567
III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213	0	71269
IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214	430	0
V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	47	27652
VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	455	26073
VIII. OSTALI RASHODI	218	0	76071
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220	838	3223
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224	838	3223
1. Poreski rashod perioda	225	0	6666
E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230	838	9889

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.**

- у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	0	8589
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	0	8589
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	8031	7133
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	254	7133
4. Porez na dobitak	309	7777	0
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	0	1456
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	8031	0
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	1418	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	1379	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	39	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1800	1360
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	1800	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	1360
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	382	1360
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	8220	0
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	8220	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	8220	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	9638	8589
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	9831	8493
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	96
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	193	0
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	236	140
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	43	236



0203495263000006

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**

у периоду од 01.01. до 31.12.2012. год.

- у хиљадама динара

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	401	240700
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	404	240700
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	407	240700
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9 ) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	410	240700
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	413	240700
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Rezerve (računi 321 i 322)	453	1536
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3 ) - Rezerve (računi 321 i 322)	456	1536
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Rezerve (računi 321 i 322)	458	1536

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	466	342861
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	469	342861
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	471	342861
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	505	13824
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	508	13824
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	511	13824
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	514	13824
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34) - Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	517	13824
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	518	33239
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	521	33239
Ukupna povećanja u prethodnoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	522	9889
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	524	43128
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	527	43128
Ukupna povećanja u tekućoj godini - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	528	838
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35) - Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	530	43966
Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	544	565682
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8- 9+10-11-12)	547	565682
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	549	344397

Опис	АОП	Износ
Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	550	211396
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	553	211396
Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12) - Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	556	210558



**СТАТИСТИЧКИ АНЕКС за 2012. год.**

**I ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ ОДНОСНО ПРЕДУЗЕТНИКУ**

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Broj meseci poslovanja ( oznaka od 1 do 12 )	601	12	12
2. Oznaka za veličinu ( oznaka od 1 do 3 )	602	1	1
3. Oznaka za vlasništvo ( oznaka od 1 do 5 )	603	2	2

**ОД III ДО XI ОСТАЛО**

- број акција као цео број  
- износи у хиљадама динара

Опис	АОП	Текућа година	Претходна година
1. Akcijski kapital	623	240700	240700
SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	240700	240700
1.1. Broj običnih akcija	634	2407	2407
1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	240700	240700
3. SVEGA - nominalna vrednost akcija ( 635+637=623)	638	240700	240700
2. Obaveze iz poslovanja ( stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	35613	30786
5. Obaveze iz poslovanja ( potražni promet bez početnog stanja )	643	6839	14230
12. Kontrolni zbir ( od 639 do 649 )	650	42452	45016
7. Troškovi proizvodnih usluga	657	246	0
8. Troškovi zakupnina	658	246	0
13. Troškovi platnog prometa	663	14	0
17. Rashodi kamata	667	450	0
18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	450	0
21. Kontrolni zbir ( od 651 do 670 )	671	1406	0
6. Prihodi od kamata	677	29	8588
7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	29	8588
9. Kontrolni zbir ( od 672 do 679 )	680	58	17176

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2012. ГОДИНУ**

У саставу редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. годину, обвезник је доставио Напомене уз финансијски извештај, које су објављене у форми скенираног документа на интернет страници Агенције за привредне регистре ([www.apr.gov.rs](http://www.apr.gov.rs)) – „Финансијски извештаји и бонитет“ – „Објављивање финансијских извештаја“.

**ВЕЛИЧИНА КОЈА СЕ ПРИМЕЊУЈЕ У 2013. ГОДИНИ**

На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за 2012. год. обвезник се исправно разврстао у

1 - Мали

Величина обвезника утврђена од стране АПР – Регистра финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника

1 - Мали

Правно лице је обавезно да изврши ревизију годишњег финансијског извештаја за 2012. год., у складу са Законом о рачуноводству и ревизији.

РЕГИСТРАТОР



Ружица Стаменковић

**CITADEL INVESTMENTS A.D. BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

## 1. Opšte informacije o društvu

Pun naziv Društva: Citadel Investments a.d.

Sedište: Beograd, Cvijićeva 129

Skraćeni naziv Društva: Citadel Investments a.d.

Matični broj: 20455136

PIB: 105763896

Ovlašćeno lice: Pavle Kavran

Citadel Investments a.d. (u daljem tekstu: Društvo) je pravno lice osnovano je 03.09.2008. godine kao otvoreno akcionarsko društvo pod nazivom Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. Beograd i kao takav upisan je kod Agencije za privredne registre rešenjem broj BD 127218/2008 od 04.09.2008. godine. Skraćeni naziv društva je glasilo ZIF Triumph Elite a.d. Beograd.

Fond je imao dozvolu o osnivanju od strane Komisije za hartije od vrednosti, rešenje broj 5/0-51-8372/7-07, od 15.08.2008. godine, a upisan je u Registar investicionih fondova koji se vodi kod Komisije za HoV, rešenjem broj 5/0-44-5363/4-08 od 30.09.2008. godine.

Zbog nemogućnosti da uskladi strukturu ulaganja sa Zakonom definisanim ograničenjima koja su doneta posle osnivanja društva, a na čemu je insistirala Komisija za HoV, Skupština akcionara Fonda 18.11.2011. godine, u nameri brisanja Fonda iz registra investicionih fondova, donosi Odluku o izmenama i dopunama Osnivačkog akta kojim se menja delatnost fonda i druge odredbe, kako bi Fond nastavio poslovanje kao otvoreno akcionarsko društvo. Rešenjem Komisije za HoV broj 6/0-38-4162/5-11 od 08.12.2011. godine Fond je brisan iz Registra investicionih fondova.

Promenama Osnivačkog akta od 18.11.2011. registrovane su Agenciji za privredne registre Rešenjem broj BD 153829/2011 od 21.12.2011. godine i to:

- promena naziva iz Zatvoreni investicioni fond Triumph Elite a.d. u Citadel Investments a.d.
- promena pretežne delatnosti iz 6430 poverenički fondovi u 6420 Delatnost holding kompanija
- promena predsednika i članova upravnog odbora, kao i promena obima ovlašćenja upisanog zastupnika

Skupština Društva je 25.06.2012. godine, shodno odredbama Zakona o privrednim društvima (Sl. glasnik RS broj 36/11 i 99/11) o obaveznosti usklađivanja sa novim Zakonom, usvojila

- Osnivački akt o organizovanju Citadel investments a.d. Beograd radi usklađivanja sa Zakonom i
- Statut

Usklađenim aktima je definisano da se Društvo

- organizuje i posluje kao javno akcionarsko društvo,
- osnovni kapital je utvrđen u iznosu od 240.700.000,00 dinara i podeljen je na 2.407 običnih akcija nominalne vrednosti od 100.000 dinara,
- upravljanje društvom je jednodomno
- organi društva su Skupština i Odbor direktora koji se sastoji od tri direktora od kojih je jedan izvršni a dva su neizvršni direktori
- Izvršni direktor vodi poslove Društva i zakonski zastupnik je društva i generalni direktor.

Za članove odbora direktora imenovani su

- Milutin Nikolić (jmbg: 1001971710063), predsednik odbora direktora
- Pavle Kavran (jmbg: 1308976710442), član odbora direktora



(Sve iznosi su izraženi u RSD 1000, osim ako nije drugačije navedeno)

- Dejan Komatina (jmbg: 2004970710275), član odbora direktora

Za generalnog direktora Društva imenovan je Pavle Kavran (jmbg: 1308976710442)

Usklađivanje sa zakonom registrovano je kod Agencije za privredne registre Rešenjem broj od BD 92614/2012 od 11.07.2012. godine.

Pretežna delatnost Društva je delatnost holding kompanija, šifra 6420.

Društvo obavlja delatnosti kapitalom svojih akcionara. U Centralnom registru depo i kliring hartija od vrednosti upisan je akcijski kapital sledeće strukture:

- Zbimi odnosno kastodi računi 88,32%
- Vlasništvo pravnih lica 3,20%
- Vlasništvo fizičkih lica 8,48%

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština i
- Odbor direktora

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik RS“ br. 46/2006; 111/2009 i 99/2011) Društvo je razvrstano u malo pravno lice.

Društvo u 2012. godini nije imalo zaposlene radnike.

Vođenje knjigovodstvenih usluga za društvo povereno je Agenciji za knjigovodstvo Star Zvezdana Đukić, preduzetnik iz Beograda po Ugovoru o pružanju knjigovodstvenih usluga od 01.09.2012. godine.

Finansijski izveštaji za poslovnu 2012. godinu odobreni su od strane rukovodstva Društva dana 25. februara 2013. godine.

Društvo ima učešća u kapitalu sledećih zavisnih pravnih lica:

- Citadel Recovery d.o.o. Beograd, matični broj: 20783346 (100% kapitala),
- Citadel Opportunity d.o.o. Beograd, matični broj: 20395842 (100% kapitala),

## 2. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja, kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji za 2012. godinu sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

3. Izveštaji su prikazani u MSD (00. osnov) ako nije drugačije naznačeno

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 114/2006, 5/2008 - ispr., 119/2008 i 2/2010) koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji Društva nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju finansijskih izveštaja primenilo iste računovodstvene politike i procene koje su primenjene u sastavljanju finansijskih izveštaja prethodne godine.

