



## Godišnji izveštaj Energoprojekt Industrija a.d. za 2017. godinu

---

Beograd, 2018 godine

U skladu sa članom 50. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011, 112/2015 , 108/2016) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja, godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS „broj 14/2012, 5/2015, 24/2017) i članom 29. Zakona o računovodstvu, **Energoprojekt Industrija a.d. Beograd, MB 07073224, objavljuje:**

## **GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2017 GODINU**

### **S A D R Ž A J**

- I. **FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA A.D. ZA 2017 GODINU**  
(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)
- II. **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA ( u celini)**
- III. **GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU**  
Napomena (Izveštaj nezavisnog revizora na Godišnji izveštaj o poslovanju i konsolidovani godišnji izveštaj o poslovanju prikazan je kao jedan izveštaj i sadrži informacije od značaja za ekonomsku celinu).
- IV. **IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA**

**I**

**Finansijski izveštaji**

---

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o tokovima gotovine

Napomene uz finansijske izveštaje

Naziv	EP INDUSTRIJA AD
Sedište	Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	7073224
Šif. delatnosti	7112
PIB	100830795

**BILANS STANJA**  
na dan 31.12.2017. godine

U hiljadama dinar

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
00	A. UPISANI NEUPLAČEN KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (0003+0010+0019+0024+0034)	0002		353.975	361.070	-
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004+0005+0006+0007+0008+0009)	0003	21	1.927	2.730	-
010 i deo 019	1. Uaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005	21	1.927	2.730	
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)	0010	22	310.817	316.826	-
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011	22.1			
022 i deo 029	2. Gradjevinski objekti	0012	22.1	297.784	300.301	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	22.1	7.655	10.950	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014	22.2	5.276	5.464	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	22.1	102	111	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016				
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020+0021+0022+0023)	0019		-	-	-
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04, osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)	0024	23	41.231	41.514	-
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026	23.1	40.697	40.697	
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028				
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033	23,2	534	817	
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042				
	G. OBRATNA IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		235.138	285.111	-
Klasa 1	I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	24.	2.431	4.133	-
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045				
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	24	2.431	4.133	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25.	57.580	81.741	-
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana lica	0054	25.	1.141	2.631	
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana lica	0055	25.	7.113	6.038	
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	25.	34.460	27.842	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057	25.	14.866	45.230	
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	0059				
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	0060	26.	107.475	94.852	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOST KROZ BILANS USPEHA	0061				
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063+0064+0065+0066+0067)	0062		-	-	-
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	29.	63.339	28.829	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	30.2	4.313	75.556	-
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001+0002+0042+0043)	0071		589.113	646.181	-
88	D. VANBILANSNA AKTIVA	0072	40.	222.668	250.194	
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	31.	489.693	480.241	-
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	31.1	89.558	89.558	-
300	1. Akcijski kapital	0403	31.1	80.897	80.897	
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadrudni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410	31.1	8.661	8.661	
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				
32	IV. REZERVE	0413	31.2	22.504	22.504	
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414	31.3	210.605	210.605	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416				
34	VIII. NERASPOREDENI DOBITAK (0418+0419)	0417	31.4	167.026	157.574	-
340	1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	0418	31.4	157.574	157.574	
341	2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	0419	31.4	9.452		
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422+0423)	0421		-	-	-
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425+0432)	0424	32.	3.054	2.836	-
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	32.	3.054	2.836	-
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429	32.1	3.054	2.836	
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430				
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432		-	-	-
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441	38.	38.373	38.512	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
42 do 49 (osim 498)	<b>G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)</b>	0442		57.993	124.592	-
42	<b>I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)</b>	0443		-	-	-
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu dugova i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424,425,426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	<b>II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE</b>	0450	34.	3.136	65.784	
43 osim 430	<b>III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)</b>	0451	35.	31.745	38.113	-
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452	35.	20.887	29.442	
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454	35.	1.112	1.279	
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455	35.	5.681		
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	35.	4.040	7.126	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457	35.	25	266	
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458				
44, 45 i 46	<b>IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	0459	36.	14.135	14.625	
47	<b>V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST</b>	0460	37.1	6.780	3.529	
48	<b>VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOS I DRUGE DAŽBINE</b>	0461	37.2	912	1.261	
49 osim 498	<b>VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0462	37.3	1.285	1.280	
	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442-0071) ≥ 0</b>	0463		-	-	-
	<b>D. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) ≥ 0</b>	0464		589.113	646.181	-
89	<b>E. VANBILANSNA PASIVA</b>	0465	40.	222.668	250.194	

U Beogradu,

dana 19.02.2018 godine



zakonski zastupnik

Mirjana Janjić

Naziv	EP INDUSTRIJA AD
Sedište	Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	7073224
Šif. delatnosti	7112
PIB	100830795

**BILANS USPEHA**  
za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

U hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)</b>	1001		<b>307.813</b>	<b>221.841</b>
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002		-	1.517
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007	7		<b>1.517</b>
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	7.2	307.203	219.851
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010	7.2	1.846	
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012	7.2	19.258	4.904
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013	7.2	<b>1.850</b>	<b>8.480</b>
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	7.2	229.095	132.175
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015	7.2	55.154	74.292
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	7.3	610	473
	<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
55 do 55, 62 i 63	<b>B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0</b>	1018		<b>323.381</b>	<b>293.437</b>
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODAJE ROBE	1019	8.		1.138
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	9.	809	739
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	9.	5.008	4.639
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	10.	171.036	152.137
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	11.	119.046	103.368
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	12.	6.494	7.105
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	12.	763	195
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	13.	20.225	24.116
	<b>V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) ≥ 0</b>	1030		-	-
	<b>G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) ≥ 0</b>	1031	18.	15.568	71.596
66	<b>D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)</b>	1032	14.1	45.056	40.253
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033	14.1	37.452	34.617
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034	14.1	998	
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih lica	1035	14.1	139	464
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036	14.1	36.314	34.147
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037	14.1	1	6
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	14.1	236	206
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I PRIHODI PO OSNOVU EFEKTA VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		7.368	5.430
56	<b>D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)</b>	1040	14.2	17.123	9.334
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041	14.2	970	4.537
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042	14.2	50	1.146
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043	14.2	920	3.391
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	14.2	1	387
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047	14.2	16.152	4.410
	<b>E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)</b>	1048		<b>27.933</b>	<b>30.919</b>
	<b>Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)</b>	1049		-	-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050	15.1		40
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	15.2	1.301	6.404
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	16.1	563	51.456
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	16.2	2.413	3.004
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054		9.214	1.411
	L.J. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055		-	-
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANLIJH PERIODA	1056	17.	99	39
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANLIJH PERIODA	1057			
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058	18.	9.313	1.450
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059		-	-
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062	19.	139	346
723	D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062-1063)	1064	19.	9.452	1.796
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 19.02.2017 godine



Zakonski zastupnik

Mirjana Janjić



Naziv	EP INDUSTRIJA AD
Sedište	Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	7073224
Šif. delatnosti	7112
PIB	100830795

### IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
	<b>A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001	19	9.452	1.796
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002			
	<b>B. OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK</b>				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
330	1. Promena revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			1.090
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			7.561
331	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobitci	2005			
	b) gubici	2006			
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobitci	2007			
	b) gubici	2008			
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobitci	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobitci	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobitci	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobitci	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobitci	2017			
	b) gubici	2018			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUHvatNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) > 0	2019			
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUHvatNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) > 0	2020			6.471
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			164
	IV. NETO OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK (2019-2020-2021) > 0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUHvatNI GUBITAK (2020-2019+2021) > 0	2023			6.635
	<b>V. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI REZULTAT PERIODA</b>				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) > 0	2024	19	9.452	
	II. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) > 0	2025			4.839
	<b>G. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 &gt; 0 ili AOP 2025 &gt; 0</b>	2026			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu, dana 19.02.2018 godine



Naziv EP INDUSTRIJA ADSedište Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12Matični broj 7073224Šif. delatnosti 7112PIB 100830795

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine

U hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3)</b>	3001	<b>372.519</b>	<b>238.233</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	368.698	237.343
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003		206
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	3.821	684
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5)</b>	3005	<b>354.353</b>	<b>316.066</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	162.805	144.684
2. Zarade , naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	164.290	146.121
3. Plaćene kamate	3008	1	387
4. Porez na dobitak	3009		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	27.257	24.874
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	3011	<b>18.166</b>	-
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	3012	-	<b>77.833</b>
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5)</b>	3013	<b>21.632</b>	<b>56.576</b>
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3014		
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bic	3015	433	
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	3016	199	10.128
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017	226	
5. Primljene dividende	3018	20.774	46.448
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	3019	<b>179</b>	<b>411</b>
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi )	3020		
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i t	3021	179	411
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)</b>	3023	<b>21.453</b>	<b>56.165</b>
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>	3024	-	-
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 1 do 5)</b>	3025	<b>202</b>	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026		
2. Dugoročni krediti (neto prilivi)	3027		
3. Kratkoročni krediti (neto prilivi)	3028		
4. Ostale dugoročne obaveze	3029	202	
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)</b>	3031	-	<b>32.016</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032		
2. Dugoročni krediti (odlivi)	3033		
3. Kratkoročni krediti (odlivi)	3034		32.016
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035		
5. Finansijski lizing	3036		
6. Isplaćene dividende	3037		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( I -II)</b>	3038	<b>202</b>	-
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)</b>	3039	-	<b>32.016</b>
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)</b>	3040	<b>394.353</b>	<b>294.809</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)</b>	3041	<b>354.532</b>	<b>348.493</b>
<b>Đ. NETO PRILIVI GOTOVINE ( 3040-3041 )</b>	3042	<b>39.821</b>	-
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)</b>	3043	-	<b>53.684</b>
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	3044	<b>28.829</b>	79.699
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUN</b>	3045		2.814
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUN</b>	3046	<b>5.311</b>	
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA ( 3042</b>	3047	<b>63.339</b>	<b>28.829</b>

U Beogradu,

dana 19.02.2018 godine

Zakonski zastupnik  
*Mirjana Janjić*  
Mirjana Janjić

**Naziv** EP INDUSTRIJA AD

Sedište Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Matični broj 7073224

Šif. delatnosti 7112

PIB 100830795

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017.

Redni broj	OPIS	Komponenta kapitala										331 Aktuarski dobiti ili gubici		
		30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP		34 Neraspoređen i dobitak	AOP
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10					
1	Početno stanje na dan 01.01.2016. a) dugovni saldo računa b) potražni saldo računa	4001 4002	4019 4020	4037 4038	4055 4056	4073 4074	4091 4092	4109 4110	4127 4128					
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4003 4004	4021 4022	4039 4040	4057 4058	4075 4076	4093 4094	4111 4112	4129 4130					
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. a) korigovani dugovni saldo računa (1a+2a-2b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (1b-2a+2b) ≥ 0	4005 4006	4023 4024	4041 4042	4059 4060	4077 4078	4095 4096	4113 4114	4131 4132					
4	Promene u prethodnoj 2016. godini na dugovnoj strani računa a) promet na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4007 4008	4025 4026	4043 4044	4061 4062	4079 4080	4097 4098	4115 4116	4133 4134					
5	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2016. a) dugovni saldo računa (3a+4a-4b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (3b-4a+4b) ≥ 0	4009 4010	4027 4028	4045 4046	4063 4064	4081 4082	4099 4100	4117 4118	4135 4136					
6	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4011 4012	4029 4030	4047 4048	4065 4066	4083 4084	4101 4102	4119 4120	4137 4138					
7	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. a) korigovani dugovni saldo računa (5a+6a-6b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (5b-6a+6b) ≥ 0	4013 4014	4031 4032	4049 4050	4067 4068	4085 4086	4103 4104	4121 4122	4139 4140					
8	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promet na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4015 4016	4033 4034	4051 4052	4069 4070	4087 4088	4105 4106	4123 4124	4141 4142					
9	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4017 4018	4035 4036	4053 4054	4071 4072	4089 4090	4107 4108	4125 4126	4143 4144					



**Naziv** EP INDUSTRIJA AD

**Sedište** Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Matični broj 7073224

Šif. delatnosti 7112

PIB 100830795

u hiljadama dinara

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata											Ukupan kapital [Σ (red 1b kol.3 do kol.15) - Σ(red 1a kol.3 do kol.15)] ≥ 0	AOP	Gubitak iznad kapitala [Σ(red 1a kol.3 do kol.15) - Σ(red 1b kol.3 do kol.15)] ≥ 0			
		332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente	333 Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava	334   335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i prerečuna finansijskih izveštaja	336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju	11	12	13	14	15	16						
1	2																	17
1	Početno stanje na dan 01.01.2016. a) dugovni saldo računa b) potražni saldo računa	4145	4181	4199	4217	4235	4244											
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4146	4182	4200	4218	4236	4245											
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. a) korigovani dugovni saldo računa (1a+2a-2b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (1b-2a+2b) ≥ 0	4147 4148	4183 4184	4201 4202	4219 4220	4236	4245											
4	Promene u prethodnoj 2016. godini na dugovnoj strani računa a) promet na dugovnoj strani računa b) promet na potražnoj strani računa	4149 4150 4151 4152	- - 4187 4188	- - 4205 4206	- - 4223 4224	- - 4238	- - 4247											
5	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2016. a) dugovni saldo računa (3a+4a-4b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (3b-4a-4b) ≥ 0	4153 4154	- - 4189 4190	- - 4207 4208	- - 4225 4226	- - 4239	- - 4248											
6	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4155 4156	4191 4192	4209 4210	4227 4228	4240	4249											
7	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. a) korigovani dugovni saldo računa (5a+6a-6b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (5b-6a+6b) ≥ 0	4157 4158	- - 4193 4194	- - 4211 4212	- - 4229 4230	- - 4241	- - 4250											
8	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promet na dugovnoj strani računa b) promet na potražnoj strani računa	4159 4160	4177 4178	4213 4214	4231 4232	4242	4251											
9	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4161 4162	- - 4197 4198	- - 4215 4216	- - 4233 4234	- - 4243	- - 4252											



**ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA AD**

**NAPOMENE  
UZ GODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA 2017. GODINU**

Beograd, 2018. godine

## SADRŽAJ

<b>1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU .....</b>	<b>4</b>
<b>2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....</b>	<b>5</b>
<b>3. RAČUNOVODSTVENA NAČELA .....</b>	<b>9</b>
<b>4. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA.....</b>	<b>10</b>
<b>5. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....</b>	<b>11</b>
5.1. Procenjivanje .....	12
5.2. Efekti kurseva stranih valuta .....	12
5.3. Prihodi .....	13
5.4. Rashodi.....	14
5.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja.....	14
5.6. Porez na dobitak .....	15
5.7. Nematerijalna imovina .....	16
5.8. Nekretnine, postrojenja i oprema.....	17
5.9. Lizing.....	18
5.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme .....	19
5.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	20
5.12. Investicione nekretnine.....	21
5.13. Zalihe.....	22
5.14. Stalna sredstva namenjena prodaji.....	23
5.15. Finansijski instrumenti .....	23
5.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	26
5.17. Kratkoročna potraživanja .....	26
5.18. Finansijski plasmani .....	27
5.19. Obaveze .....	28
5.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina.....	28
5.21. Naknade zaposlenima.....	30
<b>6. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU .....</b>	<b>31</b>
6.1. Kreditni rizik .....	32
6.2. Tržišni rizik .....	33
6.3. Rizik likvidnosti .....	34
6.4. Upravljanje rizikom kapitala .....	35
<b>7. POSLOVNI PRIHODI .....</b>	<b>37</b>
7.1. Prihodi od prodaje robe .....	37
7.2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga .....	37
7.3. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i drugi poslovni prihodi.....	38
<b>8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE.....</b>	<b>38</b>
<b>9. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE .....</b>	<b>38</b>
<b>10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA.....</b>	<b>39</b>
<b>11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA.....</b>	<b>39</b>
<b>12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA .....</b>	<b>40</b>
<b>13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI .....</b>	<b>40</b>
<b>14. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI.....</b>	<b>41</b>
14.1. Finansijski prihodi .....	41
14.2. Finansijski rashodi.....	41
<b>15. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA .....</b>	<b>42</b>
15.1. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha.....	42
15.2. Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha .....	42
<b>16. OSTALI PRIHODI I RASHODI.....</b>	<b>42</b>
16.1. Ostali prihodi .....	42
16.2. Ostali rashodi.....	43