### 3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji.

### 4. 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.

### 5. Pregled značajnih računovodstvenih politika

#### Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su inicijalno priznata po nabavnoj vrednosti.

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

Ulaganja u interno generisana nematerijalna ulaganja, osim kapitalizovanih troškova razvoja, su evidentirana kao rashod perioda u kome su nastali.

Korisni vek nematerijalnih ulaganja je procenjen kao određen i neodređen.

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

Primenjene stope za amortizaciju nematerijalnih ulaganja su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Licence za softvere	30%
Softveri	30%
Ostala nematerijalna ulaganja	30%

Nematerijalna ulaganja sa neodređenim korisnim vekom upotrebe se ne amortizuju, već se testiraju pojedinačno na umanjnje vrednosti, najmanje jednom godišnje. Procena korisnog veka upotrebe se vrši godišnje sa ciljem da se proverí da li je pretpostavka o neodređenom korisnom veku upotrebe i dalje održiva.

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

(Sve iznosi su izraženi u RSD 100, osim ako nije drugačije navedeno)

### **Nekretnine, postrojenja oprema**

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

Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti. Nabavna vrednost umanjena je za sve primljene popuste i/ili rabate (poklone). Nabavna vrednost izgrađenih osnovnih sredstava je njihova nabavna vrednost na datum kada su izgradnja ili razvoj završeni.

Pod nekretninom ili opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine. Naknadno ulaganje u nekretnine i opremu čija je vrednost veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji u momentu nabavke, u skladu sa poslednjim podacima objavljenim od strane Republičkog Zavoda za statistiku, uvećava nabavnu vrednost tog ulaganja.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme, priznaju se u korist ili na teret izveštaja o ukupnom rezultatu, u okviru ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

Korisni vek upotrebe sredstva se preispituje najmanje na kraju svake poslovne godine, i ako postoje promene u očekivanoj dinamici trošenja budućih ekonomskih koristi koje su sadržane u sredstvu, stopa amortizacije se menja kako bi se odrazila promenjena dinamika.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke za umanjenje vrednosti.

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme vrši se od narednog dana (meseca) od dana stavljanja u upotrebu sredstva.

Stope amortizacije primenjene za 2012. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Građevinski objekti	2,50%
Oprema	10,00%
Vozila	10,00%
Nameštaj	15,00%

### **Investicione nekretnine**

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadno merenje nakon početnog priznavanja vrši se po modelu poštene vrednosti koja odražava trenutno stanje i okolnosti na tržištu na dan Bilansa stanja. Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine na niže ili na više iskazuje se na teret ostalih rashoda ili u korist ostalih prihoda u obračunskom periodu.

Naknadni izdaci vezani za investicionu nekretninu pripisuju se iskazanom iznosu investicione nekretnine kada je izvesno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitne stope prinosa te investicione nekretnine.

(Svi iznosi su izraženi u RSD i 00, osim ako nije drugačije navedeno)

### **Biološka sredstva**

Biološka sredstva se odmeravaju pri početnom priznavanju i na datum svakog bilansa stanja po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje, osim u slučaju ako se fer vrednost, pri početnom priznavanju, ne može pouzdano utvrditi. U tom slučaju biološko sredstvo se odmerava po nabavnoj vrednosti umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

Dobitak/(gubitak) pri početnom priznavanju biološkog sredstva po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje, kao i pri promeni fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje, uključuje se u ostale prihode ili troškove perioda u kome je nastao.

Poljoprivredni proizvodi ubrani od bioloških sredstava Društva odmeravaju se po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje u momentu ubiranja.

Dobitak/(gubitak) iz početnog priznavanja poljoprivrednog proizvoda po fer vrednosti umanjenoj za procenjene troškove prodaje uključuje se u ostale prihode ili troškove perioda u kom je nastao.

### **Ugovori o izgradnji**

MRS 11 definiše Ugovor o izgradnji kao ugovor koji je posebno zaključen za izgradnju nekog sredstva.

Troškovi ugovora se priznaju kao rashod u periodu kada nastanu.

Kada se ishod ugovora o izgradnji ne može pouzdano proceniti, prihod po osnovu ugovora se priznaje samo do iznosa nastalih troškova iz ugovora za koje je verovatno da će biti nadoknađeni.

Kada se ishod ugovora o izgradnji može pouzdano proceniti i kada postoji verovatnoća da će ugovor biti profitabilan, prihod po osnovu ugovora se priznaje u periodu važenja ugovora. Kada je verovatno da će ukupni troškovi ugovora biti veći od ukupnog prihoda po ugovoru, očekivani gubitak se odmah priznaje kao rashod.

Odstupanja od ugovorenog posla, potraživanja i stimulacije uključuju se u prihode po osnovu ugovora u meri u kojoj su ista ugovorena sa kupcem i u meri u kojoj ih je moguće pouzdano odmeriti.

Društvo koristi 'metod stepena dovršenosti' kako bi utvrdilo odgovarajući iznos koji treba priznati u datom periodu. Stepenu dovršenosti izgradnje se utvrđuje iz odnosa ukupno procenjenih troškova ugovora nastalih do datuma bilansa stanja i ukupno procenjenih troškova po svakom ugovoru. Troškovi u vezi sa budućim aktivnostima po ugovoru nastali tokom godine isključuju se iz troškova ugovora pri utvrđivanju stepena dovršenosti izgradnje. Oni su prikazani kao zalihe, avansi ili ostala sredstva, u zavisnosti od njihove prirode.

Društvo kao sredstvo iskazuje bruto iznos koji se potražuje od izvršioca ugovorenih poslova po svim ugovorima čije je izvršenje u toku, a za koje je zbir nastalih troškova i priznate dobiti (umanjen za priznate gubitke) veći od sukcesivno fakturiranih iznosa. Sukcesivno fakturirani iznos koje kupci još nisu platili i garantni depoziti uključeni su u poziciju potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja.

Društvo kao obavezu iskazuje bruto iznos koji se duguje naručiocu ugovorenih radova po svim ugovorima čije je izvršenje u toku za koje je sukcesivno fakturisanje premašilo nastale troškove uvećane za priznatu dobit (umanjeno za priznate gubitke).

### **Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava**

Za sredstva koja imaju nedefinisan korisni vek upotrebe i ne podležu amortizaciji, proverava da li je došlo do umanjenja njihove vrednosti vrši se na godišnjem nivou.

(za besplatni obračun u USD 1000, osim ako nije drugačije naznačeno)

Na dan izveštavanja rukovodstvo Društva, analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, procenjuje se nadoknativ iznos tog sredstva kako bi se utvrdio iznos umanjenja vrednosti.

Ukoliko je nadoknativ 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 fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda saglasno MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine.

Nadoknativa vrednost je fer vrednost sredstva umanjena za troškove prodaje ili vrednosti u upotrebi, u zavisnosti koja od ovih vrednosti je viša.

Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

#### **Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica**

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

#### **Zalihe**

Kupljene zalihe materijala vrednuju se po nabavnoj vrednosti, a proizvedene u sopstvenoj režiji vrednuju po ceni koštanja odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža. Obračun troškova zaliha materijala se vrši po metodu prosečne ponderisane cene.

Ako se zalihe materijala vode po planskim nabavnim cenama, obračun odstupanja u cenama se vrši tako da vrednost izlaza materijala i vrednosti materijala na zalihama budu iskazane po metodu prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se vrednuju po ceni koštanja odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža. Izlaz zaliha se utvrđuje metodom prosečne ponderisane cene.

Zalihe robe u magacinu iskazuju se po nabavnim cenama, u prodajnim objektima na veliko po prodajnim cenama bez ukalkulisanog poreza, a u prodajnim objektima na malo po prodajnim cenama sa ukalkulisanim porezom. Obračun izlaza zaliha robe (prodaja) vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

#### **Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju**

Društvo klasifikuje stalna sredstva kao sredstva namenjena prodaji kada se njihova knjigovodstvena vrednost može nadoknaditi prevashodno kroz prodaju, a ne daljim korišćenjem. Stalna sredstva namenjena prodaji moraju da budu dostupna za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaje takve vrste imovine i njihova prodaja mora biti vrlo verovatna.

Stalna sredstva namenjena prodaji se prikazuju u iznosu nižem od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

(Svi iznosi su izraženi u RSD 000, osim ako nije drugačije naznačeno)

Društvo ne amortizuje stalna sredstva dok su ona klasifikovana kao stalna sredstva namenjena prodaji.

### **Finansijski instrumenti**

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

#### *Finansijska sredstva*

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

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj i za direktno pripisive transakcione troškove (osim u slučaju kada se radi o finansijskim sredstvima koja se vrednuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, kada se transakcioni troškovi tretiraju kao rashodi perioda). Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo.

Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, kratkoročne depozite, hartije od vrednosti kojima se trguje, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iz poslovanja, date kredite i pozajmice, kao i učešća u kapitalu (osim učešća u kapitalu zavisnih i pridruženih društava i zajedničkih poduhvata).

Naknadno odmeravanje finansijskih sredstava zavisi on njihove klasifikacije. Finansijska sredstva se klasifikuju u sledeće kategorije: finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, zajmovi 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 vrednosti iskazuju u bilansu uspeha** su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao kratkoročna sredstva. Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti ove kategorije iskazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije "Ostali prihodi/(rashodi)" u periodu u kome su nastali. U bilansu stanja Društva ova kategorija finansijskih sredstava obuhvata hartije od vrednosti evidentirane u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana.