<b>17. NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA .....</b>	<b>43</b>
<b>18. DOBITAK / GUBITAK PRE OPOREZIVANJA .....</b>	<b>44</b>
<b>19. POREZ NA DOBITAK I NETO DOBITAK.....</b>	<b>44</b>
<b>20. ZARADA PO AKCIJI .....</b>	<b>45</b>
<b>21. NEMATERIJALNA IMOVINA .....</b>	<b>46</b>
<b>22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA .....</b>	<b>47</b>
22.1.    Nekretnine, postrojenja i oprema bez investicionih nekretnina .....	47
22.2.    Investicione nekretnine.....	49
<b>23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI.....</b>	<b>50</b>
23.1.    Učešća u kapitalu.....	50
23.2.    Dugoročni plasmani.....	51
<b>24. ZALIHE.....</b>	<b>51</b>
<b>25. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE.....</b>	<b>52</b>
<b>26. DRUGA POTRAŽIVANJA .....</b>	<b>53</b>
<b>27. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA.....</b>	<b>54</b>
<b>28. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI .....</b>	<b>54</b>
<b>29. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA.....</b>	<b>54</b>
<b>30. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA .....</b>	<b>55</b>
30.1.    Porez na dodatnu vrednost.....	55
30.2.    Aktivna vremenska razgraničenja.....	55
<b>31. KAPITAL .....</b>	<b>56</b>
31.1.    Osnovni kapital.....	57
31.2.    Rezerve .....	57
31.3.    Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	58
31.4.    Neraspoređeni dobitak.....	58
<b>32. DUGOROČNA REZERVISANJA .....</b>	<b>59</b>
32.1.    Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih.....	59
32.2.    Rezervisanja za troškove sudskih sporova.....	61
<b>33. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE.....</b>	<b>61</b>
<b>34. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE .....</b>	<b>61</b>
<b>35. OBAVEZE IZ POSLOVANJA .....</b>	<b>62</b>
<b>36. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE .....</b>	<b>63</b>
<b>37. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA.....</b>	<b>63</b>
37.1.    Obaveze po osnovu poreza na dodatnu vrednost.....	64
37.2.    Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine.....	64
37.3.    Pasivna vremenska razgraničenja.....	64
<b>38. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE .....</b>	<b>65</b>
<b>39. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA .....</b>	<b>67</b>
<b>40. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA .....</b>	<b>67</b>
<b>41. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA.....</b>	<b>68</b>
<b>42. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA .....</b>	<b>68</b>
<b>43. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA .....</b>	<b>70</b>
<b>44. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA.....</b>	<b>71</b>

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Energoprojekt Industrija je akcionarsko društvo za projektovanje, konsalting i inženjering industrijskih objekata i postrojenja (u daljem tekstu: Društvo) sa sedištem u Beogradu. Društvo je osnovano kao posebno pravno lice Rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu broj FI 10655/78 koje je doneto 03.01.1979. godine. Registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD 8034/2005 od 04.04.2005. godine.

### Opšti podaci o Društvu

<i>Sedište</i>	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
<i>Matični broj</i>	07073224
<i>Šifra i naziv delatnosti</i>	7112 - Inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje
<i>Poreski identifikacioni broj</i>	100830795

Shodno registraciji u Agenciji za privredne registre, **osnovna delatnost Društva** su inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje. Preciznije, Društvo se bavi projektovanjem, konsaltingom i inženjeringom industrijskih objekata i postrojenja u zemlji i inostranstvu, trgovinom na veliko hemijskim proizvodima i drugim delatnostima iz Osnivačkog akta Društva.

**Vlasnička struktura društva** je sledeća:

<i>Vlasnička struktura Društva</i>	
<i>Tip lica</i>	<i>% od ukupne emisije akcija</i>
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	24
Akcije u vlasništvu pravnih lica	65
Zbirni odnosno kastodi račun	11

Matično pravno lice Energoprojekt Holding a.d., najveći je pojedinačni akcionar Društva sa 63% akcija.

**Pridružena društva u zemlji** su:

- Energopet d.o.o., Beograd;
- Energoplast d.o.o., Beograd.

<i>Učešće u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica</i>	
<i>Naziv pravnog lica</i>	<i>% vlasništva</i>
Energopet d.o.o.	33,33
Energoplast d.o.o.	40,00

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu, razvrstano u **srednje pravno lice**.

Akcijama Društva se trguje na Beogradskoj berzi.



## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013 - u daljem tekstu: Zakon).

U skladu sa Zakonom, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna, nezavisno od veličine, primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI). MSFI, u smislu Zakona, su:

- Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja,
- Međunarodni računovodstveni standardi - MRS i
- Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja - MSFI i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda, naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Finansijski izveštaji Društva prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014). Ovim pravilnikom je, pored ostalog, propisana forma i sadržini pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o ostalom rezultatu, Izveštaja o tokvima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu i Napomena uz finansijske izveštaje. Prema navedenom Pravilniku, u obrasce se iznosi upisuju u hiljadama dinara.

Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru propisana je Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014).

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje i 112/2015),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 6/2014 - usklađeni din. izn., 86/2004 - ispravka, 61/2005, 61/2007, 93/2012, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 5/2015, 83/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 108/2016 i 7/2017 - usklađeni din. izn.),
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010, 8/2011, 13/2012, 8/2013 i 20/2014 - dr. pravilnik),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« 24/2014, 30/2015, 101/2016),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010),

- Pravilnik o transfernim cenama i metodama koje se po principu „van dohvata ruke“ primenjuju kod utvrđivanja cene transakcija među povezanim licima (»Službeni glasnik RS« broj 61/2013 i 8/2014) i drugi.

Od pravnih akata koji predstavljaju internu regulativu Društva, pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva korišćen je Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva, koji je donet 27.11.2015. godine od strane Izvršnog odbora Društva. Pored navedenog, korišćena su i druga interna akta Društva, kao što je, na primer, Kolektivni ugovor Energoprojekt Holding a.d. za rad u zemlji.

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u Napomeni 7.

Zakonom o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011, 112/2015 i 108/2016) propisano je koje podatke treba da sadrže godišnji, polugodišnji i kvartalni izveštaji javnih društava čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanom tržištu.

*Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MSFI i Tumačenja.*

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji se u Republici Srbiji za izveštajni period, shodno Zakonu o računovodstvu (»Službeni glasnik RS« broj 62/2013) prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014), 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“ i
- Vanbilansna sredstva i vanbilansne obaveze su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od Standarda nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja, što nema značajniji uticaj na finansijsku poziciju Društva, kao i na rezultate njegovog poslovanja.

*Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni*

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Presentacija“ - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima“ i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ - Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine“ Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje“ - Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- IFRIC 21 „Dažbine“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 19 „Primanja zaposlenih” – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani” - Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja” - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine,
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 38 „Nematerijalna imovina” - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 41 „Poljoprivreda” - Poljoprivreda - industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji”- Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji”, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” -

Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),

- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja” - Inicijativa za obelodanjivanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI” (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine)
- Izmene i dopune MRS 7 „Izveštaj o novčanim tokovima“ - zahtev za obelodanjivanjima koja korisnicima izveštaja omogućavaju procenu promena obaveza koje proizilaze iz aktivnosti finansiranja (na snazi od 1. januara 2017. godine),
- Pojašnjenja vezana za MRS 12 „Porez na dobit“ koja imaju za cilj smanjenje raznolikosti u praksi kada su u pitanju odložena poreska sredstva koja proizilaze iz nerealizovanih gubitka (na snazi od 1. januara 2017. godine) i
- Izmene IFRS 12 "Obelodanjivanja u učešćima u drugim entitetima" (na snazi od 1. januara 2017. godine).

*Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu*

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- Izmene i dopune različitih standarda (MRS 28, MRS 40 i MSFI 2) stupaju na snagu od 1. januara 2018. godine,
- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje”, u vezi sa klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavicu. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha,

- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima”, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi”, MRS 11 „Ugovori o izgradnji”, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata”, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina” i IFRIC18 „Prenosi sredstava od

kupaca” i SIC – 31 „Prihodi – transakcije razmene koje uključuju usluge oglašavanja“. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu,

- IFRIC 22 Ovo tumačenje se odnosi na devizne transakcije kada entitet priznaje nemonetarno sredstvo ili nemonetarnu obavezu po osnovu plaćanja ili primanja avansa, pre nego što entitet prizna odnosno sredstvo, trošak ili prihod, posle čega se to nemonetarno sredstvo ili obaveza ponovno priznaje. Tumačenje stupa na snagu na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, ali je dozvoljena ranija primena,
- MSFI 16 „Zakup“ koji je objavljen u januaru 2016. godine, primena je za poslovne periode koji počinju posle 1. januara 2019. godine. Ovim standardom biće zamenjen dosadašnji MRS 17,
- MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ - dopuna koja se odnosi na pojašnjenja kada jedna strana stiče kontrolu u prethodnom zajedničkom poduhvatu. Promena stupa na snagu za poslovne kombinacije čiji je datum kupovine na dan ili nakon prvog godišnjeg perioda izveštavanja koji počinje 1. januara 2019. godine ili nakon toga. Može biti u suprotnosti sa izmenama MSFI 11,
- Izmene MSFI 4 koje su povezane sa MSFI 9, a primenjuju se pre primene MSFI 17 koji će zameniti MSFI 4,
- Izmene MSFI 7 koje su povezane sa MSFI 9,
- Pojašnjenja vezana za MSFI 11 koja se odnose na transakcije u kojima entitet dobija zajedničku kontrolu na ili nakon početka prvog godišnjeg perioda izveštavanja koji počinje 1. januara 2019. godine ili nakon tog datuma. Ovo može biti u suprotnosti sa MSFI 3.
- MSFI 17 - zamenjuje MSFI 4 - primena na finansijske izveštaje koji počinju nakon 1. januara 2021. godine. Ranija primena je uslovljena usvajanjem i primenom MSFI 9 i MSFI 15 i
- IFRIC 23 - Tumačenje vezano za MRS 12. Tumačenje stupa na snagu na dan ili nakon 1. januara 2019. godine, ali je dozvoljena ranija primena.

### 3. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti;
- Načelo doslednosti;
- Načelo opreznosti;
- Načelo suštine iznad forme;
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinosni položaj Društva, kao i ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

**Načelo doslednosti** podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, prihodima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.

**Načelo opreznosti** podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo **suština iznad forme** podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika.

Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti.

Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo **pojedinačnog procenjivanja** podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

#### **4. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA**

**Greške iz prethodnog perioda** su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

**Materijalno značajna greška** otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška

dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravljajući početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

**Materijalnost greške** se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja.

U Društvu se materijalnost određuje shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.**

## **5. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje Društva koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21 - Efekti promena deviznih kurseva, **funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima Društva dinar.**

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažene su relevantne odredbe MRS 10 - Događaji posle bilansa stanja, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. Preciznije, **za efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja**, korigovani su već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a **za efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja**, nisu vršene korekcije priznatih iznosa, već se, u slučaju da ih je bilo, u ovim Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata ili, ako je neizvodljivo proceniti njihove finansijske efekte, obelodanjuje da se ta procena ne može izvršiti.

## 5.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja.

Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o **fer (pravičnoj) vrednosti** aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknadiva (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

## 5.2. Efekti kurseva stranih valuta

**Transakcije u stranoj valuti**, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kurseva, na svaki datum bilansa stanja se monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti (osim za kursne razlike nastale na monetarnim stavkama koje čine deo neto investicija Društva u inostrano poslovanje, a koje se obuhvataju shodno zahtevima iz MRS 21) se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

### Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2017.	31.12.2016
	<i>Iznos u dinarima</i>	
1 EUR	118,4727	123,4723
1 USD	99,1155	117,1353



### **5.3. Prihodi**

**Prihodi** u skladu sa MRS 18 - Prihodi su prilivi ekonomskih koristi tokom datog perioda, koji rezultiraju povećanjem kapitala, sem uvećanja koja se odnose na unose vlasnika kapitala; i odmeravaju se po fer vrednosti primljenih ili potraživanih naknada.

Prihodi obuhvataju: poslovne prihode, finansijske prihode, ostale prihode (uključujući i prihode od usklađivanja vrednosti imovine) i dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda.

U okviru **poslovnih prihoda** najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga, a kao ostali prihodi mogu da se javi: prihodi od aktiviranja učinaka i robe, povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga (ako je tokom godine došlo do smanjenja navedenih zaliha, za iznos smanjenja se umanjuje ukupan poslovni prihod), prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.; i drugi poslovni prihodi.

Za potrebe finansijskog izveštavanja u okviru poslovnih prihoda u Bilansu uspeha ne prikazuju se prihodi od aktiviranja učinaka i robe i prihodi od promene vrednosti zaliha učinaka (povećanja, odnosno smanjenja vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga), već se za te iznose koriguju poslovni rashodi u Bilansu uspeha.

Prihodi od prodaje robe se priznaju kada su kumulativno zadovoljeni sledeći uslovi:

- Društvo je na kupca prenelo značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodom i robom;
- Društvo ne zadržava učešće u upravljanju prodatim proizvodom i robom u meri koja se uobičajeno povezuje sa vlasništvom, niti zadržava kontrolu nad prodatim proizvodom i robom;
- iznos prihoda se može pouzdano izmeriti;
- verovatan je priliv ekonomske koristi u Društvo povezane sa tom transakcijom i
- troškovi koji su nastali ili će nastati u datoj transakciji se mogu pouzdano izmeriti.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, *povezani sa određenom transakcijom se priznaju prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa*. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

**Finansijski prihodi** obuhvataju finansijske prihode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

Prihodi od dividendi priznaju se kada se ustanovi pravo da se dividenda primi.

U okviru **ostalih prihoda** (koji uključuju i prihode od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha), pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se *dobici* koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi Društva i kao takvi, po prirodi, nisu različiti od drugih prihoda. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

U okviru **dobitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda i prenos prihoda**, iskazuju se dobiti prema nazivima računa ove grupe i prenos ukupnih prihoda na kraju perioda, a koji se za potrebe finansijskog izveštavanja prikazuju u neto efektu, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

#### **5.4. Rashodi**

**Rashodi** predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koje se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode, ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha) i gubitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda i prenos rashoda.

U okviru **poslovnih rashoda** iskazuje se: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr.

Za potrebe finansijskog izveštavanja vrši se korekcija poslovnih rashoda u Bilansu uspeha za iznose prihoda od aktiviranja učinaka i robe i prihoda od promene vrednosti zaliha učinaka (povećanja, odnosno smanjenja vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga).

**Finansijski rashodi** obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru **ostalih rashoda** (koji uključuju i rashode po osnovu obezvređenja ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha), pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i, kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.

U okviru **gubitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda**, iskazuju se rashodi prema nazivima računa ove grupe i prenos ukupnih rashoda na kraju obračunskog perioda, a koji se za potrebe finansijskog izveštavanja prikazuju u neto efektu, nakon prebijanja sa odgovarajućim prihodima.

#### **5.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja**

**Troškovi pozajmljivanja** su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

## 5.6. Porez na dobitak

**Porez na dobitak** se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza; i
- odloženog poreza.

*Tekući porez* je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

*Odloženi porez* se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava; ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

**Odložena poreska sredstva** su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike;
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period; i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

**Odbitna privremena razlika** nastaje u slučajevima kada je u bilansima društva, po određenim osnovama, već prikazan rashod, koji će se sa poreskog aspekta priznati u narednim periodima. Tipični slučajevi kada nastaju odbitne privremene razlike su sledeći: poreska vrednost sredstava koja podležu amortizaciji je veća od knjigovodstvene vrednosti sredstava; sa poreskog aspekta nisu priznata pojedina rezervisanja (MRS 19, izdate garancije i druga jemstva), obezvređenja imovine (robe, materijala i sl.) i obezvređenja investicionih nekretnina; sa poreskog aspekta nisu priznati rashodi na neplaćene javne prihode koji ne zavise od rezultata poslovanja i gubici koji nastaju kada se hartije od vrednosti vrednuju po fer vrednosti i efekat iskazuje preko bilansa uspeha.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koje su dodeljene tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeње će Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Iznos odloženog poreskog sredstva utvrđuje se primenom propisane (ili saopštene) stope poreza na dobit Društva na iznos odbitne privremene razlike koja je utvrđena na datum bilansa stanja.