**Zajmovi i potraživanja** obuhvataju potraživanja od kupaca i druga potraživanja iz poslovanja, date kratkoročne pozajmice pravnim licima evidentiranim u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana i date stambene kredite zaposlenima evidentiranim u okviru dugoročnih finansijskih plasmana.

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti a na datum sačinjavanje finansijskih izveštaja se procenjuju po naplativosti. Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji se utvrđuje po isteku roka od 60 dana od dana njihovog dospeća i 90 dana od dana dospeća kod potraživanja od kupaca u inostranstvu. Otpis vrednosti potraživanja od kupaca i drugih potraživanja se vrši onda kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da isto naplati. Odluku o obezvređenju potraživanja ili njihovom otpisu donosi Direktor Društva.

Procena ispravke vrednosti potraživanja vrši se na osnovu starosne analize i istorijskog iskustva, i kada naplata celog ili dela potraživanja više nije verovatna.

(Malošestruki iznosi u RSD 000, osim ako nije drugačije navedeno)

Ostali dugoročni finansijski plasmani obuhvataju dugoročne kredite u zemlji i inostranstvu date (matičnim, zavisnim, ostalim povezanim, trećim - prilagoditi) licima, kao i beskamatna i kamatonosna potraživanja od zaposlenih po osnovu odobrenih stambenih zajmova. Stambeni zajmovi zaposlenima se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

**Finansijska sredstva koja se drže do dospeća** su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva koja se drže do dospeća se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za obezvređenje. U bilansu stanja Društva ova kategorija finansijskih sredstava obuhvata hartije od vrednosti koje se drže do dospeća.

#### *Lizing*

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

#### *Finansijske obaveze*

Društvo priznaje finansijske obaveze u svom bilansu stanja samo onda kada ono postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

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

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

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

Primljeni krediti od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava, a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz primenu ugovorene kamatne stope. Efekti primenjivanja ugovorene umesto efektivne kamatne stope kao što se zahteva u skladu MRS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje po proceni rukovodstva Društva nemaju materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje.

(u iznosima izveštanih u RSD 0/10, osim ako nije drugačije navedeno)

Kreditni su odobreni uz varijabilne kamatne stope, a unapred plaćene naknade za odobrene kredite razgraničavaju se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja kredita.

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

#### *Prebijanje finansijskih instrumenata*

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

#### **Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

#### **Rezervisanja**

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

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Društvo ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope.

Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire.

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

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

#### **Vanbilansna sredstva i obaveze**

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski lizing, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva, kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.



(Svi iznosi su izraženi u RSD 500 i smatraju se celobrojnim)

## **Prihodi i rashodi**

### *Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrednosti primljene naknade ili naknade koja će se primiti i predstavljaju iznose koji se dobijaju za prodatu robu/gotove proizvode i izvršene usluge u toku redovnog poslovanja, umanjene za date trgovačke popuste, rabate i porez na dodatu vrednost. Priznavanje prihoda se vrši istovremeno sa priznavanjem uvećanja imovine ili umanjenja obaveza.

Prihodi od redovnih aktivnosti su prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga, kamate, dividende, autorske naknade, zakupnine i dr. Prihodi od prodaje robe/proizvoda (i nabavna vrednost prodate robe) se priznaju u trenutku prodaje, kada se roba/proizvodi isporuči/e i kada su značajni rizici i koristi od vlasništva nad njom/njima preneti na kupca. Prihodi od vršenja usluga se evidentiraju po fakturnoj vrednosti uz isključenje poreza na dodatu vrednost. Prihodi po osnovu dividende priznaju se kada se utvrde prava akcionara da prime isplatu.

### *Prihodi od aktiviranja učinaka*

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog stada i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

### *Finansijski prihodi*

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim 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) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha 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.

### *Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, 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 zakupa, 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 kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

(Svi iznosi su izraženi u RSD (00), osim ako nije drugačije naznačeno)

### *Ostali rashodi*

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

### **Materijalno značajna greška**

Materijalno značajnom greškom, smatra se greška iz prethodnog perioda koja pojedinačno ili zajedno iznosi više od 2% poslovnih prihoda prethodnog perioda.

### **Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule**

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu. Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Realizovane pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi za najučestalije strane valute u primeni na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja su sledeći:

Oznaka valute	Važi za	Srednji kurs:	31.12.2012.	31.12.2011.
EUR	1		113,7183	104,6409
USD	1		86,1763	80,8662
CHF	1		94,1922	85,9121

### **Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

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

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

### **Porezi i doprinosi**

#### *Tekući porez*

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije. Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

*(Sve iznosi su izraženi u RSD UNK), osim ako nije drugačije naznačeno)*

### *Odloženi porez*

Odloženi porez na dobit se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda.

### *Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata*

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

### **Primanja zaposlenih**

#### *Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih*

U skladu sa propisima Republike Srbije, Društvo je u obavezi da obračuna i plati poreze i doprinose poreskim organima i državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju porez na zarade i doprinose za zaposlene na teret poslodavca i na teret zaposlenih u obračunatim iznosima po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Ovi porezi i doprinosi čine rashod perioda na koji se odnose.

#### *Obaveze po osnovu otpremnina*

Zakonom o radu Društvo je u obavezi da plati naknadu zaposlenim, prilikom odlaska u penziju, u visini tri prosečne mesečne zarade ostvarene u Društvu ili u visini proseka Republike Srbije (opcija koja je povoljnija za zaposlenog) u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju.

## **6. Ključne računovodstvene procene**

### **Obezvređenje nefinansijske imovine**

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

### **Rezervisanja po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada**

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova i jubilarnih nagrada utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknade po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene.

(Svi iznosi su izraženi u RSD 000, osim ako nije drugačije navedeno)

### **Rezervisanje po osnovu sudskih sporova**

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Pravni sektor Društva procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

### **Odložena poreska sredstva**

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

### **Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme**

Nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema se amortizuju tokom njihovog korisnog veka upotrebe. Korisni vek upotrebe se zasniva na proceni dužine perioda u kome će sredstvo generisati prihode. Procenu periodično vrši Rukovodstvo Društva i vrši odgovarajuće izmene, ukoliko se za tim javi potreba.

## **7. Ključne računovodstvene procene**

Segment poslovanja je komponenta Društva:

- Koja se bavi poslovnim aktivnostima kojima može da ostvaruje prihode ili pravi rashode,
- Čije poslovne rezultate redovno pregleda glavni organ upravljanja Društva da bi doneo odluke o resursima koji se dodeljuju tom segmentu i da bi ocenio njegove performanse i
- Za koji su raspoložive zasebne finansijske informacije.

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

(Svi iznosi su izraženi u RSD (100), osim ako nije drugačije navedeno)

## 8. BILANS STANJA SA NAPOMENAMA

31. decembar 2012. godine

	<u>Napomena</u>	<u>Na dan 31.12.2012.</u>	<u>Na dan 31.12.2011.</u>
<b>AKTIVA</b>			
<b>Stalna sredstva</b>			
Učešća u kapitalu		253.667	247.222
<b>Ukupno stalna imovina</b>	8.1.	<b>253.667</b>	<b>247.222</b>
<b>Obrtna sredstva</b>			
Potraživanja		82.670	76.101
Ispravka vrednosti potraživanja		(82.670)	(76.071)
Ukupno potraživanja		0	30
Potraživanje za više plaćen porez na dobit		1.111	-
Kratkoročni finansijski plasmani		-	1.360
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		43	236
<b>Ukupno obrtna sredstva</b>	8.2.	<b>1.154</b>	<b>1.626</b>
<b>Ukupna aktiva</b>		<b>254.821</b>	<b>248.848</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>Kapital</b>			
Akcijski kapital		240.700	240.700
Neraspoređeni dobitak		13.824	13.824
Gubitak tekuće godine		(838)	(9.889)
Gubitak ranijih godina		(43.128)	(33.239)
Ukupno gubitak		(43.966)	(43.128)
<b>Ukupno kapital</b>	8.3.	<b>210.558</b>	<b>211.396</b>
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>			
Kratkoročne finansijske obaveze		8.200	-
Obaveze iz poslovanja		35.613	30.786
Ostale kratkoročne obaveze		450	-
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		-	6.666
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>	8.4.	<b>44.263</b>	<b>37.452</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>254.821</b>	<b>248.848</b>

### 8.1. Stalna imovina

#### Učešća u kapitalu

Stalna imovina društva se odnosi na učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica i to

		Stanje 01. 01. 2012	Promene u toku	Stanje 31. 12.2012.	Vlasnički Udeo u %
Citadel Recovery d.o.o.	Beograd	206.172		206.172	100
Citadel Opportunity d.o.o.	Beograd	41.050	6.445	47.495	100
<b>UKUPNO</b>		<b>247.222</b>	<b>6.445</b>	<b>253.667</b>	

Društvo je Ugovorom o prenosu udela od 07.11.2012. godine (overa br. 152780) steklo dodatnih 4,24% učešća u kapitalu Citadel Opportunity i tako postao 100% vlasnik privrednog društva.