Ako je na kraju prethodne godine privremena razlika bila odbitna, po kom osnovu su priznata odložena poreska sredstva, a na kraju tekuće godine, po osnovu istih sredstava, privremena razlika bude

oporeziva, vrši se ukidanje prethodno formiranih odloženih poreskih sredstava u celini, uz istovremeno priznavanje odloženih poreskih obaveza u iznosu koji je utvrđen na datum bilansa stanja.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo u slučaju da rukovodstvo Društvo može pouzdano da proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjjenje će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit i to dok ova vrsta poreskog kredita zakonski može da se iskoristi..

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19 – Naknade zaposlenima).

**Odložene poreske obaveze** su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

**Oporeziva privremena razlika** nastaje u slučajevima kada je određeni rashod, priznat sa poreskog aspekta, dok će sa knjigovodstvenog aspekta biti priznat u poslovnim knjigama Društva tek u narednim periodima.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Iznos odložene poreske obaveze utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike koja je utvrđena na datum bilansa stanja.

Na svaki datum bilansa stanja se odložene poreske obaveze svode na iznos utvrđen na osnovu privremene razlike na taj dan. Ako je na kraju prethodne godine privremena razlika bila oporeziva, po kom osnovu su priznate odložene poreske obaveze, a na kraju tekuće godine, po osnovu istih sredstava, privremena razlika bude odbitna, vrši se ukidanje prethodno formiranih odloženih poreskih obaveza u celini, uz istovremeno priznavanje odloženih poreskih sredstava Društva u iznosu utvrđenom na datum bilansa stanja.

Odložene poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

## **5.7. Nematerijalna imovina**

**Nematerijalna imovina** su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: softveri, licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl.

Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja ako je ili: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalna imovina priznala, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom; i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Ako jedan od zahteva nije ispunjen, izdaci po osnovu nematerijalnih ulaganja se priznaju na teret rashoda u periodu u kojem su izdaci nastali.

**Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine** je uslovljeno procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja; ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz *istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta*, se ne priznaje kao nematerijalna imovina. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz *razvoja* (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

**Početno merenje nematerijalne imovine** vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

**Naknadno merenje nematerijalne imovine**, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

## **5.8. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se: koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

**Početo merenje nekretnina, postrojenja i opreme** vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

U cilju naknadnog merenja nekretnina, postrojenja i opreme izvršena je podela u sledeće grupe:

1. zemljište;
2. objekti;
3. postrojenja i oprema; i
4. ostalo.

**Naknadno merenje grupe „Objekti“** vrši se po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na datum bilansa stanja. Fer vrednost se utvrđuje procenom, koju vrši stručno osposobljeni procenjivač, na osnovu tržišnih dokaza. Kada ne postoji dokaz fer vrednosti na tržištu, zbog specifične prirode objekta i zbog toga što se takve stavke retko prodaju, osim kao deo kontinuiranog poslovanja, može biti potrebno da Društvo proceni fer vrednost koristeći prinostni pristup ili pristup amortizovanih troškova zamene. Promena fer vrednosti objekata se načelno priznaje u ukupnom kapitalu, u okviru pozicije revalorizacione rezerve.

**Naknadno merenje svih ostalih grupa u okviru pozicije „Nekretnine, postrojenja i oprema“**, osim objekata, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

**Vrednovanje naknadnih izdataka u nekretnine, postrojenja i opremu** vrši se kada se:

- radi o ulaganjima koja produžavaju korisni vek upotrebe sredstava;
- povećava kapacitet;
- unapređuje sredstvo čime se poboljšava kvalitet proizvoda ili
- smanjuju troškovi proizvodnje u odnosu na troškove pre ulaganja.

Troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo, ne povećavaju vrednost sredstva već predstavljaju rashod perioda.

**Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi** se iskazuju i priznaju na posebnom računu, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi vezane za to sredstvo priliti u Društvo. Amortizacija ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi se vrši na osnovu procenjenog veka korišćenja tih sredstava, koji može biti jednak ili kraći od perioda trajanja ugovora o zakupu.

## **5.9. Lizing**

**Lizing** je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju **finansijskog lizinga** (lizing kojim se suštinski prenose svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad sredstvima, a po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali ne mora preneti), shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga **početno merenje** vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. *Fer vrednost* je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, *diskontna stopa* se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga.

Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju **naknadnog merenja**, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alocira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

U slučaju **poslovnog (operativnog) lizinga** (lizing kojim se suštinski ne prenose svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad sredstvima), plaćanja lizinga se priznaju kao rashod, i to generalno po pravolinijskoj osnovi tokom trajanja lizinga.

#### **5.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

**Amortizacijom** se iznos sredstava (nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

**Koristan vek trajanja sredstva** se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

**Iznos koji se amortizuje**, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva, umanjen za rezidualnu vrednost (preostalu vrednost) se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

**Rezidualna vrednost** je procenjeni iznos koji bi Društvo primilo danas ako bi otuđilo sredstvo, nakon odbijanja procenjenih troškova otuđenja i uz pretpostavku da je sredstvo na kraju korisnog veka trajanja, i u stanju koje se očekuje na kraju korisnog veka trajanja.

Za rezidualnu vrednost nematerijalne imovine se uvek pretpostavlja da je nula, osim u slučajevima:

- kada postoji obaveza treće strane da kupi nematerijalnu imovinu na kraju njenog veka trajanja ili
- kada postoji aktivno tržište nematerijalne imovine, uz pretpostavku da će takvo tržište postojati i na kraju veka trajanja imovine, kada se rezidualna vrednost može utvrditi pozivanjem na to tržište.

Rezidualna vrednost i preostali korisni vek trajanja sredstava se proveravaju na kraju svake finansijske godine od strane kompetentnih procenjivača. Ako su nove procene različite od prethodnih procena, promena se tretira promenom računovodstvene procene i knjigovodstveno se obuhvata na osnovu MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

Rezidualna vrednost se kao rezultat procene može za pojedino sredstvo povećati na iznos koji je jednak knjigovodstvenoj vrednosti tog sredstva ili veći od nje. U tom slučaju, trošak amortizacije će u preostalom korisnom veku trajanja tog sredstva iznositi nula, osim ako se, kao rezultat naknadnih procena, rezidualna vrednost ne smanji na iznos koji je niži od knjigovodstvene vrednosti.

Amortizacija sredstava vrši se **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** od početka narednog meseca od trenutka kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu tj. korišćenje, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja neograničen ili ograničen. Nematerijalna imovina ne podleže amortizaciji ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja (na primer, zemljište).

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga ili korisnog veka trajanja.

Obračun amortizacije prestaje kada se sredstvo isknjiži (prestane da se priznaje kao sredstvo) i kada se reklasifikuje kao stalno sredstvo namenjeno prodaji ili u okviru poslovanja koje se obustavlja. Dakle, amortizacija se obračunava i kada sredstvo ne koristi, odnosno i kada se ne koristi aktivno, ako sredstvo nije reklasifikovano kao stalno sredstvo namenjeno prodaji ili u okviru poslovanja koje se obustavlja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, obračun amortizacije sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

Sredstva koja su, prema MSFI 5 - Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja, klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji, na datum bilansa stanja se iskazuju kao obrtna sredstva i procenjuju po nižoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

### **5.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest, da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.



Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

**Nadoknadivi iznos** je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

*Fer vrednost umanjena za troškove prodaje* je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

*Upotrebna vrednost* je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

## **5.12. Investicione nekretnine**

**Investiciona nekretnina** je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik lizinga u okviru finansijskog lizinga u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

**Početno merenje investicione nekretnine** prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao sredstvo, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti. U suprotnom, naknadni izdatak se iskazuje kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicione nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

**Promena fer vrednosti investicione nekretnine** tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

**Investicione nekretnine ne podležu obračunu amortizacije, niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.**

Investiciona nekretnina prestaje da se priznaje po otuđenju ili ukoliko je prestala da se koristi, a ne očekuju se buduće koristi od njenog otuđenja. Dobici ili gubici od rashodovanja ili otuđenja investicione nekretnine priznaju se u bilansu uspeha u godini kada je sredstvo otuđeno ili rashodovano.

### **5.13. Zalihe**

**Zalihe** su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

**Zalihe se** (shodno MRS 2 - Zalihe) **odmeravaju** po nižoj vrednosti od:

- nabavne vrednosti (cene koštanja), i
- neto ostvarive vrednosti.

**Nabavna vrednost** (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije, i
- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

**Troškovi nabavke materijala i robe**, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala i robe, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

**Vrednovanje izlaska materijala i robe** prilikom njihovog trošenja vrši se primenom **metode ponderisane prosečne cene**.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, sitan inventar, rezervni delovi i oprema za servisiranje), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

**Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje**, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni i neproizvodni troškovi i troškovi pozajmljivanja.

**Neto ostvariva vrednost** je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza rapoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

#### **5.14. Stalna sredstva namenjena prodaji**

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao **sredstvo namenjeno prodaji** u skladu sa MSFI 5 - Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo (ili grupa za otuđenje) mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i
- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji **meri se** (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti; i
- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

*Knjigovodstvena vrednost* je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

*Fer (poštena) vrednost* je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

*Troškovi prodaje* su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Stalna sredstva namenjena prodaji se ne amortizuju.

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznata kao sredstva namenjena prodaji.

#### **5.15. Finansijski instrumenti**

**Finansijski instrumenti** uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva

(realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

**Finansijska sredstva i finansijske obaveze**, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj pojavnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća;
- zajmovi (krediti) i potraživanja; i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

**Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha** obuhvataju finansijska sredstva čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja; ili
- posle početnog priznavanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je: stečeno ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „hedžinga“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanom strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

**Finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća** su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži

do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

**Zajmovi (kredit) i potraživanja** su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplata koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači kao raspoloživa za prodaju ili
- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

**Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju** su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata.

Pri **početnom odmeravanju** finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti kroz bilans stanja uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije direktno pripisive njihovom sticanju.

**Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata** vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

**Fer vrednost sredstva** je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobici (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak).

**Amortizovana vrednost** je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu

prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

#### **5.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: hartije od vrednosti, sredstva u dinarskoj i deviznoj blagajni, novčana sredstva na dinarskim i deviznim računima kod banaka, izdvojena novčana sredstva za otvorene akreditive u zemlji, devizni akreditivi, kratkoročni visoko likvidni plasmani koji se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine bez većeg rizika da se vrednost smanji, novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena, i dr.

Kriterijumi po kojima se sredstva Društva razvrstavaju u okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata su precizirani relevantnim odredbama MRS 7 - Izveštaj o tokovima gotovine, po kojima:

- gotovina obuhvata gotovinu i depozite po viđenju, a
- gotovinski ekvivalenti su kratkoročne, visoko likvidne investicije, koje se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine i nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti, što podrazumeva investicije koje imaju kratak rok dospeća ( tri meseca ili kraće).

#### **5.17. Kratkoročna potraživanja**

**Kratkoročna potraživanja** obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga povezanim društvima i ostalim pravnim i fizičkim licima u zemlji i inostranstvu kao i potraživanja po drugim osnovama (potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa i drugo), za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja.

*Kratkoročna potraživanja po osnovu prodaje* mere se po vrednosti iz originalne fakture, a naknadno po fakturnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu nenaplativih potraživanja. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom **procene umanjenja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivan dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis; ili
- direktan otpis.

*Indirektan otpis potraživanja* na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja preko računa ispravke vrednosti, na predlog popisne Komisije za popis obaveza i potraživanja u okviru redovnog popisa, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

*Direktan otpis potraživanja* se vrši na osnovu procene rukovodstva Društva ako je nenaplativost skoro u potpunosti izvesna (u slučaju zastarelosti potraživanja, stečaja dužnika i dr.). Odluku o direktnom otpisu potraživanja nakon razmatranja i predloga Komisije za popis obaveza i potraživanja u okviru redovnog popisa, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja, odnosno u toku godine.

Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

#### **5.18. Finansijski plasmani**

**Kratkoročni finansijski plasmani** obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

Kao i za druga sredstva koja se iskazuju kao kratkoročna, u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuju se i hartije od vrednosti Društva čija se realizacija (naplata) očekuje u periodu od godinu dana od datuma bilansa stanja. Tako se, na primer, kao kratkoročni finansijski plasmani iskazuju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti koje se drži do dospeća - deo koji dospeva do jedne godine.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se različite vrste ulaganja, kao što su: učešća u kapitalu i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, dugoročni krediti, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, otkupljene sopstvene akcije i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Učešća u zavisnim društvima i ostalim povezanim društvima, na osnovu relevantnih zakonskih odredbi MRS 27 - Pojedinačni finansijski izveštaji, u Društvu se knjigovodstveno obuhvataju po metodu nabavne vrednosti. Međutim, ako se, shodno MRS 36 – Umanjenje vrednosti imovine, ustanovi da je nadoknadiva vrednost učešća manja od nabavne (knjigovodstvene) vrednosti, Društvo svodi vrednost učešća na nadoknadivi iznos, a snižavanje učešća (obezvređenje) iskazuje kao rashod u periodu kada je obezvređenje ustanovljeno.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo po fer vrednosti kroz bilans uspeha, finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća, zajmovi (kredit) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

### **5.19. Obaveze**

**Obaveza** je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja:

- kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i
- kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri.

Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i zajmovi u zemlji i inostranstvu, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti, obaveze po osnovu finansijskog lizinga i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica, kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji i inostranstvu, deo dugoročnih kredita i zajmova, kao i drugih obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

*Kratkoročnim obavezama* se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Za obaveze iskazane u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom se vrši preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene kursa do datuma izmirenja iskazuju se kao pozitivne (negativne) kursne razlike. Obaveze u stranoj valuti se na datum bilansa stanja preračunavaju prema važećem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihodi ili rashodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl., vrši se direktnim otpisivanjem.

### **5.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina**

Rezervisanje, shodno MRS 37 - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa.



Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.

Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije zaposlenih, za troškove sudskih sporova i po drugim osnovama.

**Prilikom odmeravanja rezervisanja**, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu.

Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje rezervisanja se vrši u korist prihoda.

*Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan*, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

**Potencijalna obaveza je:**

- moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; ili
- sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).

**Potencijalna imovina** je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

### **5.21. Naknade zaposlenima**

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe MRS 19 - Primanja zaposlenih. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se (za diskontnu stopu) tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja. Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskontna stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

**Otpremnine prilikom odlaska u penziju** se u Društvu isplaćuju zaposlenima shodno novim odredbama Kolektivnog ugovora.

## **6. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU**

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer: *rizik koncentracije*, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; *operativni rizik*, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; *reputacioni rizik*, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci itd.) o poslovanju Društva; *pravni rizik*, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza; itd.

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje **finansijskih rizika**, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik,
- tržišni rizik i
- rizik likvidnosti.

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Generalno, komparativno posmatrano sa tržištima razvijenih privreda, društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „*hedžinga*“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

**Upravljanje finansijskim rizicima** je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da *rizični profil Društva* uvek bude u skladu ka *sklonošću Društva ka rizicima*, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Analizom poslovanja Društva u prethodnom periodu, kao i strukturom pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha, može se zaključiti da je Društvo izloženo različitim vrstama rizika.

U nastavku će se prikazati:

- finansijski rizični profil Društva, odnosno procena strukture i nivoa finansijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju;
- mere za upravljanje prepoznatim finansijskim rizicima Društva i
- upravljanje rizikom kapitala, koji, iako ne spada ni u jednu od pojedinačnih vrsta finansijskih rizika, u značajnoj meri utiče na visinu svake od razmatranih vrsta rizika.

## 6.1. Kreditni rizik

**Kreditni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana. Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove otežane likvidnosti.

U narednim tabelama prikazana je:

- struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti,
- starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti

<b>Struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Potraživanja po osnovu prodaje:		
a) Ernest Chemists Limited	1.804	7.028
b) Visokogradnja	7.113	6.038
c) Energoprojekt Sunnyville d.o.o.	593	1.734
d) Urbanizam i arhitektura	148	898
e) Enetel	399	
e) Kontrola letenja Smatsa	17.109	4.686
g) Heineken	-	957
h) RTB Bor Rudnik bakra Majdanpek	-	900
j) AIR Serbia	4.920	
k) HIP Azotara	515	936
l) Zorka pharm Sabac		7.862
m) Engineering&Procurement	10.482	37.041
n) Asyal Akatau Kazahstan	2.580	1.161
o) JAT Tehnika	-	344
p) Lafarge	-	762
q) CB&I	11.914	9.834
r) Elektroistok - projektni biro	-	720
s) Hemofarm		
t) Ostali	3	840
<b>UKUPNO</b>	<b>57.580</b>	<b>81.741</b>

<b>Starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>2016</i>
Povezana pravna lica:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	2.843	578
c) 30 - 60 dana		578
d) 60 - 90 dana		578
e) 90 - 365 dana	148	
f) Preko 365 dana	5.263	6.936
<i>Svega</i>	<i>8.254</i>	<i>8.670</i>
Kupci u zemlji:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	31.711	7.803
c) 30 - 60 dana	98	20.036
d) 60 - 90 dana	100	
e) 90 - 365 dana	1.636	2
f) Preko 365 dana	915	
<i>Svega</i>	<i>34.460</i>	<i>27.842</i>
Kupci u inostranstvu:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	4.384	8.189
c) 30 - 60 dana		
d) 60 - 90 dana		
e) 90 - 365 dana		21.653
f) Preko 365 dana	10.482	15.388
<i>Svega</i>	<i>14.866</i>	<i>45.230</i>
<b>UKUPNO</b>	<b><i>57.580</i></b>	<b><i>81.741</i></b>

## 6.2. Tržišni rizik

**Tržišni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- kamatnog rizika i
- rizika od promene cena.

**Valutni rizik**, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kurseva stanih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama.

**Društvo je izloženo valutnom riziku.**

U narednoj tabeli prikazani su najznačajniji dobavljači, prema stanju obaveza na datum bilansa stanja Društva.

<b>Struktura obaveza prema dobavljačima</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Dobavljači u zemlji (matična i zavisna pravna lica):		
Energoprojekt Holding	20.887	29.442
Dobavljači u zemlji (povezana i ostala pravna lica):		
a) Entel EP		204
b) Visokogradnja	376	108
c) Energodata	736	833
d) Garant		
e) Urbanizam i arhitektura		
d) Hidroinžinjeri		134
e) Ostali dobavljači u zemlji	4.040	7.126
<i>Svega</i>	<i>26.039</i>	<i>37.847</i>
Dobavljači u inostranstvu (matična i zavisna pravna lica):		
Dobavljači u inostranstvu (povezana i ostala pravna lica):		
a) EP Ghana	5.681	
b) Dobavljači u Kazahstanu	25	261
c) Ostali dobavljači u inostranstvu		5
<i>Svega</i>	<i>5.706</i>	<i>266</i>
<b>UKUPNO</b>	<b><i>31.745</i></b>	<b><i>38.113</i></b>

**Rizik od promene cena** je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo nije opterećeno rizikom od promene cena.

### **6.3. Rizik likvidnosti**

**Rizik likvidnosti** je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospеле obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu racio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takođe, prikazani u narednoj tabeli.

<b>Pokazatelji likvidnosti</b>	<b>Zadovoljavajući opšti standardi</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Opšti racio likvidnosti	2:1	4,05	2,29
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	4,01	2,26
Gotovinski racio likvidnosti		1,09	0,23
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	177,145	160,519

Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoloživu gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

#### 6.4. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Društva obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma na osnovu kojih se mogu izvoditi zaključci o održivosti pretpostavke o dugoročnoj egzistenciji Društva, sigurno da su rentabilno poslovanje, kao i zadovoljavajuća finansijska struktura, jedni od osnovnih kriterijuma.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

<b>Pokazatelji rentabilnosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak/gubitak	9.452	1.796
Prosečan kapital:		
a) Kapital na početku godine	480.241	485.080
b) Kapital na kraju godine	489.693	480.241
<i>Svega (prosečan kapital)</i>	<i>484.967</i>	<i>482.661</i>
<b>Stopa prinosa na kraju godine (%)</b>	<b>1,95%</b>	<b>0,37%</b>

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze	57.993	124.592
Ukupna sredstva	589.113	646.181
<b>Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava - racio ukupne zaduženosti (%)</b>	<b>9,84%</b>	<b>19,28%</b>
Dugoročna sredstva:		
a) Kapital	489.693	480.241
b) Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	41.427	41.348
<i>Svega (dugoročna sredstva)</i>	<i>531.120</i>	<i>521.589</i>
Ukupna sredstva	589.113	646.181
<b>Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava (%)</b>	<b>90,16%</b>	<b>80,72%</b>

**Racio neto zaduženosti** pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva i dodatog gubitka iznad visine kapitala); i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Neto zaduženost:		
a) Finansijske obaveze	57.993	124.592
b) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	63.339	28.829
<i>Svega (neto zaduženost)</i>	<i>(5.346)</i>	<i>95.763</i>
Kapital	489.693	480.241
<b>Racio neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu</b>	<b>-</b>	<b>20%</b>



## BILANS USPEHA

### 7. POSLOVNI PRIHODI

#### 7.1. Prihodi od prodaje robe

Struktura prihoda od prodaje robe	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	-	1.517
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>1.517</b>

#### 7.2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

Struktura prihoda od prodaje proizvoda i usluga	u 000 dinara	
	31.12.2017.	31.12.2016.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1.846	
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	19.258	4.904
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1.850	8.480
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	229.095	132.175
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	55.154	74.292
<b>UKUPNO</b>	<b>307.203</b>	<b>219.851</b>

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnih licima na domaćem tržištu** odnose se na EP Holding.

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnih licima na domaćem tržištu** odnose se na EP Sunniwile u iznosu od 14,783 hiljada RSD, EP Entel u iznosu od 930 hiljada RSD, Urbanizam i Arhitektura u iznosu od 1,438 hiljada RSD i Energopet u iznosu od 2,107 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnih licima na inostranom tržištu** odnose se na EP visokogranja Ghana u iznosu od 1,850 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje na domaćem tržištu** se odnose najviše na prihode ostvarene pružanjem usluga investitorima: Aerodrom Nikola Tesla u iznosu od 103.036 hiljada RSD, Kontrola letenja Smatsa u iznosu od 39,884 hiljada RSD, CB&I u iznosu od 46,457 hiljada RSD, AIR SERBIA u iznosu od 5.063 hiljada RSD, RIO Sava u iznosu od 2.158 hiljada RSD, HBIS u iznosu od 23,913 hiljada RSD, i ostali investitori u ukupnom iznosu od 8.584 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje na inostranom tržištu** se odnose na investitore Ernest Chemists Limited, Gana, u iznosu od 46,529 hiljada dinara, Tetra Pak, Švedska u iznosu od 4,280 hiljada RSD, i Asyal Akatau Kazahstan u iznosu od 4,345 hiljada RSD.

### 7.3. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i drugi poslovni prihodi

Struktura prihoda od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. i drugi poslovni prihodi	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.		
Drugi poslovni prihodi:	610	473
<i>Svega</i>	610	473
<b>UKUPNO</b>	<b>610</b>	<b>473</b>

Drugi poslovni prihodi odnose se na prihod od izdavanja stanova i poslovnog prostora.

### 8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Struktura nabavne vrednosti prodate robe	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Nabavna vrednost prodate robe:		
a) Nabavna vrednost prodate robe matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima		
b) Nabavna vrednost prodate robe na domaćem tržištu		1.138
c) Nabavna vrednost prodate robe na inostranom tržištu		
<i>Svega</i>	0	1138
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>1.138</b>

### 9. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE

Struktura troškova materijala, goriva i energije	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi materijala:		
a) Troškovi materijala za izradu		
b) Troškovi ostalog materijala (režijskog)	778	739
d) Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	31	
<i>Svega</i>	809	739
Troškovi goriva i energije:		
a) Troškovi goriva	740	1.001
b) Troškovi električne i toplotne energije	4.268	3.638
<i>Svega</i>	5.008	4.639
<b>UKUPNO</b>	<b>5.817</b>	<b>5.378</b>

**10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA**

Struktura troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	126.312	112.316
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	21.475	19.290
Troškovi naknada po ugovoru o delu		
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	9.030	4.516
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	33	5
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora		
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	3.396	4.502
Ostali lični rashodi i naknade	10.790	11.508
<b>UKUPNO</b>	<b>171.036</b>	<b>152.137</b>

**11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA**

Struktura troškova proizvodnih usluga	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12..2016
Troškovi usluga na izradi učinaka	112.033	93.787
Troškovi transportnih usluga	1.552	1.732
Troškovi usluga održavanja	735	602
Troškovi zakupnina	804	1.603
Troškovi reklame i propagande	89	2.189
Troškovi ostalih usluga	3.833	3.454
<b>UKUPNO</b>	<b>119.046</b>	<b>103.368</b>

**Troškovi usluga na izradi učinaka** se odnose na *troškove podizvođača* na ugovorima Društva: WD Concord West u iznosu od 70,890 hiljada RSD, Interfast d.o.o. u iznosu od 13,689 hiljada RSD, Enning u iznosu od 3,802 hiljada RSD, BSN Energy u iznosu od 6,740 hiljada RSD, Kovač Mont u iznosu od 1,557 hiljada RSD, Ekolog u iznosu od 1,596 hiljada RSD, Dren farma u iznosu od 1,551 hiljada RSD, Cepting u iznosu od 701 hiljada RSD, Tera Nova u iznosu od 757 hiljada RSD, EP Oprema u iznosu od 815 hiljada RSD, EP Niskogradnja u iznosu od 1,343 hiljada RSD i ostali u ukupnom iznosu 8,592 hiljada RSD.

**U okviru troškova transportnih usluga** odnose se na troškove fiksnih telefona i troškovi mobilnih telefona u iznosu od 873 hiljada RSD, interneta u iznosu od 509 hiljada RSD i ostali transportni troškovi u iznosu od 170 hiljada RSD.

**Troškovi zakupnina** se odnose na troškove poslovnog prostora u Republici Kazahstan u iznosu od 624 hiljada RSD, a troškovi zakupa za predstavništvo u Moskvi u iznosu od 180 hiljada RSD.

**Troškovi ostalih usluga**, odnose se na troškove licenci u iznosu od 758 hiljada RSD, fotokopiranja i korićenja u iznosu od 1,218 hiljada RSD, komunalnih usluga u iznosu od 623 hiljada RSD, i troškovi ostalih usluga u ukupnom iznosu od 1,234 hiljada RSD.

**12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

Struktura troškova amortizacije i dugoročnih rezervisanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi amortizacije:		
a) Amortizacija nematerijalnih ulaganja	912	903
b) Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	5.582	6.202
<i>Svega</i>	<i>6.494</i>	<i>7.105</i>
Troškovi rezervisanja:		
a) Troškovi rezervisanja za garantni rok		
b) Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava		
c) Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite		
d) Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
e) Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	763	195
f) Ostala rezervisanja		
<i>Svega</i>	<i>763</i>	<i>195</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>7.257</b>	<b>7.300</b>

**13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

Struktura nematerijalnih troškova	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi neproizvodnih usluga	7.138	10.386
Troškovi reprezentacije	1.075	940
Troškovi premija osiguranja	990	828
Troškovi platnog prometa	763	602
Troškovi članarina	95	295
Troškovi poreza	1.616	2.492
Ostali nematerijalni troškovi	8.548	8.574
<b>UKUPNO</b>	<b>20.225</b>	<b>24.116</b>

**Troškovi neproizvodnih usluga** se odnose troškove revizije finansijskih izveštaja u iznosu od 433 hiljada dinara, troškovi advokatskih usluga u iznosu od 409 hiljada RSD, troškovi konsalting usluga u Kazahstanu u iznosu od 4.248 hiljada RSD, troškovi zdravstvenih usluga u iznosu od 34 hiljada RSD, troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih u iznosu od 760 hiljada RSD, usluge čišćenja prostorija u iznosu od 1.044 hiljada RSD i troškovi ostalih neproizvodnih usluga u iznosu od 210 hiljade RSD.

**Ostali nematerijalni troškovi** se odnose na troškove usluga EP Holding u iznosu od 6,462 hiljada dinara, troškovi licenci u iznosu od 323 hiljada RSD, troškovi finansiranja predstavništva u Moskvi u iznosu od 513 hiljada RSD, troškovi penala za invalide u iznosu od 395 hiljada RSD, i ostali nematerijalni troškovi u iznosu od 855 hiljada RSD.

**14. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI****14.1. Finansijski prihodi**

Struktura finansijskih prihoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	998	
Finansijski prihodi od ostalih povezanih lica	139	464
Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata:		
a) Prihodi od dividendi	36.314	34.147
b) Ostali finansijski prihodi	1	6
<i>Svega</i>	<i>37.452</i>	<i>34.617</i>
Prihodi od kamata (od trećih lica)	236	206
Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	7.368	5.430
<b>UKUPNO</b>	<b>45.056</b>	<b>40.253</b>

Prihodi od dividendi odnose na dividendu pridruženih društva Energopet-a u iznosu od 18.314 hiljada RSD i Energoplast u iznosu od 18.000 hiljada RSD.

**14.2. Finansijski rashodi**

Struktura finansijskih rashoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	50	1.146
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	920	3.391
Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata		
Ostali finansijski rashodi		
<i>Svega</i>	<i>970</i>	<i>4.537</i>
Rashodi kamata (prema trećim licima)	1	387
Negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule (prema trećim licima)	16.152	4.410
<b>UKUPNO</b>	<b>17.123</b>	<b>9.334</b>

**Finansijski rashodi (negativne kursne razlike)** iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima i ostalim povezanim licima su ostvarene prema EP Holding-u u iznosu od 50 hiljada dinara, EP Visokogradnji u iznosu od 776 hiljada dinara, EP Urbanizam i arhitektura u iznosu od 51 hiljada dinara, EP Sunniwile u iznosu od 89 hiljada dinara i Energopet u iznosu od 4 hiljade RSD.

**Negativne kursne razlike prema trećim licima** se dominantno odnose na potraživanja od investitora Enginering&Pocurement services TOO, Kazahstan kao i primljenog avansa od Federacije Box-a u Kazahstanu.

## 15. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

### 15.1. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha

Struktura prihoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		40
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

### 15.2. Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha

Struktura rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2017
Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1.301	6.404
<b>UKUPNO</b>	<b>1.301</b>	<b>6.404</b>

Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana odnose se na otpis dela Potraživanja za nefakturisanog prihod od Federacije Boxa- Kazahstan (prema Aneksu ugovora).

## 16. OSTALI PRIHODI I RASHODI

### 16.1. Ostali prihodi

Struktura ostalih prihoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratk. rezervisanja		
Dobici od prodaje nem.imovine postr.i opreme	153	
Ostali nepomenuti prihodi	129	
Prihodi od smanjenja obaveza	14	51.456
Naplacena otpisana potraživanja	267	
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme		
<b>UKUPNO</b>	<b>563</b>	<b>51.456</b>

## 16.2. Ostali rashodi

<b>Struktura ostalih rashoda</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje namaterijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	30	
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti		
Gubici od prodaje materijala		
Manjkovi		
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih		
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja		
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Ostali nepomenuti rashodi	2.195	3.004
Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme	188	
Obezvredenje zaliha materijala i robe		
Obezvredenje ostale imovine		
<b>UKUPNO</b>	<b>2.413</b>	<b>3.004</b>

Ostali nepomenuti rashodi prvenstveno se odnose na troškove posredovanja (provizija) za fabriku lekova u Ghani.

## 17. NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA

<b>Struktura neto dobitka/gubitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina	99	39
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina		
<b>UKUPNO</b>	<b>99</b>	<b>39</b>

Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina odnose se na ispravke materijalno neznačajnih grešaka iz prethodnog perioda.

### 18. DOBITAK / GUBITAK PRE OPOREZIVANJA

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Poslovni prihodi	307.813	221.841
Poslovni rashodi	323.381	293.437
<b>Poslovni rezultat</b>	<b>(15.568)</b>	<b>(71.596)</b>
Finansijski prihodi	45.056	40.253
Finansijski rashodi	17.123	9.334
<b>Finansijski rezultat</b>	<b>27.933</b>	<b>30.919</b>
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		40
Ostali prihodi	563	51.456
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	1.301	6.404
Ostali rashodi	2.413	3.004
<b>Rezultat ostalih prihoda i rashoda</b>	<b>(3.151)</b>	<b>42.088</b>
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda	99	39
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda		
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>353.531</b>	<b>313.629</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>344.218</b>	<b>312.179</b>
<b>DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>

### 19. POREZ NA DOBITAK I NETO DOBITAK

Struktura obračuna poreza na dobitak i neto dobitak	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	9.313	1.450
Kapitalni dobici/(gubici) iskazani u Bilansu uspeha		
Usklađivanje i korekcija prihoda/(rashoda) u poreskom bilansu		
<b>Oporeziva dobit/(gubitak)</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina do visine oporezive dobiti		
<b>Ostatak oporezive dobiti</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Kapitalni dobici/(gubici) obračunati u skladu sa zakonom		
Preneti kapitalni gubici iz ranijih godina do visine kapitalnog dobitka u skladu sa zakonom		
Ostatak kapitalnog dobitka	-	-
<b>Poreska osnovica</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Obračunati porez (15% od poreske osnovice)	-	-
Ukupna umanjnje obračunatog poreza		
<b>Obračunati porez po umanjenju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	9.313	1.450
Poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda	139	346
<b>Neto dobitak/(gubitak)</b>	<b>9.452</b>	<b>1.796</b>



**20. ZARADA PO AKCIJI**

<b>Pokazatelj</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak	9.452	1.796
Prosečan broj akcija tokom godine	197.310	197.310
<b>Zarada po akciji (u dinarima)</b>	<b>47,90</b>	<b>9,10</b>

Zarada po akciji izračunava se tako što se dobitak namenjen običnim akcionarima podeli sa prosečnim ponderisanim brojem običnih akcija u opticaju za period.