### 8.2. Obrtna imovina

#### Potraživanje za prodaju

Društvo na 31.12.2012. ima iskazano potraživanje od 82.670 hiljada dinara, što je dinarska protivvrednost od EUR 709.242 po srednjem kursu na dan bilansa, a odnosi se na potraživanje za prodate udele Verano Motors-u d.o.o. Beograd. Ovo potraživanje društvo je ispravilo u 2011. godini, a u 2012 godini izvršeno je valorizovanje navedenog potraživanje i ispravke. Društvo očekuje da će ovo potraživanje biti naplaćeno u 2013. godini.

#### Potraživanje za više plaćen porez na dobitak

Na ovoj poziciji iskazano je potraživanje za više plaćen porez na dobit u iznosu od 1.111 hiljada dinara. Konačna obaveza društva za porez na dobitak za 2011. godinu iznosila je 6.666 hiljada dinara, a na osnovu ovog utvrđena je i mesečna akontacija poreza u iznosu od 555,5 hiljada dinara. Društvo je za 2012. godinu poslovalo sa gubitkom te tako nema obavezu za porez a isplatilo je 2 mesečne akontacije poreza na dobit.

#### Gotovina

Gotovina na dan 31.12.2012. godine iznosi 43 hiljade dinara a odnosi se na novac na tekućim računima i to Vojvođanska banka ad Novi Sad iznos od 39 hiljada dinara i Hypo Alpe Adria Bank ad Beograd iznos od 4 hiljade dinara.

### 8.3. Kapital

Ukupan kapital društva na dan 31.12.2012. godine iznosi 210.558 hiljada dinara, a sastoji se od

osnovnog kapitala od 240.700 hiljada dinara podeljeno na 2.407 komada običnih akcija nominalne vrednosti 100 hiljada dinara

neraspoređenog dobitka od 13.824 hiljade dinara, i

ukupnog gubitka od 43.966 hiljade dinara (gubitak tekuće godine 838 hiljada dinara, gubitak ranijih godina 43.128 hiljade dinara)

Društvo u 2012. godini nije donosilo odluku o pokriću gubitka iz neraspoređene dobiti.

(Svi iznosi su izraženi u RSD '000, osim ako nije drugačije navedeno)

#### 8.4. Dugoročna rezervisanja i obaveze

##### Kratkoročne finansijske obaveze

Na ovoj poziciji društvo iskazuje iznos od 8.200 hiljada dinara a odnose se na kratkoročno primljene zajmove u novcu od pravnih lica

Zajmodavac	Datum ugovora	Broj ugovora	Iznos	Kamatna stopa god.	Rok vracanja	
Citadel Opportunity d.o.o.	Beograd	21.03.12.	011/12	5.600.000	referentna NBS	28.02.13.
Citadel Opportunity d.o.o.	Beograd	31.12.12.	013/12	1.800.000	referentna NBS	28.02.13.
<b>Ukupno</b>			<b>7.400.000</b>			
Citadel Asset Management a.d.	Beograd	20.03.12.	012/12	800.000	beskamatno	28.02.13.
<b>ukupno</b>			<b>8.200.000</b>			

##### Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja na dan 31.12.2012. godine iznose 35.613 hiljada dinara a sastoje se od

1. obaveze prema Citadel Asset Management ad Beograd u iznosu od 30.668 hiljada dinara, za naknadu za upravljanje investicionim fondom iz ranijih godina
2. obaveza prema Citadel Financial Advisory doo Beograd u iznosu od 4.891 hiljada dinara a odnosi se na obavezu o prenosu udela u Citadel Opportunity doo Beograd u iznosu od 4.645 hiljade dinara i inosa od 246 hiljade dinara po osnovu duga za zakup poslovnog prostora.
3. obaveza prema Star agenciji Beograd za knjigovodstvene usluge, u iznosu od 30 hiljada dinara za pružene knjigovodstvene usluge za 2012. godinu
3. obaveza prema Ecoprint d.o.o. Beograd u iznosu od 24 hiljade dinara za izvršenu uslugu oglašavanja u dnevnim novinama Privredni Pregled.

##### Ostale kratkoročne obaveze

Ostale kratkoročne obaveze na dan bilansa iznose 450 hiljade dinara a odnose se na kamatu zaračunatu od strane Citadel Opportunity doo za uzete kratkoročne zajmove u novcu po ugovorima broj 011/12 i 013/12.

(Svi iznosi su izraženi u PSD 1.00, osim ako nije drugačije navedeno)

**9. BILANS USPEHA SA NAPOMENAMA**  
**01. januar- 31. decembar 2012. godine**

	<b>Napomena</b>	<b>01. januar – 31. decembar 2012.</b>	<b>01. januar – 31. decembar 2011.</b>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Ostali poslovni prihodi	9.1.		145.836
Ukupno poslovni prihodi			<b>145.836</b>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Ostali poslovni rashodi	9.2.	430	74.567
Ukupno poslovni rashodi		<b>430</b>	<b>74.567</b>
<b>POSLOVNI DOBITAK / (GUBITAK)</b>		<b>(430)</b>	<b>71.269</b>
Finansijski prihodi	9.3.	47	27.652
Finansijski rashodi		455	26.073
		<b>(408)</b>	<b>1.579</b>
<b>Ostali prihodi/rashodi - neto</b>		<b>-</b>	<b>(76.071)</b>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja		(838)	(3.223)
Poreski rashodi perioda		-	6.666
<b>NETO DOBITAK / GUBITAK /</b>		<b>(838)</b>	<b>(9.889)</b>



(Svi iznosi su izraženi u BSD (RSD), osim ako nije drugačije navedeno)

### 9.1. Poslovni prihodi

U izveštajnoj godini društvo nije imalo poslovne prihode.

### 9.2. Poslovni rashodi

Na poziciji poslovnih rashoda iskazan je iznos od 430 hiljada dinara a odnosi se na –

Troškove zakupnina.....	246
Trošak knjigovodstvenih usluga.....	30
Trošak revizije FI za 2011.....	68
Trošak platnog prometa.....	14
Troškovi taksa.....	27
Troškovi oglasa u novinama.....	34
Trošak Beogradske berze za prospekt.....	12

### 9.3. Finansijski prihodi i rashodi

#### Finansijski prihodi

Finansijski prihodi za 2012 ostvareni su u visini od 47 hiljada dinara i to kamate od 29 hiljade dinara a čini ih kamate na oročene depozite kod Hypo banke i na kamatu po viđenju kod Vojvođanske banke  
valutnog efekta od 18 hiljada dinara nastalog po osnovu oročenih depozita sa valutnom klauzulom.

#### Finansijski rashodi

Finansijski rashodi za 2012. godinu iznose 455 hiljade dinara a čine ih Kamate obračunate od strane Zajmodavca Citadel Opportunity doo u iznosu od 450 hiljada dinara i rashoda po osnovu negativnog efekta valutna klauzule iz obaveza prema dobavljaču IEF revizija.

\* Sve iznosi su izloženi u RSD (000, u skladu s njim datoga datuma i izveštaja)

## 10. IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE SA NAPOMENAMA

Od 01. januar- 31. decembar 2012. godine

	napomena	01. januar - 31. decembar 2012.	01. januar - 31. decembar 2011.
Poslovne aktivnosti			
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>			
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		-	8.589
UKUPNO		-	8.589
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>			
Isplate dobavljačima i dati avansi		254	7.133
Porez na dobitak		7.777	
UKUPNO		8.031	7.133
<b><i>Neto prilivi( odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>	<b>10.1.</b>	<b>(8.031)</b>	<b>1.456</b>
Aktivnosti investiranja			
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>			
Ostali finansijski plasmani		1.379	
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		39	
UKUPNO		1.418	
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>			
Kupovina akcija i udela- neto odlivi		1.800	
Ostali finansijski plasmani – neto odlivi			1.360
UKUPNO		1.800	1.360
<b><i>Neto prilivi( odlivi ) iz aktivnosti investiranja</i></b>	<b>10.2.</b>	<b>(382)</b>	<b>1.360</b>
Aktivnosti finansiranja			
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>			
Dugoročni i kratkoročni krediti, neto prilivi		8.220	
UKUPNO		8.220	
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>			
<b><i>Neto priliv ( odlivi ) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>	<b>10.3.</b>	<b>8.220</b>	
SVEGA PRILIVI GOTOVINE		9.638	8.589
SVEGA ODLIVI GOTOVINA		9.831	8.493
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE		(193)	96
Gotovina na pocetku obracunskog perioda		236	140
Pozitivne, negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		-	-
<b>Gotovina na kraju obračunskog perioda</b>	<b>10.4.</b>	<b>43</b>	<b>236</b>

---

(Svi iznosi su izraženi u RSD (00.000) osim ako nije drugačije naznačeno)

### **10.1. Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovnih aktivnosti**

U izveštajnom periodu društvo nije imalo priliva iz poslovnih aktivnosti, odnosno imalo je odlive iz poslovnih aktivnosti i to odliv za isplate prema dobavljačima od 254 hiljade dinara i odliv za porez na dobitak u iznosu od 7.777 hiljada dinara, što ukupno čini ukupan odliv od 8.031 hiljadu dinara.

### **10.2. Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti investiranja**

Prilivi po osnovu aktivnosti investiranja u 2012. godini iznose 1.418 hiljada dinara i to priliv po osnovu povlačenja oročenog depozita iz 2011. godine od 1.379 hiljada dinara kod Hypo banke, i kamate od 39 hiljada dinara proistekle iz depozita, oročenih i po viđenju.