**BILANS STANJA**

**21. NEMATERIJALNA IMOVINA**

u 000 dinara

Struktura nematerijalne imovine	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	Gudvil	Ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Avansi za nematerijalna imovinu	Ukupno
<b><u>Nabavna vrednost</u></b>							
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		4.209					<b>4.209</b>
Korekcija početnog stanja							-
Prenos sa jednog oblika na drugi							-
Nove nabavke		411					<b>411</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	<b>-</b>	<b>4.620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.620</b>
Korekcija početnog stanja							-
Prenos sa jednog oblika na drugi							-
Nove nabavke		109					<b>109</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	<b>-</b>	<b>4.729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.729</b>
<b><u>Ispravka vrednosti</u></b>							
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		986					<b>986</b>
Korekcija početnog stanja							-
Amortizacija		904					<b>904</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Obezvredjenja							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	<b>-</b>	<b>1.890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.890</b>
Korekcija početnog stanja							
Amortizacija		912					912
Otuđenje i rashodovanje							-
Obezvredjenja							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2017 godine</b>		<b>2.802</b>		<b>-</b>			<b>2.802</b>
<b><u>Neotpisana vrednost</u></b>							
<b>31.12.2016. godine</b>		<b>2.730</b>		<b>-</b>			<b>2.730</b>
<b>31.12.2017. godine</b>		<b>1.927</b>		<b>-</b>			<b>1.927</b>

## 22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

## 22.1. Nekretnine, postrojenja i oprema bez investicionih nekretnina

u 000 dinara

Struktura nekretnina, postrojenja i opreme	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		313.724	31.007	241				<b>344.972</b>
Korekcija početnog stanja								-
Nove nabavke u toku godine			280					<b>280</b>
Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi								-
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Otuđenje i rashodovanje			(598)					<b>(598)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)		(7.806)						<b>(7.806)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)		(5.617)						<b>(5.617)</b>
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>300.301</b>	<b>30.689</b>	<b>241</b>	-	-	-	<b>331.231</b>
Korekcija početnog stanja								-
Nove nabavke u toku godine			41					<b>41</b>
Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi								-
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Otuđenje i rashodovanje			(3.555)					<b>(3.555)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)								-
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)								-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>300.301</b>	<b>27.175</b>	<b>241</b>	-	-	-	<b>327.717</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>								
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		2.778	16.985	120				<b>19.883</b>
Korekcija početnog stanja								-
Amortizacija		2.839	3.352	10				<b>6.201</b>
Otuđenje i rashodovanje			(598)					<b>(598)</b>
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Obezvredjenja								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)		(5.617)						<b>(5.617)</b>
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	-	<b>19.739</b>	<b>130</b>	-	-	-	<b>19.869</b>
Korekcija početnog stanja								-
Amortizacija		2.517	3.056	9				<b>5.582</b>
Otuđenje i rashodovanje			(3.275)					<b>(3.275)</b>
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Obezvredjenja								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja /smanjenja								-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>2.517</b>	<b>19.520</b>	<b>139</b>	-	-	-	<b>22.176</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>								
<b>31.12.2016. godine</b>		<b>300.301</b>	<b>10.950</b>	<b>111</b>	-	-	-	<b>311.362</b>
<b>31.12.2017. godine</b>		<b>297.784</b>	<b>7.655</b>	<b>102</b>	-	-	-	<b>305.541</b>

Na dan 31.12.2017. godine urađena je procena rezidualne vrednosti i preostalog korisnog veka trajanja za nekretnine i opremu značajnije knjigovodstvene vrednosti. Sa aspekta troškova amortizacije, u toku obračunskog perioda, obračunati su troškovi amortizacije za poslovnu zgradu u iznosu od 2.517 hiljada RSD.

Fer vrednost objekata obično se utvrđuje procenom koju vrše kvalifikovani procenitelji. Fer vrednost objekata je obično njihova tržišna vrednost koja se utvrđuje procenom.

Kada ne postoje dokazi fer vrednosti na tržištu, zbog specifične prirode objekta i zbog toga što se takve stavke retko prodaju, Društvo procenjuje fer vrednost koristeći prinosni pristup ili pristup amortizovanih troškova zamene.

Društvo u svojim poslovnim knjigama ima sledeće „objekte“ koji se iskazuju po revalorizovanoj vrednosti na dan procene:

### 1. Poslovna zgrada Energoprojekt

Poslovna zgrada Energoprojekt iskazana je po knjigovodstvenoj vrednosti na dan 31.12.2017. godine u iznosu od 279.881 hiljada RSD.

Rezidualna vrednost predmetnog objekta izvršene na dan 31.12.2017. godine je niža od njegove knjigovodstvene vrednosti, tako da su u 2017. godini evidentirani troškovi amortizacije.

### 2. Stanovi

Stanovi solidarnosti iskazani su po fer vrednosti na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 17.903 hiljada RSD.

Rezidualna vrednost predmetnog objekta je viša od njegove knjigovodstvene vrednosti, tako da u 2017. godini nisu evidentirani troškovi amortizacije.

Usklađivanje početnog i krajnjeg stanja fer vrednosti „objekata“ je dato u donjoj tabeli:

*u 000 dinara*

Red. Broj	Naziv objekta	Početno stanje	Amortizacija	Povećanje (nabavka, dodatna ulaganja i dr.)	Smanjenje (prodaja, uništenje i dr.)	Prenos sa / (na)	Dobici/ (gubici) uključeni u "Ostali rezultat"	Dobici/ (gubici) uključeni u Bilans uspeha	Kursna razlika	Krajnje stanje
1.	Poslovna zgrada	282.398	2.517							279.881
2.	Stanovi	17.903								17.903
3.										-
	<b>UKUPNO</b>	<b>300.301</b>	<b>2.517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297.784</b>

Na dan 31.12.2017. godine, Društvo nema nepokretnosti ili opremu pod hipotekom ili zalogom uspostavljenim radi obezbeđenja urednog izmirenja svojih finansijskih obaveza.

Rukovodstvo Društva smatra da nekretnine i oprema na dan 31.12.2017 godine, u odnosu na iskazanu vrednost, nisu obezvređeni.

## 22.2. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	5.464	5.166
Nove nabavke u toku godine		
Naknadni izdaci		
Prenos (na)/sa stalnu imovinu namenjenu prodaji		
Ostali prenosi sa/(na) zaliha i nekretnina		
Otuđenje i rashodovanje		
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)		
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha	(188)	298
Kursne razlike		
<b>Stanje na dan 31.12.2016</b>	<b>5.276</b>	<b>5.464</b>

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

### Procena fer vrednosti investicionih nekretnina

Investicione nekretnine su iskazane po fer vrednosti na dan 31. decembra 2017. godine u skladu sa prethodnom procenom sprovedenom od strane kvalifikovanih procenitelja koji imaju priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijama i kategorijama investicionih nekretnina koje su procenjivali.

u 000 dinara

Red. broj	Naziv investicione nekretnine	Početno stanje	Povećanja (nabavke, dodatna ulaganja i dr.)	Smanjenja (prodaja, uništenje i sl.)	Prenos sa / (na)	Dobici/ (gubici) uključeni u "Ostali rezultat"	Dobici / (gubici) uključeni u Bilans uspeha	Kursna razlika	Krajnje stanje
1.	Lokal /Toše Jovanovića	4.643					(188)		4.455
2.	Baraka 77.77 m2	821							821
	<b>UKUPNO</b>	<b>5.464</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(188)</b>	<b>-</b>	<b>5.276</b>

**23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Struktura dugoročnih finansijskih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	40.697	40.697
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	1.281	1.564
<i>Svega</i>	41.978	42.261
<i>Ispravka vrednosti</i>	(747)	(747)
<b>UKUPNO</b>	<b>41.231</b>	<b>41.514</b>

**23.1. Učešća u kapitalu**

Učešća u kapitalu odnose se na akcije i udele kako je prikazano u narednoj tabeli:

Struktura učešća u kapitalu	% učešća	u 000 dinara	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>			
<i>Ispravka vrednosti</i>			
<i>Svega</i>		-	-
<b>Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima</b>			
Energopet d.o.o.	33,33%	40.555	40.555
Energoplast d.o.o.	40,00%	142	142
<i>Ispravka vrednosti</i>			
<i>Svega</i>		40.697	40.697
<b>UKUPNO</b>		<b>40.697</b>	<b>40.697</b>

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica odnose se na:

- ✓ Učešće u kapitalu pridruženog društva **Energo Pet** u iznosu od 40.555 hiljada rsd
- ✓ Učešće u kapitalu pridruženog društva **Energo Plast** u iznosu od 142 hiljada rsd

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na stambene kredite date zaposlenima

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele u zavisnim, pridruženim društvima.

**Učešća u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica** vrednuju se prema metodi nabavne vrednosti. Društvo priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj stekne pravo da primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je Društvo steklo.

## 23.2. Dugoročni plasmani

Struktura dugoročnih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>Svega</i>	-	-
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Ostali dugoročni finansijski plasmani:		
a) Stambeni krediti dati zaposlenima	1.281	1.564
<i>Svega</i>	<i>1.281</i>	<i>1.564</i>
<i>Ispravka vrednost/stam. krediti</i>	<i>(747)</i>	<i>(747)</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>534</b>	<b>817</b>

Po osnovu zaključenog Ugovora o otkupu stana od 14.01.1999. koji je fizičko lice Dragoslav Rogić (kupac) zaključio sa Energoprojekt MDD – Industrija (prodavac), Dragoslav Rogić je otkupio stan na 480 meseci. Stan se nalazi u Beogradu u ulici Milana Jovanovića 12, Beograd, ukupne površine 77 m<sup>2</sup>.

Presudom Apelacionog suda u Beogradu od 09.07.2015. godine, potvrđena je presuda Drugog opštinskog suda u Beogradu kojom je usvojen zahtev tužilje Olge Rogić, čime je potvrđena ništavnost Ugovora o otkupu predmetnog stana.

Imajući u vidu napred pomenuto i uvažavajući princip opreznosti prilikom bilansiranja, tokom 2016. godine izvršena je ispravka vrednosti ovog potraživanja (indirektan otpis) u ukupnom iznosu od 747 hiljada dinara.

## 24. ZALIHE

Struktura zaliha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Roba		
Plaćeni avansi za zalihe i usluge:		
a) Plaćeni avansi za zalihe i usluge matičnim i zavisnim pravnim licima		
b) Plaćeni avansi za zalihe i usluge ostalim povezanim pravnim licima		
c) Plaćeni avansi za materijal, rezervne delove i inventar	1.280	1.462
d) Plaćeni avansi za robu	6	3
e) Plaćeni avansi za usluge	1.145	2.668
<i>Svega (plaćeni avansi za zalihe i usluge)</i>	<i>2.431</i>	<i>4.133</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>2.431</b>	<b>4.133</b>

**Plaćeni avansi za zalihe i usluge** se odnosi na plaćen avans društvu Lusso d.o.o., u iznosu od 1.280 hiljada dinara, Vitez projekt u iznosu od 640 hiljada RSD, Yubel u iznosu od 326 hiljada RSD, Proces projekt u iznosu od 88 hiljada RSD, i ostali u ukupnom iznosu od 97 hiljada RSD.

## 25. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Struktura potraživanja po osnovu prodaje	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica		
Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica		
Kupci u zemlji - ostala povezana lica	1.141	2.631
Kupci u inostranstvu - ostala povezana lica	7.113	6.038
Kupci u zemlji	62.690	56.075
Kupci u inostranstvu	14.866	45.230
Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Ispravka vrednosti</i>	(28.230)	(28.233)
<b>UKUPNO</b>	<b>57.580</b>	<b>81.741</b>

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u zemlji – ostala povezana lica** odnose se na potraživanja prema EP Entel 399 hiljada RSD, EP Sunnyville u iznosu od 593 hiljada RSD, i EP Arhitektura u iznosu od 149 hiljada RSD.

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u inostranstvu-ostala povezana lica** se odnose na potraživanja prema EP Visokogradnja u iznosu od 5,263 hiljada RSD, i EP Ghana u iznosu od 1,850 hiljada RSD.

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u zemlji** odnose na potraživanja prema CB&I u iznosu od 11,914 hiljada RSD, HIP Azotara u iznosu od 515 hiljada RSD, AIR SERBIA u iznosu od 4,920 hiljada RSD i Kontrola letenja Smatsa u iznosu od 17,109 hiljada RSD i Zorka Pharm u iznosu od 2 hiljade RSD.

Potraživanja po osnovu **prodaje od kupaca u inostranstvu** se odnose na potraživanja prema investitoru Engineering & Procurement Services, Kazahstan u iznosu od 10,482 hiljada RSD, Ernest Chemists Limited, Ghana u iznosu od 1,804 hiljada RSD i Asyal Akatau Kazahstan u iznosu od 2,580 hiljada RSD.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje klasifikovanih kao Potraživanja i zajmovi, odgovara njihovoj fer vrednosti.

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su prikazane u narednoj tabeli.

Promene ispravke vrednosti potraživanja po osnovu prodaje	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Stanje na dan 1. januara	28.233	24.822
<i>Dodatna ispravka vrednosti</i>	.	3.411
Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja		
Naplaćena ispravljena potraživanja	(3)	
<b>UKUPNO</b>	<b>28.230</b>	<b>28.233</b>



**Ispravka vrednosti potraživanja koja su otpisana u prethodnih godina** odnosi se na: Jugoremediju u iznosu od 23.965 hiljada RSD, Imlek u iznosu od 153 hiljada RSD, Srpska pravoslavna crkva u iznosu od 372 hiljada RSD, Institut Kirilo Savic u iznosu od 96 hiljada RSD, Projmetal u iznosu od 96 hiljada RSD i NIS u iznosu od 140 hiljada RSD , od RTB Bor – Rudnik bakra Majdanpek 2,924 hiljada RSD i od Galenike 484 hiljada RSD.

Ostale pozicije unutar potraživanja od prodaje ne sadrže obezvređena sredstva.

## 26. DRUGA POTRAŽIVANJA

Struktura drugih potraživanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Potraživanja za kamatu i dividende:		
a) Potraživanja za kamatu i dividende od matičnih i zavisnih pravnih lica		
b) Potraživanja za dividende od pridruženih pravnih lica	106.039	90.499
c) Potraživanja za ugovorenu i zateznu kamatu od drugih pravnih lica	12.588	12.579
d) Potraživanja za dividende-druga pravna lica		
<i>Svega (potraživanja za kamatu i dividende)</i>	<i>118.627</i>	<i>103.078</i>
Potraživanja od zaposlenih	30	194
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	20	20
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	495	3.004
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	308	687
Potraživanja po osnovu naknada štete		43
Ostala kratkoročna potraživanja	572	403
<i>Svega</i>	<i>1.425</i>	<i>4.351</i>
<i>Ispravka vrednosti</i>	<i>(12.577)</i>	<i>(12.577)</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>107.475</b>	<b>94.852</b>

**Potraživanja za ugovorenu zakonsku kamatu** odnosi se kamatu Jugoremedija u iznosu od 12.577 hiljada dinara za koju je izvršena ispravka vrednosti ranijih godina, i potraživanja za kamatu od Unicredit banke u iznosu od 11 hiljada RSD. **Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza** odnose se na više plaćen NDS (porez na dodatnu vrednost) u filijali Kazahstan u iznosu od 485 hiljada RSD i porez UP Zemun u iznosu od 10 hiljada RSD. **Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju** odnosi se na nerefundirano bolovanja od SIZ-a. **Ostala kratkorocna potraživanja** odnose se na potraživanja za zakup stanova i lokala u iznosu od 572 hiljada RSD .