U izveštajnom periodu društvo je imalo i odliv iz aktivnosti investiranja od 1.800 hiljada dinara a odnosi se na delimično isplaćen ugovor o prenosu udela u društvu Citadel Opportunity.

### **10.3. Neto prilivi (odlivi) gotovine iz aktivnosti finansiranja**

U izveštajnom periodu društvo je imalo neto priliv iz aktivnosti finansiranja od 8.220 hiljada dinara po osnovu priliva od kratkoročnih zajmova uzetih u 2012. godini od 8.200 hiljada dinara i 20 hiljada dinara po osnovu povraćaja datih zajmova u 2011. godini.

### **10.4. Gotovina na kraju obračunskog perioda**

Gotovina na početku izveštajne godine bila je 236 hiljada dinara da bi na kraju istog perioda iznosila 43 hiljade dinara.

(Sve iznosi su izraženi u 100 000, osim ako nije drugačije naznačeno)

**11. IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU  
 d 01. januar- 31. decembar 2012. godine**

	<b>01. januar - 31. decembar 2012.</b>	<b>01. januar - 31. decembar 2011.</b>
<b>Akcijski kapital</b>		
Stanje na dan 1. januara	240.700	240.700
Povećanje u toku godine		
Stanje na dan 31. decembra	<u>240.700</u>	<u>240.700</u>
<b>Gubitak</b>		
Stanje na dan 1. januara	(43.128)	(33.239)
<b>Gubitak tekuće godine</b>	<u>(838)</u>	<u>(9.889)</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>(43.966)</u>	<u>(43.128)</u>
<b>Dobitak</b>		
Stanje na dan 1. januara	13.824	13.824
Dobitak tekuće godine		
Stanje na dan 31. decembar	<u>13.824</u>	<u>13.824</u>
<b>Revalorizacione rezerve</b>		
Stanje na dan 1. januara	-	342.861
Povećanje/smanjenje u toku godine	<u>-</u>	<u>(342.861)</u>
Stanje na dan 31. decembar	-	-
<b>Rezerve</b>		
Stanje na dan 1. januara	-	1.536
Povećanje/smanjenje u toku godine	<u>-</u>	<u>(1.536)</u>
Stanje na dan 31. decembar	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Ukupno kapital</b>	<u><b>210.558</b></u>	<u><b>211.396</b></u>

Ukupno u iznosima u RSD (00), ukoliko nije drugačije navedeno

## 11. Upravljanje finansijskim rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta, rizik od promene kamatnih stopa i rizik od promene cena), riziku likvidnosti i kreditnom riziku.

Upravljanje rizika u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsku poziciju i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Upravljanje rizicima definisano je računovodstvenim i finansijskim politikama Društva, usvojenim od strane Rukovodstva. U toku 2012. godine nije bilo promena u politikama upravljanja rizicima.

Kategorije finansijskih instrumenata prikazane su u sledećoj tabeli:

Finansijski instrumenti	2012.	2011.
Finansijska sredstva	1.154	1.626
Finansijske obaveze	8.200	-
Neto pozicija	(7.046)	1.626

### Tržišni rizik

#### *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo je koristilo mere zaštite od rizika promene kursa stranih valuta zaključivanjem ugovora sa valutnom klauzulom kad su prodaje u pitanju. Što se tiče obaveza društva one su ugovorene bez valutne klauzule.

#### *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine, ukoliko su kamatne stope varijabilne. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

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

Rizik izloženosti promeni kamatnih stopa	2012.	2011.
<b>Finansijska sredstva</b>	-	-
Ukupno:		
<b>Finansijske obaveze</b>		
Nekamatnosne	800	
Varijabilna kamatna stopa	7.400	
Ukupno:	8.200	

#### *Rizik od promene cena*

Društvo nije izloženo riziku od promene cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da u bilansu stanja nema ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost društva da ispunjava svoje dospele obaveze.

(Svi iznosi su izraženi u РСД 1000, osim ako nije drugačije navedeno)

Ročna struktura imovine i obaveza društva:

	<b>Do 3 meseca</b>	<b>Preko 3 meseca</b>	<b>Ukupno</b>
Gotovina	43		43
Potraživanja	1.111	82.670	83.781
<b>Finansijske sredstva</b>	<b>1.154</b>	<b>82.670</b>	<b>83.824</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	8.200		8.200
Obaveze dobavljači	35.613		35.613
Ostale obaveze iz poslovanja	450		450
<b>Finansijske obaveze</b>	<b>44.263</b>	<b>0</b>	<b>44.263</b>
<b>Ročna neusklađenost</b>	<b>(43.109)</b>	<b>82.670</b>	<b>39.561</b>

#### Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik se vezuje za gotovinu i gotovinske ekvivalente, depozite u bankama i finansijskim institucijama, dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima. U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta.

## 12. 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 sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima odgovarajući prinos.

Na dan bilansa stanja, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

<b>Koeficijent zaduženosti</b>	2012.	2011.
Ukupno obaveze	44.263	37.452
Imovina	254.821	248.848
Koeficijent zaduženosti	0,17	0,15

## 13. Događaji posle datuma bilansa stanja

Nema značajnih događaja posle datuma bilansa stanja.

(Svi iznosi su izraženi u RSD (HR), osim ako nije drugačije naznačeno)

## 14. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

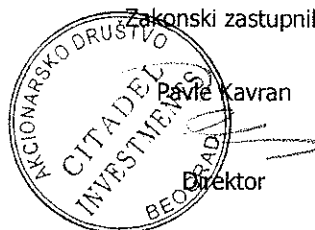
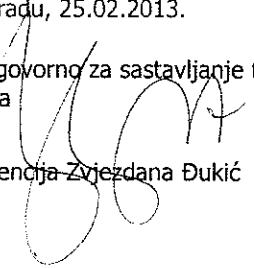
## 15. Rizici po osnovu sudskih sporova

Društvo nema sudskih sporova.

U Beogradu, 25.02.2013.

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih  
izveštaja

Star Agencija Zvezdana Đukić



I E F

CITADEL INVESTMENTS - BEOGRAD

Finansijski izveštaji za 2012. godinu

i

Izveštaj nezavisnog revizora

Beograd, mart 2013. godine



I E F



11070 Beograd  
Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II

telefon (011) 20-53-550  
fax (011) 20-53-590

**WWW.IEF.RS**

---

"I E F" d.o.o. je osnovan i upisan u registar preduzeća za reviziju na osnovu mišljenja Saveznog ministarstva finansija septembra 2000. godine. Aktuelna registracija kao revizorskog preduzeća bazirana na rešenju Ministarstva finansije RS br. 023-02-00112/2008-16 od 07.04.2008. godine. Član Komore ovlašćenih revizora, red. broj upisa 18, na osnovu odluke Saveta Komore 67/07 od 18.06.2007. godine. Upis kod Agencije za privredne registre 24.03.2006. godine, broj registracije BD 52416; MB: 17303252; PIB: 100120147



IEF

e-mail: office@ief.rs WWW.IEF.RS tel. (011) 2053 550; 2053 555; fax 2053 590; 2053 591

11070 Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II; M.br.17303252; PIB 100120147; Tek.rač.160-13177-24

P 22/03

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Skupštini akcionara  
Citadel Investments a.d., Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva Citadel investments a.d., Beograd (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2012. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

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

### *Odgovornost revizora*

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

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

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

### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2012. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd, 06. mart 2013. godine



Ovlašćeni revizor

Miroslav M. Milojević

## S a d r ž a j

### MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

Odeljak A.

#### FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

1. Bilans stanja .....	7
2. Bilans uspeha .....	8
3. Izveštaj o tokovima gotovine .....	9
4. Izveštaj o promenama na kapitalu .....	10

Odeljak B.

#### NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

#### PRILOG

Pismo o prezentiranim finansijskim izveštajima

**ODELJAK A.**  
**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 2012.**

**BILANS STANJA**

Citadel Investments - Beograd

na dan 31.12.2012.

(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2012.	2011.
<b>STALNA IMOVINA</b>			
Dugoročni finansijski plasmani	5.	253.667	247.222
<b>OBRтна IMOVINA</b>			
Potraživanja	6.	1.154	1.626
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	7.	1.111	30
Kratkoročni finansijski plasmani	8.		1.360
Gotovinski ekvivalenti	9.	43	236
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>254.821</b>	<b>248.848</b>
<b>KAPITAL</b>			
Osnovni kapital	10.	210.558	211.396
Neraspoređeni dobitak	10.	240.700	240.700
Gubitak	10.	13.824	13.824
	10.	43.966	43.128
<b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>			
Kratkoročne finansijske obaveze		44.263	37.452
Obaveze iz poslovanja	11.	8.200	
Ostale kratkoročne obaveze	12.	35.613	30.786
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	13.	450	
	14.		6.666
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>254.821</b>	<b>248.848</b>

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija Bilansa stanja pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**BILANS USPEHA**

Citadel Investments - Beograd

u periodu od 01.01. do 31.12.2012.,  
(u RSD 000)

Pozicije	Napomena*	2012.	2011.
<b>PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Ostali poslovni prihodi	15.		145.836
			<u>145.836</u>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Ostali poslovni rashodi	15.	430	74.567
		<u>430</u>	<u>74.567</u>
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>			
<b>POSLOVNI GUBITAK</b>			
	15.		71.269
	15.	430	
<b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>			
FINANSIJSKI RASHODI	16.	47	27.652
OSTALI PRIHODI	16.	455	26.073
OSTALI RASHODI	17.		
	17.		76.071
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA			
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA		838	3.223
NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	18.		
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	18.		
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>			
<b>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>			
POREZ NA DOBITAK		838	3.223
Poreski rashod perioda			
Odloženi poreski rashodi perioda	19.		6.666
Odloženi poreski prihodi perioda			
Isplaćena lična primanja poslodavcu			
<b>NETO GUBITAK</b>		<u>838</u>	<u>9.889</u>
<b>ZARADA PO AKCIJI</b>			
Osnovna zarada po akciji			

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Bilansa uspeha pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Citadel Investments - Beograd

u periodu od 01.01. do 31.12.2012.

(u RSD 000)

Pozicije	2012.	2011.
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		8.589
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		8.589
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	8.031	7.133
Isplate dobavljačima i dati avansi	254	7.133
Porez na dobitak	7.777	
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti		1.456
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	8.031	
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	1.418	
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	1.379	
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	39	
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	1.800	1.360
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	1.800	
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		1.360
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	382	1.360
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	8.220	
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	8.220	
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	8.220	
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<b>SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE</b>	9.638	8.589
<b>SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE</b>	9.831	8.493
<b>NETO PRILIV GOTOVINE</b>		96
<b>NETO ODLIV GOTOVINE</b>	193	
<b>GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	236	140
<b>POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	43	236

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija Izveštaja o tokovima gotovine pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje


**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
 Citadel Investments - Beograd

 u periodu od 01.01. do 31.12.2012..  
 (u RSD 000)

OPIS	Napomena*	Osnovni kapital	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2011. godine	10.	240.700	1.536	342.861	13.824	33.239	565.682
Ukupna povećanja u prethodnoj godini						9.889	9.889
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini			1.536	342.861			344.397
Stanje na dan: 31.12.2011. godine	10.	240.700			13.824	43.128	211.396
Ukupna povećanja u tekućoj godini						838	838
Ukupna smanjenja u tekućoj godini							
Stanje na dan: 31.12.2012. godine	10.	240.700			13.824	43.966	210.558

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija u tekstu pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



**ODELJAK B.**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**



## 1. Opšte informacije o društvu

Citadel investments otvoreno akcionarsko društvo Beograd (u daljem tekstu: Društvo) organizovano je Osnivačkim aktom broj 014/11 od 18. novembra 2011. godine donetim od strane skupštine akcionara.

Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre sa skraćenim nazivom Citadel Investments a.d., Beograd, matičnim brojem 20455136 i poreskim identifikacionim brojem 105763896.

Društvo je registrovano za delatnost holding kompanija.

Društvo obavlja delatnosti kapitalom svojih akcionara. U Centralnom registru depa i kliring hartija od vrednosti upisan je akcijski kapital sledeće strukture:

- Zbirni kastodi račun (88,33% kapitala),
- Akcije u vlasništvu fizičkih lica (8,97% kapitala),
- Akcije u vlasništvu pravnih lica (2,7% kapitala).

Organi upravljanja u Društvu su:

- Skupština i
- Odbor direktora.

Društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre predstavlja sa neograničenim ovlašćenjima Pavle Kavran, generalni direktor.

Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine nije imalo zaposlenih.

Priloženi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane direktora Društva dana 25. februara 2013. godine.

Društvo ima učešća u kapitalu sledećih zavisnih pravnih lica:

- Citadel Recovery d.o.o. Beograd, matični broj: 20783346 (100% kapitala),
- Citadel Opportunity d.o.o. Beograd, matični broj: 20395842 (100% kapitala).

## 2. Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011 - dr. zakon), koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja, kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji za 2012. godinu sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti pravnog lica.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 114/2006, 5/2008 - ispr., 119/2008, 2/2010, 101/2012 i 118/2012) koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji Društva nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni 4. Računovodstvene politike korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju finansijskih izveštaja Društva za 2011. godinu.



### 3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

### 4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

#### Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica

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

#### Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

##### *Finansijska sredstva*

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

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj i za direktno pripisive transakcione troškove (osim u slučaju kada se radi o finansijskim sredstvima koja se vrednuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, kada se transakcioni troškovi tretiraju kao rashodi perioda). Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo.

Finansijska sredstva Društva uključuju gotovinu, potraživanja od kupaca i potraživanja za više plaćen porez na dobitak.

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti a na datum sačinjavanja finansijskih izveštaja se procenjuju po naplativosti. Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji se utvrđuje po isteku roka od 60 dana od dana njihovog dospeća i 90 dana od dana dospeća kod potraživanja od kupaca u inostranstvu. Otpis vrednosti potraživanja od kupaca i drugih potraživanja se vrši onda kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da isto naplati.

##### *Finansijske obaveze*

Društvo priznaje finansijske obaveze u svom bilansu stanja samo onda kada ono postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Društvo ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

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

Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja kao i primljene pozajmice od zavisnih društava.

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

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



## Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovinski ekvivalenti i gotovina uključuju sredstva na računima kod banaka, gotovinu u blagajni, kao i visoko likvidna sredstva sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, a koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promene vrednosti.

Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

## Prihodi i rashodi

### *Finansijski prihodi*

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata i efekata valutne klauzule.

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

### *Poslovni rashodi*

Poslovni rashodi obuhvataju troškove usluga pruženih od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, oglasa, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

### *Finansijski rashodi*

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i rashode po osnovu efekata valutne klauzule. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene zajmove, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

## Materijalno značajna greška

Materijalno značajnom greškom, smatra se greška iz prethodnog perioda koja pojedinačno ili zajedno iznosi više od 2% poslovnih prihoda prethodnog perioda.

## Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu. Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u RSD po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Realizovane pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Zvanični kursevi za najučestalije u primeni strane valute na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja su sledeći:

Oznaka valute	Važi za	Srednji kurs:	
		31.12.2012.	31.12.2011.
EUR	1	113,7183	104,6409
USD	1	86,1763	80,8662
CHF	1	94,1922	85,9121

## Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

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

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



## Porezi i doprinosi

### Tekući porez

Tekući porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit važećim u Republici Srbiji. Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije. Poreski propisi Republike Srbije ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobitaka iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

### Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budućí oporezivi dobitci na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti. Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda.

### Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

## 5. Dugoročni finansijski plasmani

Društvo je iskazalo dugoročne finansijske plasmane u ukupnom iznosu od RSD 253.667 hiljada, a koji se odnose na:

	u RSD 000	
<b>Učesća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Učesće u kapitalu zavisnih pravnih lica u udelima	253.667	247.222
<b>Ukupno:</b>	<b>253.667</b>	<b>247.222</b>

Učesća u kapitalu zavisnih pravnih lica odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Učesća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Citadel recovery d.o.o., Beograd	206.172	206.172
Citadel opportunity d.o.o., Beograd	47.495	41.050
<b>Ukupno:</b>	<b>253.667</b>	<b>247.222</b>

## 6. Potraživanja

Društvo u 2012. godini iskazalo sledeća potraživanja:

	u RSD 000	
<b>Potraživanja</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Potraživanja po osnovu prodaje - Verano motors d.o.o., Beograd	82.670	
Druga potraživanja		30
<b>Ukupno:</b>	<b>82.670</b>	<b>30</b>
Ispravka vrednosti velikih potraživanja po osnovu prodaje	(82.670)	
<b>Ukupno:</b>		<b>30</b>



## 7. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak iskazana su u iznosu od RSD 1.111 hiljada.

## 8. Kratkoročni finansijski plasmani

Društvo u 2012. godini nije iskazalo kratkoročne finansijske plasmane.

	u RSD 000	
<b>Kratkoročni finansijski plasmani</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Ostali kratkoročni finansijski plasmani		1.360
<b>Ukupno:</b>		<b>1.360</b>

## 9. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, iskazani su u ukupnom iznosu od RSD 43 hiljada i odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	43	236
<b>Ukupno:</b>	<b>43</b>	<b>236</b>

## 10. Kapital

Kapital Društva čini:

	u RSD 000	
<b>Kapital</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Osnovni kapital	240.700	240.700
Neraspoređeni dobitak	13.824	13.824
Gubitak	43.966	43.128
<b>Ukupno:</b>	<b>210.558</b>	<b>211.396</b>

## 11. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
<b>Kratkoročne obaveze</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	8.200	
Obaveze iz poslovanja	35.613	30.786
Ostale kratkoročne obaveze	450	
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		6.666
<b>Ukupno:</b>	<b>44.263</b>	<b>37.452</b>

## 12. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
<b>Obaveze iz poslovanja</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Dobavljači matična i zavisna pravna lica - Citadel Asset Management, Beograd	30.668	
Dobavljači ostala povezana pravna lica - Citadel Financial Advisory, Beograd	4.645	
Dobavljači u zemlji	300	30.786
<b>Ukupno:</b>	<b>35.613</b>	<b>30.786</b>



Obaveze prema dobavljačima u zemlji u ukupnom iznosu od RSD 300 hiljada imaju sledeću strukturu:

	u RSD 000	
<b>Dobavljači u zemlji</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Citadel Financial Advisory d.o.o., Beograd		246
Agencija za knjigovodstvo "Star", Beograd		30
Ecoprint d.o.o., Beograd		24
<b>Ukupno:</b>		<b>300</b>