Promene ispravke vrednosti drugih potraživanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Stanje na dan 1. januara	12.577	12.577
Dodatna ispravka vrednosti		
Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja		
Naplaćena ispravljena potraživanja		
<b>UKUPNO</b>	<b>12.577</b>	<b>12.577</b>

**27. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

Struktura finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Akcije		
Obveznice		
Ostala finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**28. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
HoV koje se drže do dospeća		
Krat.kredit i plasm.ostala pov.lica		
Ostali kratkoročni finansijski plasmani:		
a) Kratkoročno oročeni depoziti		
b) Ostali kratkoročni finansijski plasmani		
<i>Svega</i>	-	-
<i>Ispavka vrednosti</i>		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**29. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Struktura gotovinskih ekvivalenata i gotovine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Hartije od vrednosti-gotovinski ekvivalenti	259	
Tekući (poslovni) račun	12.219	3.609
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi		28
Blagajna	-	
Devizni račun	11.985	16.192
<i>Svega</i>	<b>24.463</b>	<b>19.829</b>
Kratkorocno oroc.depoziti	38.876	9.000
<b>UKUPNO</b>	<b>63.339</b>	<b>28.829</b>

**30. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA****30.1. Porez na dodatu vrednost**

Struktura poreza na dodatu vrednost	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016,
Porez na dodatu vrednost		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**30.2. Aktivna vremenska razgraničenja**

Struktura aktivnih vremenskih razgraničenja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Unapred plaćeni troškovi:		
a) Unapred plaćeni troškovi - matična i zavisna pravna lica	94	95
b) Unapred plaćeni troškovi - ostala povezana pravna lica	69	
c) Unapred plaćene pretplate na stručne publikacije	157	156
d) Unapred plaćeni troškovi zakupnine		100
e) Unapred plaćene premije osiguranja	40	64
f) Unapred plaćeni troškovi reklame i propagande		
g) Ostali unapred plaćeni troškovi	96	249
<i>Svega</i>	<i>456</i>	<i>664</i>
Potraživanja za nefakturisani prihod:		
a) Potraživanja za nefakturisani prihod - matična i zavisna pravna lica		
b) Potraživanja za nefakturisani prihod - ostala povezana pravna lica		
c) Potraživanja za nefakturisani prihod - ostala pravna lica	3.820	74.715
<i>Svega</i>	<i>3.820</i>	<i>74.715</i>
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza		
Ostala aktivna vremenska razgraničenja:		
a) Razgraničeni porez na dodatu vrednost	37	177
b) Ostala aktivna vremenska razgraničenja		
<i>Svega</i>	<i>37</i>	<i>177</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>4.313</b>	<b>75.556</b>

U okviru **potraživanja za nefakturisani prihod - ostala pravna lica** obuhvaćena su potraživanja prema investitorima na bazi stepena gotovosti ugovora/realizacije posla, i to dominantno:

- ✓ za investitora Federacija boksa, Kazahstan u iznosu od 3.820 hiljada RSD. Radovi su izvršeni tokom 2015. godine i predato je na Gosekspertizu koja je u toku.

31. KAPITAL

U 000 dinara

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizaci-one rezerve	Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava	Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
<b>Stanje na dan 1. januara 2016. godine</b>	80.897	8.661		22.504	217.240				155.778			485.080
Neto dobitak za godinu									1.796			1.796
Ostali sveobuhvatni rezultat:												-
a) Promene u fer vrednosti finansijskih sredstava												-
b) Revalorizacija					(7.806)							(7.806)
c) Ostalo - nivelacija sadašnje vred., MRS 12 i dr.					1.171							1.171
<i>Svega - ostali sveobuh.rezultat</i>	-	-	-	-	(6.635)	-	-	-	-	-	-	(6.635)
<b>Ukupan sveobuhvatni rezultat za 2016.</b>	-	-	-	-	(6.635)	-	-	-	1.796	-	-	(4.839)
Korekcije												-
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala												-
Raspodela dobiti												-
<b>Stanje na dan 31. decembra 2016.</b>	80.897	8.661	-	22.504	210.605	-	-	-	157.574	-	-	480.241
Neto dobitak za godinu									9.452			9.452
Ostali sveobuhvatni rezultat:												-
a) Promene u fer vrednosti finansijskih sredstava												-
b) Revalorizacija												-
c) Ostalo - nivelacija sadašnje vred., MRS 12 i dr.												-
<i>Svega - ostali sveobuh.rezultat</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupan sveobuhvatni rezultat za 2017.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	9.452	-	-	9.452
Korekcije												-
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala												-
Raspodela dobiti												-
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	80.897	8.661	-	22.504	210.605	-	-	-	167.026	-	-	489.693

### 31.1. Osnovni kapital

<b>Struktura osnovnog kapitala</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Akcijski kapital :		
a) Akcijski kapital matična, zavisna i ostara povezana pravna lica	50.781	50.781
b) Akcijski kapital eksterno	30.116	30.116
<i>Svega</i>	<i>80.897</i>	<i>80.897</i>
Udeli društava sa ograničenom odgovornošću		
Ulozi		
Državni kapital		
Društveni kapital		
Zadružni udeli		
Emisiona premija		
Ostali osnovni kapital	8.661	8.661
<b>UKUPNO</b>	<b>89.557</b>	<b>89.558</b>

**Akcijski kapital** čini 197.310 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 410 RSD.

Akcijski kapital predstavljaju obične akcije koje obuhvataju osnivačke i, u toku poslovanja, emitovane akcije sa pravom upravljanja, pravom na učešće u dobiti akcionarskog društva i na deo stečajne mase u skladu sa aktom o osnivanju, odnosno Odlukom o emisiji akcija.

### 31.2. Rezerve

<b>Struktura rezervi</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Zakonske rezerve	9.789	9.789
Statutarne i druge rezerve	12.715	12.715
<b>UKUPNO</b>	<b>22.504</b>	<b>22.504</b>

**31.3. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

<b>Struktura revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine		
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina:		
a) Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina - poslovna zgrada Energoprojekt	198.051	198.051
b) Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije ostalih nekretnina	11.856	11.856
<i>Svega</i>	<i>209.907</i>	<i>209.907</i>
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije investicionih nekretnina	698	698
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije postrojenja i opreme		
Ostale revalorizacije rezerve		
<b>UKUPNO</b>	<b>210.605</b>	<b>210.605</b>

**31.4. Neraspoređeni dobitak**

<b>Struktura neraspoređenog dobitka</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neraspoređeni dobitak ranijih godina:		
a) Stanje na dan 01. januar	157.574	155.778
b) Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobitak		
c) Ostale korekcije (MRS 12 i dr.)		
e) Raspodela dobitka		
<i>Svega</i>	<i>157.574</i>	<i>155.778</i>
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	9.452	1.796
<b>UKUPNO</b>	<b>167.026</b>	<b>157.574</b>

### 32. DUGOROČNA REZERVISANJA

Struktura dugoročnih rezervisanja	Troškovi u garantnom roku	Troškovi za zadržane kaucije i depozite	Naknade i druge beneficije zaposlenih	Sudski sporovi	Ostala rezervisanja	UKUPNO
<b>Stanje na dan 1. januara 2016.</b>			2.893			2.893
Dodatna rezervisanja						-
Iskorišćeno u toku godine			195			195
Ukidanje neiskorišćenih iznosa			(252)			(252)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2016.</b>	-	-	2.836	-	-	2.836
Dodatna rezervisanja			763			763
Iskorišćeno u toku godine			(545)			(545)
Ukidanje neiskorišćenih iznosa						-
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	-	-	3.054	-	-	3.054

#### 32.1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna izvršenog na dan 31.12.2017. godine.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva društva iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna društva u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivniji i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 0,41%), u bilansu stanja na dan 31.12.2017. godine u odnosu na dan 31.12.2016. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje prosečno očekivane otpremnine za 4,04%, i povećanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 3,97%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (smanjenje ukupnog broja zaposlenih za 8,59%).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim društvima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim društvima u ukupnom broju zaposlenih celog Društva.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavlja se u više sledećih koraka:

- *prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i*

*mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti,*

- *drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja i*
- *treće, svodjenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskontne stope i očekivanog rasta zarada.*

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se, od početka 2015. godine, shodno odredbama aktuelnog Kolektivnog ugovora, u Društvu isplaćuju na osnovu člana 57 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini dve prosečne bruto zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku. Shodno aktuelnim zakonskim propisima, navedeni iznos je neoporeziv.

Kako je za određivanje sadašnje vrednosti (nedospelih) otpremnina neophodan podatak o godišnjoj diskontnoj stopi, kao i podatak o prosečnom godišnjem rastu zarada u Republici Srbiji, u nastavku će se precizirati navedene veličine.

#### **Za godišnju diskontnu stopu je prihvaćena stopa od 7%.**

U paragrafu 83, MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da bude u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih hartija od vrednosti čiji je garant Republika Srbija. Shodno navedenom, diskontna stopa je određena na bazi godišnjeg prinosa na državne hartije od vrednosti emitovanim 6. septembra 2017. godine, od strane Uprave za javni dug Ministarstva finansija Republike Srbije. Navedena hartija od vrednosti je emitovana uz godišnju kamatnu stopu od 4,20%. Kako se radi o EVRO hartiji od vrednosti, uvaživši procenjenju inflaciju u Evro zoni (Izvor: Vlada Republike Srbije "Fiskalna strategija za 2018. godinu sa projekcijama za 2019. i 2020. godinu"), uz ekstrapolaciju krive prinosa na duži rok (obzirom da je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći (15 godina) od prosečnog procenjenog roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna), a što je zahtevano paragrafom 86, MRS 19, usvojen je realan godišnji prinos u visini od oko 4%.

#### **Godišnji očekivani rast zarada u Republici Srbiji je planiran na nivou od 4%.**

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

Memorandumom Narodne banke Srbije o ciljanim stopama inflacije do 2018. godine, uvaživši i Izmene usvojene na 14. sednici Izvršnog odbora NBS odžanoj 10. novembra 2016. godine, pored ostalog, utvrđena je ciljana stopa inflacije za 2017. i 2018. godinu od 3%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Shodno navedenom, a uvažavajući i da je inflacija u 2017. godini bila na nivou planirane, najrealnije je inflaciju za 2018. godinu planirati na nivou Memorandumom ciljane stope inflacije.

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 3%. Iz navedenog sledi da je u Republici Srbiji planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 1%, što je, obzirom na planiran



rast društvenog proizvoda u narednom periodu (Izvor: Vlada Republike Srbije “Fiskalna strategija za 2018. godinu sa projekcijama za 2019. i 2020. godinu”), realno ostvarivo.

Ako bi u budućnosti došlo do promene stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi promeni nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Republici Srbiji od 4% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 7%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 78, MRS 19.

### 32.2. Rezervisanja za troškove sudskih sporova

Rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli poverioci/kupci/zaposleni. Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire.

Po mišljenju rukovodstva, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija, ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka.

### 33. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Struktura kratkoročnih finansijskih obaveza	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih lica		
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji		
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu		
Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji		
Deo dugoročnih kredita koje dospevaju do jedne godine		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 34. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE

Struktura primljenih avansa, depozita i kaucija	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Primljeni avansi od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Primljeni avansi od ostalih povezanih pravnih lica	36	
Primljeni avansi od drugih pravnih lica u zemlji	2.070	6.452
Primljeni avansi od drugih pravnih lica u inostranstvu	1.030	59.332
<b>UKUPNO</b>	<b>3.136</b>	<b>65.784</b>

Primljeni avansi u zemlji odnose se na primljen avans Prince Aviation u iznosu od 1,933 hiljada RSD i AIR Srbija u iznosu od 137 hiljada RSD, Energo Pet u iznosu od 36 hiljada RSD, dok se primljeni avansi iz inostranstva odnose na avans Federacije boksa u iznosu od 1,030 hiljada RSD.

### 35. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Struktura obaveza iz poslovanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	20.887	29.442
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu		
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	1.112	1.279
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	5.681	
Dobavljači u zemlji	4.040	7.126
Dobavljači u inostranstvu	25	266
Ostale obaveze iz poslovanja		
<b>UKUPNO</b>	<b>31.745</b>	<b>38.113</b>

**Obaveze iz poslovanja prema matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji** se odnose na obaveze prema EP Holding za neplaćene EHK fakture.

**Obaveze prema dobavljačima - ostala povezana lica u zemlji** odnose se na obaveze prema EP Energodata u iznosu od 736 hiljada RSD, Visokogradnja u iznosu od 376 hiljada RSD.

**Obaveze prema dobavljačima - ostala povezana lica u inostranstvu** odnose se na prefakturisane troškove od strane EP Ghana.

**Obaveze prema dobavljačima u zemlji** odnose se na obavezu prema dobavljačima: BSN Energy u iznosu od 1,159 hiljada RSD, Kovač mont u iznosu od 640 hiljada RSD, Arhitehnika u iznosu od 227 hiljada RSD, Autorski biro u iznosu od 523 hiljada RSD i ostali dobavljači u ukupnom iznosu od 1,491 hiljada RSD.

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

### 36. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Struktura ostalih kratkoročnih obaveza	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze iz specifičnih poslova:		
a) Obaveze iz specifičnih poslova - matična i zavisna pravna lica		
b) Obaveze iz specifičnih poslova - ostala povezana pravna lica		
c) Obaveze iz specifičnih poslova - druga pravna lica		
<i>Svega (obaveze iz specifičnih poslova)</i>	-	-
<i>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</i>	11.219	11.856
Druge obaveze:		
a) Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja		
b) Obaveze za dividende	106	106
c) Obaveze za učešće u dobitku		
d) Obaveze prema zaposlenima	304	200
e) Obaveze prema direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	1.173	1.780
f) Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima		
g) Obaveze za kratkoročna rezervisanja		
h) Ostale razne obaveze	1.333	683
<i>Svega (druge obaveze)</i>	2.916	2.769
<b>UKUPNO</b>	<b>14.135</b>	<b>14.625</b>

**Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada** se odnose na decembar 2017. godine isplaćenu tokom januara 2018. godine.

**Obaveze prema zaposlenima** odnose se na prevoz za decembar 2017 isplaćen tokom januara 2018 godine u iznosu od 173 hiljade RSD, obaveze za otpremninu u iznosu od 131 hiljada RSD.

**Obaveze prema članovima organa upravljanja** odnose se na neisplaćena primanja odboru direktora i to: za period od juna do decembra 2017 godine.

**Ostale razne obaveze** odnose se na obaveze za stipendiju u iznosu od 1,333 hiljada RSD .

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

### 37. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

### 37.1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost (PDV)	6.780	3.529
<b>UKUPNO</b>	<b>6.780</b>	<b>3.529</b>

Obaveze po osnovu PDV-a odnose se na obavezu za PDV za decembar koji je plaćen u januaru 2018. godine. Obaveze za PDV se odnose na razliku obračunatog poreza i prethodnog poreza.

### 37.2. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze za porez iz rezultata		
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	912	1.261
<b>UKUPNO</b>	<b>912</b>	<b>1.261</b>

**Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine** se odnose na obaveze za poreze i doprinose za neisplaćena primanja članova Odbora direktora u iznosu od 683 hiljada RSD, obaveze za porez na stipendije u iznosu od 178 hiljada RSD, komunalna taksa na firmu u iznosu od 12 hiljada dinara, Taksu za zaštitu životne sredine u iznosu od 5 hiljada RSD, obaveze za porz na prevoz na rad i sa rada u iznosu od 1 hiljadu RSD, i penali za invalide za decembar u iznosu od 33 hiljade RSD.

### 37.3. Pasivna vremenska razgraničenja

Obaveze za ostale poreze doprinose i druge dažbine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Unapred obračunati troškovi:		
a) Unapred obračunati troškovi - matična, zavisna i ostala povezana pravna lica		
b) Unapred obračunati troškovi - druga pravna lica	5	1.280
<i>Svega (unapred obračunati troškovi)</i>	<i>5</i>	<i>1.280</i>
Unapred naplaćeni prihodi:		
a) Unapred naplaćeni prihodi - matična, zavisna i ostala povezana pravna lica		
b) Unapred naplaćeni prihodi - druga pravna lica		
<i>Svega (unapred plaćeni prihodi)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	1.280	
<b>UKUPNO</b>	<b>1.285</b>	<b>1.280</b>

Unapred obračunati troškovi se odnose na izvršene kalkulacije troškova podizvođača Lusso na ugovoru Air Srbija u iznosu od 1.280 hiljada RSD i ostali u iznosu od 5 hiljade RSD.