### 13. Ostale kratkoročne obaveze

Društvo je u okviru ostalih kratkoročnih obaveza iskazalo sledeće obaveze:

	u RSD 000	
<b>Ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Druge obaveze	450	
<b>Ukupno:</b>	<b>450</b>	

Druge obaveze iskazane u ukupnom iznosu od RSD 450 hiljada odnose se na:

	u RSD 000	
<b>Druge obaveze</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja - Citadel Opportunity, Beograd	450	
<b>Ukupno:</b>	<b>450</b>	

### 14. Obaveze po osnovu poreza na dobitak

Društvo u 2012. godini nije iskazalo obaveze po osnovu poreza na dobitak.

	u RSD 000	
<b>Obaveze po osnovu poreza na dobitak</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		6.666
<b>Ukupno:</b>		<b>6.666</b>

### 15. Poslovni prihodi i rashodi

Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

	u RSD 000	
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Ostali poslovni prihodi		145.836
<b>Ukupno:</b>		<b>145.836</b>

Poslovni rashodi se sastoje iz:

	u RSD 000	
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Ostali poslovni rashodi	430	74.567
<b>Ukupno:</b>	<b>430</b>	<b>74.567</b>
Poslovni dobitak /gubitak	(430)	71.269

### 16. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi potiču od:

	u RSD 000	
<b>Finansijski prihodi</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Prihodi od kamata	29	6
Pozitivne kursne razlike		27.646
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	18	
<b>Ukupno:</b>	<b>47</b>	<b>27.652</b>



Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

	u RSD 000	
<b>Finansijski rashodi</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Rashodi kamata	449	
Negativne kursne razlike		26.073
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	6	
<b>Ukupno:</b>	<b>455</b>	<b>26.073</b>
Dobitak /gubitak finansiranja	(408)	1.579

## 17. Ostali prihodi i rashodi

Rashodi po osnovu obezvređenja vrednosti imovine potiču od:

	u RSD 000	
<b>Rashodi po osnovu obezvređena imovine</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		76.071
<b>Ukupno:</b>		<b>76.071</b>
Ostali gubitak		(76.071)

## 18. Dobitak (gubitak) poslovanja koje se obustavlja

Društvo u posmatranom periodu nije ostvarilo dobitke ili gubitke iz poslovanja koje se obustavlja.

## 19. Porez na dobitak

Komponente poreza na dobitak

	u RSD 000	
<b>Porez na dobitak</b>	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
Poreski rashod perioda		6.666
Odloženi poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski prihodi perioda		

## 20. Upravljanje finansijskim rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta, rizik od promene kamatnih stopa i rizik od promene cena), riziku likvidnosti i kreditnom riziku.

Upravljanje rizika u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsku poziciju i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Upravljanje rizicima definisano je računovodstvenim i finansijskim politikama Društva, usvojenim od strane Rukovodstva. U toku 2012. godine nije bilo / bilo je promena u politikama upravljanja rizicima.

Kategorije finansijskih instrumenata prikazane su u sledećoj tabeli:

Finansijski instrumenti	2012.	2011.
Finansijska sredstva	1.154	1.626
Finansijske obaveze	8.200	
Neto pozicija	(7.046)	1.626

### Tržišni rizik

*Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo je koristilo mere zaštite od rizika promene kursa stranih valuta zaključivanjem ugovora sa valutnom klauzulom kad su prodaje u pitanju. Što se tiče obaveza društva one su ugovorene bez valutne klauzule.





### *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine, ukoliko su kamatne stope varijabilne. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

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

Rizik izloženosti promeni kamatnih stopa	2012.	2011.
<b>Finansijska sredstva</b>		
Ukupno:		
<b>Finansijske obaveze</b>		
Nekamatnosne	800	
Varijabilna kamatna stopa	7.400	
Ukupno:	8.200	

### *Rizik od promene cena*

Društvo nije izloženo riziku od promene cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da u bilansu stanja nema ulaganja klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

### **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost društva da ispunjava svoje dospele obaveze.

Ročnost finansijskih sredstava i dospeće finansijskih obaveza na dan 31. decembar 2012. godine predstavljene su narednom tabelom:

Izloženost riziku likvidnosti	do 3 meseca	od 3 meseca do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	ukupno
Finansijska sredstva	1.154	82.670			83.824
Finansijske obaveze	44.263				44.263
Ročna neusklađenost	(43.109)	82.670			39.561

### **Kreditni rizik**

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik se vezuje za gotovinu i gotovinske ekvivalente, depozite u bankama i finansijskim institucijama, dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima. U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta.

## **21. 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 sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima odgovarajući prinos.

Na dan bilansa stanja, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

<b>Koeficijent zaduženosti</b>	2012.	2011.
Ukupno obaveze	44.263	37.452
Imovina	254.821	248.848
Koeficijent zaduženosti	0,17	0,15



Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente.

Ukupan kapital dobija se kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanja.

## **22. Događaji posle datuma Bilansa stanja**

Do dana okončanja rada na reviziji finansijskih izveštaja za 2012. godinu nije nastao nikakav događaj koji bi mogao uticati na realnost finansijskih izveštaja Društva za 2012. godinu.

## **23. Poreski rizici**

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

## **24. Načelo stalnosti poslovanja**

Kratkoročne obaveze Društva su na dan 31. decembra 2012. godine veće od obrtne imovine za iznos od RSD 43.109 hiljada. Navedena činjenica, uz ostvareni gubitak u ukupnom iznosu od RSD 43.966 hiljada (ostvareni gubitak u 2012. godini iznosi RSD 838 hiljada), izaziva sumnju da će Društvo biti u mogućnosti da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

## **25. Rizici po osnovu sudskih sporova**

Društvo nema sudskih sporova.

**IEF d.o.o.**

Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I  
11070 Novi Beograd  
Srbija

01. mart 2013. godine

**PISMO O PREZENTIRANIM FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA**

Ovo Pismo sačinjeno je u vezi revizije finansijskih izveštaja Citadel investments a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") za poslovnu godinu koja se završila 31. decembra 2012. godine, na osnovu koje treba da izrazite mišljenje o tome da li finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2012. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Poznato nam je da je revizija izvršena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, koji podrazumevaju ispitivanje računovodstvenih sistema, sistema internih kontrola i podataka, a u obimu koji smatrate neophodnim u postojećim okolnostima, kao i da svrha revizije nije, niti se od nje očekuje identifikovanje i obelodanjivanje svih eventualnih pronevera, manjkova, grešaka i postojanja drugih neregularnosti.

Određene prezentacije u ovom pismu su limitirane na materijalno značajne informacije i pitanja. Informacije i pitanja od materijalnog značaja, bez obzira na njihov obim i iznos, su informacije i pitanja čije bi izostavljanje ili pogrešno prikazivanje, moglo uticati na razumno rasuđivanje lica koja bi se oslanjala na te informacije, odnosno pitanja.

Shodno tome, prema našem najboljem znanju i uverenju, ovim potvrđujem sledeće:

**Finansijski izveštaji, evidencije i uporedni podaci**

1. Potvrđujem, kao zakonski zastupnik, moju odgovornost za objektivno i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja. Smatram da finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje, rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i da ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva.
2. Značajne računovodstvene politike koje su primenjene pri sastavljanju finansijskih izveštaja su adekvatno opisane u finansijskim izveštajima.
3. Svaka pozicija u okviru finansijskih izveštaja je adekvatno klasifikovana, opisana i obelodanjena u skladu relevantnim propisima, a finansijski izveštaji sastavljeni su po načelu stalnosti poslovanja. Smatram da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
4. Prihvatam odgovornost da je sistem internih kontrola ustrojen na način koji omogućava sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.
5. Ne postoje značajne stavke za koje imamo saznanje, a koje bi zahtevale korekcije uporednih podataka u finansijskim izveštajima.

**Greške i pronevere**

6. Potvrđujem svoju odgovornost za dizajn i implementaciju sistema internih kontrola koje omogućavaju sprečavanje nastanka pronevera i grešaka i njihovo blagovremeno uočavanje.
7. Smatram da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze kao rezultat pronevere.

8. Nije mi poznato postojanje pronevere, niti sumnjam da postoji pronevera počinjena od strane rukovodstva ili nekog od zaposlenih koji imaju značajne uloge u okviru sistema internih kontrola ili uticaja na finansijske izveštaje.

#### **Usklađenost sa zakonima i drugom regulativom**

9. Nije bilo neusaglašenosti sa zahtevima regulatornih vlasti koja bi mogla imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u slučaju nepoštovanja istih.
10. Poslovanje Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2012. godine nije bilo predmet kontrola od strane državnih organa niti drugih eksternih kontrola.

#### **Potpunost i relevantnost informacija**

11. Za potrebe revizije stavljam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, na osnovu kojih su finansijski izveštaji sastavljeni, sa napomenom da su one pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku posmatranog obračunskog perioda. Sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije koje mogu uticati na istinitost i objektivnost ili neophodna obrazloženja uz godišnji račun, uključujući i zapisnike sa sastanaka poslovnih organa i organa upravljanja i drugih relevantnih organa, stavljam vam na raspolaganje i nema takvih informacija koje ne bi mogle biti dostupne.
12. Ne postoje značajne transakcije koje nisu bile na adekvatan način uključene u računovodstvene evidencije koje su osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja.
13. Obelodanjene su sve poznate povezane strane i transakcije sa povezanim stranama. Ove transakcije su adekvatno vrednovane i obelodanjene u finansijskim izveštajima.

#### **Priznavanje, vrednovanje i obelodanjivanje**

14. Potvrđujem da su značajne pretpostavke primenjene pri vrednovanju pozicija u visini fer (poštene) vrednosti i obelodanjivanja koja su korišćena pri sastavljanju finansijskih izveštaja odgovarajuće uzimajući u obzir postojeće uslove poslovanja. Ove pretpostavke oslikavaju našu nameru i sposobnost da nastavimo sa daljim poslovanjem.
15. Ne postoje planovi ni namere u budućnosti koje bi mogli imati materijalno značajan uticaj na knjigovodstvenu vrednost ili klasifikaciju sredstava i obaveza prikazanu u finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2012. godine.

#### **Vlasništvo i ograničenja na imovini**

16. Imovina Društva nije opterećena hipotekama, zalagama i drugim ograničenjima.
17. Sva sredstva u vlasništvu Društva prikazana su u bilansu stanja.

#### **Stvarne i potencijalne obaveze**

18. Društvo nema potencijalnih obaveza po osnovu jemstava i garancija trećim licima.
19. Nema aktuelnih sudskih sporova koji se vode na teret Društva.
20. Nisu mi poznata kršenja ili moguća kršenja zakonskih propisa čije bi efekte trebalo obelodaniti u finansijskim izveštajima, ili za koje bi trebalo formirati rezervisanje za potencijalne gubitke, niti postojanje ostalih obaveza ili potencijalnih obaveza/gubitaka za koje je neophodno izvršiti knjiženje potencijalnih gubitaka.

**Događaji nakon datuma bilansa stanja**

21. Nije bilo događaja nastalih nakon datuma bilansa stanja koji bi mogli zahtevati obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili korekciju finansijskih izveštaja.
22. Verujem da su efekti grešaka sadržani u finansijskim izveštajima nematerijalni, pojedinačno ili ukupno, za finansijske izveštaje kao celinu.

  
Pavle Kavran, Generalni direktor



Na osnovu člana 50. Zakona o tržištu kapitala (Sl.glasnik RS br. 31/2011) i Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Sl.glasnik RS br 14/2012) Citadel Investments ad Beograd, objavljuje

## **GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2012. GODINU**

### **1. Opšte informacije o društvu**

- Pun naziv Društva: Citadel Investments a.d.
- Sedište: Beograd, Cvijićeva 129
- Skraćeni naziv Društva: Citadel Investments a.d.
- Matični broj: 20455136
- PIB: 105763896
- Web site i e-mail adresa: [www.citadel.is.com](http://www.citadel.is.com), [office@citadel-finance.com](mailto:office@citadel-finance.com)
- Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: Agencija za privredne registre u Beogradu, rešenje BD 127218/2008 od 04.09.2008. godine
- Delatnost: delatnost holding kompanija, šifra 6420.
- Broj zaposlenih: 0
- Organi upravljanja društva: Skupština i odbor direktora
- Članovi odbora direktora:
  - Milutin Nikolić (jmbg: 1001971710063), predsednik odbora direktora
  - Pavle Kavran (jmbg: 1308976710442), član odbora direktora
  - Dejan Komatina (jmbg: 2004970710275), član odbora direktora
- Generalni direktor društva: Pavle Kavran (jmbg: 1308976710442)
- Vrednost osnovnog kapitala: 240.700.000 dinara
- Broj izdatih akcija: 2.407 običnih akcija, ISIN broj: RSTELTE74021, CFI kod: ESVUFR
- Zavisna pravna lica: Citadel Recovery d.o.o. Beograd, Cvijićeva 129  
Citadel Opportunity d.o.o. Beograd, Cvijićeva 129
- Revizorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj: IEF d.o.o. Beograd

### **2. Finansijski pokazatelji (u 000 RSD)**

#### **2.1. Bilans uspeha**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Poslovni prihodi	0	145.836
Poslovni Rashodi	430	74.567
Finansijski prihodi	47	27.652
Finansijski rashodi	455	26.073
Ostali prihodi	-	0
Ostali rashodi	0	76.071
Gubitak	(838)	(3.223)
Poreski rashod perioda		6.666
<b>Neto gubitak</b>	<b>(838)</b>	<b>(9.889)</b>

## 2.2. Bilans stanja

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>AKTIVA</b>		
<b>Stalna sredstva</b>		
Učešća u kapitalu	253.667	247.222
<b>Ukupno stalna imovina</b>	<b><u>253.667</u></b>	<b><u>247.222</u></b>
<b>Obrtna sredstva</b>		
Potraživanja	82.670	76.101
Ispravka vrednosti potraživanja	(82.670)	(76.071)
Ukupno potraživanja		30
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	1.111	-
Kratkoročni finansijski plasmani	-	1.360
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	43	236
<b>Ukupno obrtna sredstva</b>	<b><u>1.154</u></b>	<b><u>1.626</u></b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b><u>254.821</u></b>	<b><u>248.848</u></b>
<b>PASIVA</b>		
<b>Kapital</b>		
Akcijski kapital	240.700	240.700
Neraspoređeni dobitak	13.824	13.824
Gubitak tekuće godine	(838)	(9.889)
Gubitak ranijih godina	(43.128)	(33.239)
Ukupno gubitak	(43.966)	(43.128)
<b>Ukupno kapital</b>	<b><u>210.558</u></b>	<b><u>211.396</u></b>
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		
Kratkoročne finansijske obaveze	8.200	-
Obaveze iz poslovanja	35.613	30.786
Ostale kratkoročne obaveze	450	-
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	-	6.666
<b>Ukupno kratkoročne obaveze</b>	<b><u>44.263</u></b>	<b><u>37.452</u></b>
<b>Ukupna pasiva</b>	<b><u>254.821</u></b>	<b><u>248.848</u></b>

### 3. Pokazatelji poslovanja

LIKVIDNOST I STEPENA	
gotovina I gotovinski ekvivalenti/kratkoročne obaveze	0,00
LIKVIDNOST II STEPENA	
(obrtna imovina-zalihe)/kratkoročne obaveze	0,03
RACIO NETO OBRTNOG FONDA	
(obrtna imovina-kratkoročne obaveze)/obrtna imovina	-37,36
RACIO NETO OBRTNOG FONDA	
(obrtna imovina-kratkoročne obaveze)/poslovna imovina	-0,17
Racio finansijske sigurnosti	
trajni kapital/ukupna pasiva	0,94
Racio finansijske stabilnosti	
trajni kapital/stalna imovina+zalihe	0,95
Stepen pokriva	
Odnos kapitala I stalne imovine	0,83
(kratkoročne obaveze+dugoročne obaveze/poslovna pasiva)	0,17
(kratkoročne obaveze+dugoročne obaveze/sopstveni kapital)	0,21
ROA-PRINOS NA AKTIVU	-0,33
ROE-PRINOS NA KAPITAL	-0,40
Stopa neto dobiti (neto dobit/ukupan prihod)*100	-1.782,98
Stopa prinosa na kapital (neto dobit/prosecno stanje akcijskog kapitala*100)	-0,10
Cena akcija (najviša I najniža u izveštajnom periodu	Max 89.000 Min 84.000
Trzisna kpitalizacija 31.12.2012.	214.223.000
Dobitak po akciji	-348,15
Isplacena neto dividenda po akciji za poslednje tri godine	0,00

### 4. Ostale informacije

Društvo ima uložena sredstva u udele dva privredna društva, Citadel Opportunity doo i Citadel Recovery doo.

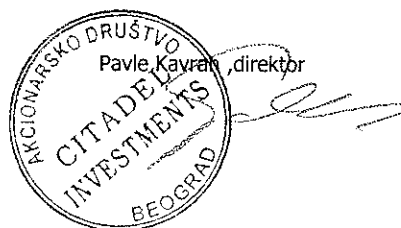
Predmet poslovanja ovih društava je investiranje u različite oblike imovine u cilju ostvarivanja visokih stopa prinosa uz razuman rizik ulaganja.

Društvo u izveštajnom periodu nije sticalo sopstvene akcije.

Godišnji izveštaj i izveštaj ovlašćenog revizora za 2012. godinu nisu usvojeni od strane Skupštine društva do dana objavljivanja Godišnjeg izveštaja o poslovanju.

Društvo je na dan 31.12.2012. godine sastavilo konsolidovani finansijski izveštaj.

Beograd, 29.04.2013. godine





U skladu sa članom 50. stav, tačka 3. Zakona o tržištu kapitala (Sl.glasnik RS br. 31/2011)

### IZJAVLJUJEMO

da je finansijski izveštaj za 2012. godinu 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 Citadel Investments ad Beograd.

Lica odgovorna za sastavljanje finansijskog izveštaja za 2012. godinu su Pavle Kavran, generalni direktor, Zvezdana Đukić, agencija za knjigovodstvo STAR Beograd.

Godišnji finansijski izveštaj kao i izveštaj nezavisnog revizora za 2012. godinu nisu usvojeni od strane nadležnog organa (Skupštine) do dana objavljivanja Godišnjeg finansijskog izveštaja.

Beograd, 29.04.2013. godine

  
Zvezdana Đukić

  
Pavle Kavran, direktor