### 38. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

Odložena poreska sredstva i obaveze	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Odložena poreska sredstva	548	555
Odložene poreske obaveze	38.921	39.067
<b>UKUPNO</b>	<b>38.373</b>	<b>38.512</b>

**Odložena poreska sredstva** su iznosi poreza na dobitak koji će biti *nadoknadivi u budućim periodima po osnovu: odbitnih privremenih razlika, i neiskorišćenih poreskih kredita prenetih u naredni period.* Odbitna privremena razlika nastaje u slučajevima kada je u bilansima društava, po određenim osnovama, već prikazan rashod, koji će se sa poreskog aspekta priznati u narednim periodima. Odložena poreska sredstva se proveravaju na dan 31. decembra i priznaju se samo ako društvo proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjnje će moći da se koriste odložena poreska sredstva.

Shodno aktuelnom Zakonu o porezu na dobit, uvažavajući i pretpostavku o neograničenom trajanju društva, po pravilu, priznaju se odložena poreska sredstva po osnovu odbitnih privremenih razlika. S druge strane, za priznavanje odloženih poreskih sredstava po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka i poreskih kredita, potrebno je izvršiti projekciju poreskog bilansa za period kada je, shodno zakonskim rešenjima, po ovim osnovama, moguće umanjiti obavezu poreza na dobit.

Iznos odloženih poreskih sredstava izračunat je množenjem visine odbitne privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (15%).

**Odložene poreske obaveze** koje su iskazane na dan 31. decembra se odnose na *oporezive privremene razlike* između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Naime, usled različitih odredbi na bazi kojih se u Društvu određuje računovodstvena amortizacija (shodno odredbama profesionalne regulative, MRS/MSFI i dr.) i odredbi kojima se određuje poreska amortizacija (Shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica), Društvo će u budućem periodu platiti veći porez na dobitak nego što bi platilo da mu se sa aspekta poreskog zakonodavstva prizna stvarno iskazana knjigovodstvena amortizacija. Iz navedenog razloga, Društvo priznaje odloženu poresku obavezu, koja predstavlja porez na dobitak koji će biti plativ kada Društvo „povrati“ knjigovodstvenu vrednost sredstava.

Iznos odloženih poreskih obaveza izračunat je množenjem visine oporezive privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (15%).

Promene stanja odloženih poreskih sredstava u toku godine bile su kao što sledi:

*Energoprojekt Industrija a.d.*

*u 000 dinara*

Odložena poreska sredstva	Poreska vrednost sredstava koja podležu amortizaciji je veća od knjigovodstvene vrednosti sredstava		Kapitalni gubici kod investicionih nekretnina i stalnih sred. namenjenih prodaji	Poreski nepriznata rezervisanja	Neplaćeni javni prihodi	Ostalo	Ukupno
	Nekretnine	Nematerijalna imovina, postrojenja i oprema					
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>				<b>434</b>			<b>434</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha							-
Direktno na teret kapitala		7		(9)	123		121
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>7</b>	-	<b>425</b>	<b>123</b>	-	<b>555</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha							-
Direktno na teret kapitala		49		33	(89)		(7)
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>56</b>	-	<b>458</b>	<b>34</b>	-	<b>548</b>

Promene stanja odloženih poreskih obaveza u toku godine bile su kao što sledi:

*u 000 dinara*

Odložene poreske obaveze	Knjigovodstvena vrednost sredstava koja se amortizuju je veća od poreske vrednosti sredstava		Kapitalni dobici kod investicionih nekretnina i stalnih sred. namenjenih prodaji	Ostalo	Ukupno
	Nekretnine	Nematerijalna imovina, postrojenja i oprema			
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>	<b>40.086</b>	<b>102</b>	<b>274</b>		<b>40.462</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha					-
Direktno na teret kapitala	(1.338)	(102)	45		(1.395)
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	<b>38.748</b>	-	<b>319</b>	-	<b>39.067</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha	-				-
Direktno na teret kapitala	(118)		(28)		(146)
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	<b>38.630</b>	-	<b>291</b>	-	<b>38.921</b>

Rekapitulacija promene stanja odloženih poreskih sredstava/obaveza Društva prikazana je u narednoj tabeli:

<b>Stanje i promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju prethodne godine	38.512	40.028
Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju tekuće godine	38.373	38.512
<b>Promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<b>139</b>	<b>1.516</b>

<b>Promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Odloženi poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski prihodi perioda	139	1.516
Revalorizacije rezerve		(1.170)
Neraspoređeni dobitak prethodne godine		
<b>UKUPNO</b>	<b>139</b>	<b>346</b>

### 39. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2017. godine i ne postoje materijalno značajni neusaglašeni iznosi.

### 40. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike), Društvo je u svojim finansijskim izveštajima iskazalo vanbilansnu aktivu i vanbilansnu pasivu. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Društva, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja. Struktra vanbilansne aktive i pasive data je u narednoj tabeli.

<b>Struktura vanbilansne aktive i pasive</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>30.6.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Primljena jemstva, garancije i druga prava		
Data jemstva	189.556	197.555
Date garancije	24.086	51.285
Ostalo	9.026	1.354
<b>UKUPNO</b>	<b>222.668</b>	<b>250.194</b>

**Data jemstva** su solidarna jemstva po osnovu ugovora o dugoročnom okvirnom aranžmanu za izdavanje činidbenih garancija i kredita kod Jubmes banke.

**Date garancije** su prouzrokovane redovnim poslovanjem društva (garancije za povraćaj avansa, dobro izvršenje posla i garantni period).

Ostalo: Stan u ulici Milana Jovanovića evidentiran je vanbilansno, uvažavajući princip opreznosti prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.

#### **41. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA**

Ne postoje hipoteke na teret i u korist društva.

#### **42. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

Shodno zahtevima iz MRS 24 – Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr., između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **poveznih društava**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.



*Energoprojekt Industrija a.d.*

<b>Prihodi i rashodi od povezanih pravnih lica</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>Poslovni prihodi</b>		
Holding	1.846	
EP Ghana	1.850	8.480
Entel	930	1.436
Urbanizam i arhitektura	1.438	-
Synnivile	14.783	3.468
Energopet	2.107	-
<i>Svega poslovni prihodi</i>	<i>22.954</i>	<i>13.384</i>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Holding	9.157	8.663
Visokogradnja	268	117
Entel	809	679
Energodata	1.859	1.404
Oprema	815	229
Urbanizam i arhitektura	105	594
Hidroinženjering	175	
Garant	766	
Dom 12	180	164
Niskogradnja	1.343	
<i>Svega poslovni rashodi</i>	<i>15.477</i>	<i>11.850</i>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Holding	998	
EP Ghana	117	
Visokogradnja		439
Oprema		
Entel		
Urbanizam i arhitektura		13
Garant		
Synnivile	11	9
Energoplast	18.000	14.132
Energopet	18.325	62.603
<i>Svegafinansijski prihodi</i>	<i>37.451</i>	<i>77.196</i>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Holding	50	1.146
Visokogradnja	776	3.351
Synnivile	89	1
Urbanizam i arhitektura	51	
Niskogradnja		39
EP Ghana		
Energopet	4	
Energoplast		
<i>Svega finansijski rashodi</i>	<i>970</i>	<i>4.537</i>
<b>Ostali prihodi</b>		
Holding		50.624
Energoplast		9
<i>Svega ostali prihodi</i>	<i>-</i>	<i>50.633</i>
<b>Ostali rashodi</b>		
EP Ghana	2.179	-
<i>Svega ostali rashodi</i>	<i>2.179</i>	
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>60.405</b>	<b>141.213</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>18.626</b>	<b>16.387</b>

Potraživanja i obaveze od povezanih pravnih lica	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Potraživanja:		
Holding		-
Visokogradnja	5.263	6.038
EP Ghana	1.850	
Arhitektura	149	898
Garant		
Synniville	593	1.733
Entel	399	
Eneropet		
Energoplast		
<i>Svega</i>	<i>8.254</i>	<i>8.669</i>
Obaveze:		
Holding	20.887	29.442
Visokogradnja	376	108
Entel		204
Energodata	736	833
Garant		
EP Ghana	5.681	
Hidroinžinjeri		134
<i>Svega</i>	<i>27.680</i>	<i>30.721</i>

#### 43. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

**Potencijalne obaveze**, koje mogu da rezultiraju odlivom ekonomskih koristi Društva, prvenstveno mogu da nastanu po osnovu sudskih sporova. Potencijalna **obaveza po osnovu sudskih sporova** se prvenstveno ogleda u mogućnosti okončanja sudskih sporova na štetu Društva, a za šta nije stvorena obaveza ili izvršeno rezervisanje u bilansu stanja.

**Potencijalna sredstva**, koja mogu da rezultiraju prilivom ekonomskih koristi Društva, prvenstveno mogu da nastanu po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac.

Potencijalna **sredstva po osnovu sudskih sporova** se ogledaju u mogućnosti okončanja sudskih sporova u korist Društva, a za šta nije stvoreno potraživanje u bilansu stanja ili na neki drugi način iskazana ekonomska korist Društva (na primer, umanjenjem vrednosti neopravdanog avansa i sl.).

Detaljnije informacije o sudskim sporovima su prezentovane u sledećoj tabeli:

*Energoprojekt Industrija a.d.*

RED. BROJ	TUŽILAC	TUŽENI	OSNOV SPORA	VREDNOST SPORA	NADLEŽNI SUD	OČEKIVANI TERMIN OKONČANJA	PROGNOZA ISHODA SPORA
1.	Milanka Bančić (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Stambeni prostor	Nenovčani zahtev	Treći osnovni sud u Beogradu	Okončan spor u našu korist u septembru 2017.	Prvostepenom presudom odbijen tužbeni zahtev u celosti. Tužilja je uložila žalbu Apelacionom sudu u Beogradu. Apelacioni sud odbio žalbu i potvrdio prvostepenu presudu.
2.	EP Industrija a.d.	Jugoremedija a.d. - u stečaju	Prijava potraživanja	EUR 321.146,18	Privredni sud u Zrenjaninu	Neizvesno	RSD 28.884.312,77 - priznat po zaključku o ispravci
3.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Poništaj fin. izveštaja	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	Okončan spor u našu korist u avgustu 2017.	Prvostepeno u korist EP Industrije. Pravosnažno odbijen tužbeni zahtev, okončano u našu korist.
4.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Zahtev za održavanje vanredne sednice Skupštine akcionara	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	2018. godina	Neizvesno. Pravosnažnom odlukom delimično odbijeni predlozi manjinskih akcionara. Preostalo je odlučivanje o još jednoj tački zahteva. Prvostepeni postupak u toku.
5.	EP Industrija a.d.	Milanka Bančić	Poništaj rešenja	Nenovčani zahtev	Upravni sud	Neizvesno	Podnete dve tužbe za poništaj dva rešenja Sekretarijata za inspeksijske poslove gradske uprave grada Beograda.
6.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Zahtev za poništaj Odluke Skupštine akcionara o razrešavanju članova Odbora direktora i zahtev za zabranu brisanja dosadašnjih članova u APR-u (privremena mera)	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	2018. godina	Neizvesno

Društvo nema drugih aktivnih materijalno značajnih sudskih sporova.

#### 44. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon dana bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

U Beogradu,  
19.02.2018. godine


 direktor  
*Mirjana Janjić*  
 Mirjana Janjić, dipl.inž.građ.

**"ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA" AD, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA  
O IZVRŠENOJ REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2017. GODINU**

**"ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA" AD, BEOGRAD**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O IZVRŠENOJ REVIZIJI  
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2017. GODINU

**S A D R Ž A J**

*Strana*

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:**

BILANS STANJA

BILANS USPEHA

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

#### Akcionarima "Energoprojekt Industrije" a.d., Beograd Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih godišnjih finansijskih izveštaja "Energoprojekt Industrije" a.d, Beograd (dalje u tekstu i: Društvo), koji uključuju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

#### Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, kao i za ustrojavanje neophodnih internih kontrola koje omogućuju pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže greške, bilo namerne ili slučajne.

#### Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu svoje revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima 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 u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za naše revizorsko mišljenje.

#### Mišljenje

Po našem mišljenju, godišnji finansijski izveštaji istinito i objektivno po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje "Energoprojekt Industrije" a.d., Beograd na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za poslovnu godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u napomenama uz finansijske izveštaje.

U Beogradu, 5. aprila 2018. godine

„MOORE STEPHENS  
Revizija i Računovodstvo“ d.o.o., Beograd

Nelinda Karanjac Nikolić  
Licencirani ovlašćeni revizor

„MOORE STEPHENS  
Revizija i Računovodstvo“ d.o.o., Beograd

Bogoljub Aleksić  
Direktor



Naziv	EP INDUSTRIJA AD
Sedište	Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	7073224
Šif. delatnosti	7112
PIB	100830795

**BILANS STANJA**  
na dan 31.12.2017. godine

U hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
	<b>AKTIVA</b>					
00	<b>A. UPISANI NEUPLAĆEN KAPITAL</b>	0001				
	<b>B. STALNA IMOVINA (0003+0010+0019+0024+0034)</b>	0002		353.975	361.070	-
01	<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (0004+0005+0006+0007+0008+0009)</b>	0003	21	1.927	2.730	-
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005	21	1.927	2.730	
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	<b>II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (0011+0012+0013+0014+0015+0016+0017+0018)</b>	0010	22	310.817	316.826	-
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011	22.1			
022 i deo 029	2. Gradjevinski objekti	0012	22.1	297.784	300.301	
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	22.1	7.655	10.950	
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014	22.2	5.276	5.464	
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	22.1	102	111	
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	0016				
027 i deo 029	7. Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	<b>III. BIOLOŠKA SREDSTVA (0020+0021+0022+0023)</b>	0019		-	-	-
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04, osim 047	<b>IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0025+0026+0027+0028+0029+0030+0031+0032+0033)</b>	0024	23	41.231	41.514	-
040 i deo 049	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	0026	23.1	40.697	40.697	
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima	0028				
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
deo 045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
deo 045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni finansijski plasmani	0033	23,2	534	817	
05	<b>V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (0035+0036+0037+0038+0039+0040+0041)</b>	0034		-	-	-
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih povezanih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje na robni kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jemstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	0042				
	<b>G. OBRATNA IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)</b>	0043		235.138	285.111	-
Klasa 1	<b>I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)</b>	0044	24.	2.431	4.133	-
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045				
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	24	2.431	4.133	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	25.	57.580	81.741	-
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana lica	0054	25.	1.141	2.631	
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana lica	0055	25.	7.113	6.038	
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	25.	34.460	27.842	
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057	25.	14.866	45.230	
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA	0059				
22	IV. DRUGA POTRAŽIVANJA	0060	26.	107.475	94.852	
236	V. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOST KROZ BILANS USPEHA	0061				
23 osim 236 i 237	VI. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (0063+0064+0065+0066+0067)	0062		-	-	-
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	29.	63.339	28.829	
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	30.2	4.313	75.556	-
	<b>D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001+0002+0042+0043)</b>	0071		<b>589.113</b>	<b>646.181</b>	-
88	<b>B. VANBILANSNA AKTIVA</b>	0072	40.	222.668	250.194	
	<b>PASIVA</b>					
	<b>A. KAPITAL (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) ≥ 0 = (0071-0424-0441-0442)</b>	0401	31.	489.693	480.241	-
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402	31.1	89.558	89.558	-
300	1. Akcijski kapital	0403	31.1	80.897	80.897	
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadužni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410	31.1	8.661	8.661	
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				
32	IV. REZERVE	0413	31.2	22.504	22.504	
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414	31.3	210.605	210.605	
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMPONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416				
34	VIII. NERASPOREDJENI DOBITAK (0418+0419)	0417	31.4	167.026	157.574	-
340	1. Nerasporedjeni dobitak ranijih godina	0418	31.4	157.574	157.574	
341	2. Nerasporedjeni dobitak tekuće godine	0419	31.4	9.452		
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422+0423)	0421		-	-	-
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423				
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425+0432)</b>	0424	32.	3.054	2.836	-
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	32.	3.054	2.836	-
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429	32.1	3.054	2.836	
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430				
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432		-	-	-
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>	0441	38.	38.373	38.512	



Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2016.	Početno stanje 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
42 do 49 (osim 498)	<b>G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)</b>	0442		57.993	124.592	-
42	<b>I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)</b>	0443		-	-	-
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	Obaveze po osnovu stambenih kredita i sredstava obuhvaćenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424,425,426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	<b>II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE</b>	0450	34.	3.136	65.784	
43 osim 430	<b>III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0455+0456+0457+0458)</b>	0451	35.	31.745	38.113	-
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452	35.	20.887	29.442	
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454	35.	1.112	1.279	
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455	35.	<b>5.681</b>		
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	35.	4.040	7.126	
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457	35.	25	266	
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458				
44, 45 i 46	<b>IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>	0459	36.	14.135	14.625	
47	<b>V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST</b>	0460	37.1	6.780	3.529	
48	<b>VI. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOS I DRUGE DAŽBINE</b>	0461	37.2	912	1.261	
49 osim 498	<b>VII. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA</b>	0462	37.3	1.285	1.280	
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) ≥ 0 = (0441+0424+0442-0071) ≥ 0	0463		-	-	-
	<b>Đ. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) ≥ 0</b>	0464		<b>589.113</b>	<b>646.181</b>	-
89	<b>E. VANBILANSNA PASIVA</b>	0465	40.	222.668	250.194	

U Beogradu,

dana 19.02.2018 godine



zakonski zastupnik

Mirjana Janjić

Naziv

EP INDUSTRIJA AD

Sedište

Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Matični broj

7073224

Šif. delatnosti

7112

PIB

100830795

**BILANS USPEHA**  
za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

U hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
60 do 65, osim 62 i 63	<b>A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)</b>	1001		<b>307.813</b>	<b>221.841</b>
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002		-	1.517
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007	7		<b>1.517</b>
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	7.2	307.203	219.851
610	1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010	7.2	1.846	
611	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012	7.2	19.258	4.904
613	4. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013	7.2	<b>1.850</b>	<b>8.480</b>
614	5. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	7.2	229.095	132.175
615	6. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015	7.2	55.154	74.292
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL.	1016			
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017	7.3	610	473
	<b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
55 do 55, 62 i 63	<b>B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) ≥ 0</b>	1018		<b>323.381</b>	<b>293.437</b>
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019	8.		1.138
62	II. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	9.	809	739
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	9.	5.008	4.639
52	VII. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	1025	10.	171.036	152.137
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	11.	119.046	103.368
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	12.	6.494	7.105
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	12.	763	195
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	13.	20.225	24.116
	<b>V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) ≥ 0</b>	1030		-	-
	<b>G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) ≥ 0</b>	1031	18.	15.568	71.596
66	<b>D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)</b>	1032	14.1	45.056	40.253
66, osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033	14.1	37.452	34.617
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034	14.1	998	
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih lica	1035	14.1	139	464
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036	14.1	36.314	34.147
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037	14.1	1	6
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	14.1	236	206
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I PRIHODI PO OSNOVU EFEKTA VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039		7.368	5.430
56	<b>D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)</b>	1040	14.2	17.123	9.334
56, osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041	14.2	970	4.537
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042	14.2	50	1.146
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043	14.2	920	3.391
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046	14.2	1	387
563 i 564	III. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047	14.2	16.152	4.410
	<b>E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)</b>	1048		27.933	30.919
	<b>Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)</b>	1049		-	-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050	15.1		40
583 i 585	I. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	15.2	1.301	6.404
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	16.1	563	51.456
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	16.2	2.413	3.004
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054		9.214	1.411
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055		-	-
69-59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJH PERIODA	1056	17.	99	39
59-69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJH PERIODA	1057			
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058	18.	9.313	1.450
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059		-	-
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062	19.	139	346
723	D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062-1063)	1064	19.	9.452	1.796
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065		-	-
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 19.02.2017 godine



Zakonski zastupnik

Mirjana Janjić

Naziv	EP INDUSTRIJA AD
Sedište	Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	7073224
Šif. delatnosti	7112
PIB	100830795

### IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	4	5	6
	<b>A. NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA</b>				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001	19	9.452	1.796
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002			
	<b>B. OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK</b>				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
330	1. Promena revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			1.090
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			7.561
331	2. Aktuarski dobici ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobici	2005			
	b) gubici	2006			
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobici	2007			
	b) gubici	2008			
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobici	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobici	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobici	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobici	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobici	2017			
	b) gubici	2018			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUHvatNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) > 0	2019			
	II. OSTALI BRUTO SVEOBUHvatNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) > 0	2020			6.471
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			164
	IV. NETO OSTALI SVEOBUHvatNI DOBITAK (2019-2020-2021) > 0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUHvatNI GUBITAK (2020-2019+2021) > 0	2023			6.635
	<b>V. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI REZULTAT PERIODA</b>				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) > 0	2024	19	9.452	
	II. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) > 0	2025			4.839
	<b>G. UKUPAN NETO SVEOBUHvatNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 &gt; 0 ili AOP 2025 &gt; 0</b>	2026			
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu, dana 19.02.2018 godine



Mirjana Janjić

Naziv EP INDUSTRIJA ADSedište Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12Matični broj 7073224Šif. delatnosti 7112PIB 100830795

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017. godine

U hiljadama dinara

Pozicija	AOP	Iznos	
		Tekuća godina 31.12.2017.	Prethodna godina 31.12.2016.
1	2	3	
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3)</b>	3001	<b>372.519</b>	<b>238.233</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	3002	368.698	237.343
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3003		206
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	3.821	684
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5)</b>	3005	<b>354.353</b>	<b>316.066</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	3006	162.805	144.684
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3007	164.290	146.121
3. Plaćene kamate	3008	1	387
4. Porez na dobitak	3009		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	27.257	24.874
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	3011	<b>18.166</b>	-
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	3012	-	<b>77.833</b>
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5)</b>	3013	<b>21.632</b>	<b>56.576</b>
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3014		
2. Prodaja nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i bic	3015	433	
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	3016	199	10.128
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3017	226	
5. Primljene dividende	3018	20.774	46.448
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	3019	<b>179</b>	<b>411</b>
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	3020		
2. Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja, opreme i t	3021	179	411
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)</b>	3023	<b>21.453</b>	<b>56.165</b>
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>	3024	-	-
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 1 do 5)</b>	3025	<b>202</b>	-
1. Uvećanje osnovnog kapitala	3026		
2. Dugoročni krediti (neto prilivi)	3027		
3. Kratkoročni krediti (neto prilivi)	3028		
4. Ostale dugoročne obaveze	3029	202	
5. Ostale kratkoročne obaveze	3030		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)</b>	3031	-	<b>32.016</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	3032		
2. Dugoročni krediti (odlivi)	3033		
3. Kratkoročni krediti (odlivi)	3034		32.016
4. Ostale obaveze (odlivi)	3035		
5. Finansijski lizing	3036		
6. Isplaćene dividende	3037		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( I -II)</b>	3038	<b>202</b>	-
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)</b>	3039	-	<b>32.016</b>
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)</b>	3040	<b>394.353</b>	<b>294.809</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)</b>	3041	<b>354.532</b>	<b>348.493</b>
<b>D. NETO PRILIVI GOTOVINE ( 3040-3041 )</b>	3042	<b>39.821</b>	-
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)</b>	3043	-	<b>53.684</b>
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	3044	<b>28.829</b>	79.699
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUN</b>	3045		2.814
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUN</b>	3046	<b>5.311</b>	
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA ( 3042</b>	3047	<b>63.339</b>	<b>28.829</b>

U Beogradu,

dana 19.02.2018 godine

Zakonski zastupnik  
  
 Mirjana Janjić

**Naziv**

EP INDUSTRIJA AD

Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Sedište

7073224

Matični broj

7112

Šif. delatnosti

100830795

PIB

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01. do 31.12.2017.

Redni broj	OPIS	Komponenta kapitala										331. Aktuarski dobiti ili gubici		
		30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP		34 Neraspoređen i dobitak	AOP
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Početno stanje na dan 01.01.2016. a) dugovni saldo računa b) potražni saldo računa	4001 4002	4019 4020	4037 4038	4055 4056	4073 4074	4091 4092	4109 4110	4127 4128					
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4003 4004	4021 4022	4039 4040	4057 4058	4075 4076	4093 4094	4111 4112	4129 4130					
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. a) korigovani dugovni saldo računa (1a+2a-2b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (1b-2a+2b) ≥ 0	4005 4006	4023 4024	4041 4042	4059 4060	4077 4078	4095 4096	4113 4114	4131 4132					
4	Promene u prethodnoj 2016. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4007 4008	4025 4026	4043 4044	4061 4062	4079 4080	4097 4098	4115 4116	4133 4134					
5	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2016. a) dugovni saldo računa (3a+4a-4b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (3b-4a+4b) ≥ 0	4009 4010	4027 4028	4045 4046	4063 4064	4081 4082	4099 4100	4117 4118	4135 4136					
6	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4011 4012	4029 4030	4047 4048	4065 4066	4083 4084	4101 4102	4119 4120	4137 4138					
7	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. a) korigovani dugovni saldo računa (5a+6a-6b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (5b-6a+6b) ≥ 0	4013 4014	4031 4032	4049 4050	4067 4068	4085 4086	4103 4104	4121 4122	4139 4140					
8	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4015 4016	4033 4034	4051 4052	4069 4070	4087 4088	4105 4106	4123 4124	4141 4142					
9	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4017 4018	4035 4036	4053 4054	4071 4072	4089 4090	4107 4108	4125 4126	4143 4144					



**Naziv** EP INDUSTRIJA AD

**Sedište** Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

**Matični broj** 7073224

**Šif. delatnosti** 7112

**PIB** 100830795

u hiljadama dinara

Redni broj	OPIS	Komponente ostalog rezultata											Ukupan kapital [Σ (red 1b kol.3 do kol.15) - Σ (red 1a kol.3 do kol.15)] ≥ 0	AOP	Gubitak iznad kapitala [Σ (red 1a kol.3 do kol.15) - Σ (red 1b kol.3 do kol.15)] ≥ 0		
		332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente		333 Dobici ili gubici po osnovu uдела u ostalom dobitku ili gubitku pridruženih društava		334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i prerečuna finansijskih izveštaja		336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka		337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju		16					
		11	AOP	12	AOP	13	AOP	14	AOP	15	AOP						
1	2																17
1	Početno stanje na dan 01.01.2016. a) dugovni saldo računa b) potražni saldo računa	4145	4163	4181	4187	4183	4187	4201	4205	4219	4223	4236	4237	4243	4244	4245	-
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4146	4164	4182	4188	4184	4188	4202	4206	4220	4224	4236	4237	4243	4244	4245	-
3	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2016. a) korigovani dugovni saldo računa (1a+2a-2b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (1b-2a+2b) ≥ 0	4147	4165	4183	4187	4183	4187	4201	4205	4219	4223	4236	4237	4243	4244	4245	-
4	Promene u prethodnoj 2016. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4150	4168	4186	4188	4186	4188	4204	4206	4222	4224	4236	4237	4243	4244	4245	-
5	Promene u prethodnoj 2016. godini na dugovnoj strani računa a) dugovni saldo računa (3a+4a-4b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (3b-4a-4b) ≥ 0	4151	4169	4187	4188	4187	4188	4205	4206	4223	4224	4236	4237	4243	4244	4245	-
6	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2016. a) dugovni saldo računa (3a+4a-4b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (3b-4a-4b) ≥ 0	4152	4170	4188	4188	4188	4188	4206	4206	4224	4224	4236	4237	4243	4244	4245	-
7	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa	4153	4171	4189	4189	4189	4189	4207	4207	4225	4225	4236	4237	4243	4244	4245	-
8	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. a) korigovani dugovni saldo računa (5a+6a-6b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (5b-6a+6b) ≥ 0	4154	4172	4190	4190	4190	4190	4208	4208	4226	4226	4236	4237	4243	4244	4245	-
9	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4155	4173	4191	4191	4191	4191	4209	4209	4227	4227	4236	4237	4243	4244	4245	-
10	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4156	4174	4192	4192	4192	4192	4210	4210	4228	4228	4236	4237	4243	4244	4245	-
11	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01. a) korigovani dugovni saldo računa (5a+6a-6b) ≥ 0 b) korigovani potražni saldo računa (5b-6a+6b) ≥ 0	4157	4175	4193	4193	4193	4193	4211	4211	4229	4229	4236	4237	4243	4244	4245	-
12	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4158	4176	4194	4194	4194	4194	4212	4212	4230	4230	4236	4237	4243	4244	4245	-
13	Promene u tekućoj 2017. godini na dugovnoj strani računa a) promeni na dugovnoj strani računa b) potražni saldo računa	4159	4177	4195	4195	4195	4195	4213	4213	4231	4231	4236	4237	4243	4244	4245	-
14	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4160	4178	4196	4196	4196	4196	4214	4214	4232	4232	4236	4237	4243	4244	4245	-
15	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4161	4179	4197	4197	4197	4197	4215	4215	4233	4233	4236	4237	4243	4244	4245	-
16	Stanje na dan 31.12.2017. a) dugovni saldo računa (7a+8a-8b) ≥ 0 b) potražni saldo računa (7b-8a+8b) ≥ 0	4162	4180	4198	4198	4198	4198	4216	4216	4234	4234	4236	4237	4243	4244	4245	-



**ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA AD**

**NAPOMENE  
UZ GODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
ZA 2017. GODINU**

Beograd, 2018. godine



## SADRŽAJ

<b>1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU .....</b>	<b>4</b>
<b>2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....</b>	<b>5</b>
<b>3. RAČUNOVODSTVENA NAČELA .....</b>	<b>9</b>
<b>4. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA.....</b>	<b>10</b>
<b>5. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....</b>	<b>11</b>
5.1. Procenjivanje .....	12
5.2. Efekti kurseva stranih valuta .....	12
5.3. Prihodi .....	13
5.4. Rashodi.....	14
5.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja.....	14
5.6. Porez na dobitak .....	15
5.7. Nematerijalna imovina .....	16
5.8. Nekretnine, postrojenja i oprema.....	17
5.9. Lizing.....	18
5.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme .....	19
5.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	20
5.12. Investicione nekretnine.....	21
5.13. Zalihe.....	22
5.14. Stalna sredstva namenjena prodaji.....	23
5.15. Finansijski instrumenti .....	23
5.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	26
5.17. Kratkoročna potraživanja .....	26
5.18. Finansijski plasmani .....	27
5.19. Obaveze .....	28
5.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina.....	28
5.21. Naknade zaposlenima.....	30
<b>6. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU .....</b>	<b>31</b>
6.1. Kreditni rizik .....	32
6.2. Tržišni rizik .....	33
6.3. Rizik likvidnosti .....	34
6.4. Upravljanje rizikom kapitala .....	35
<b>7. POSLOVNI PRIHODI .....</b>	<b>37</b>
7.1. Prihodi od prodaje robe .....	37
7.2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga .....	37
7.3. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i drugi poslovni prihodi.....	38
<b>8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE .....</b>	<b>38</b>
<b>9. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE .....</b>	<b>38</b>
<b>10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA.....</b>	<b>39</b>
<b>11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA.....</b>	<b>39</b>
<b>12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA .....</b>	<b>40</b>
<b>13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI .....</b>	<b>40</b>
<b>14. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI.....</b>	<b>41</b>
14.1. Finansijski prihodi .....	41
14.2. Finansijski rashodi.....	41
<b>15. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA .....</b>	<b>42</b>
15.1. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha.....	42
15.2. Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha .....	42
<b>16. OSTALI PRIHODI I RASHODI.....</b>	<b>42</b>
16.1. Ostali prihodi .....	42
16.2. Ostali rashodi.....	43

<b>17. NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA .....</b>	<b>43</b>
<b>18. DOBITAK / GUBITAK PRE OPOREZIVANJA .....</b>	<b>44</b>
<b>19. POREZ NA DOBITAK I NETO DOBITAK.....</b>	<b>44</b>
<b>20. ZARADA PO AKCIJI .....</b>	<b>45</b>
<b>21. NEMATERIJALNA IMOVINA .....</b>	<b>46</b>
<b>22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA .....</b>	<b>47</b>
22.1.    Nekretnine, postrojenja i oprema bez investicionih nekretnina .....	47
22.2.    Investicione nekretnine.....	49
<b>23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI.....</b>	<b>50</b>
23.1.    Učešća u kapitalu.....	50
23.2.    Dugoročni plasmani.....	51
<b>24. ZALIHE .....</b>	<b>51</b>
<b>25. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE.....</b>	<b>52</b>
<b>26. DRUGA POTRAŽIVANJA .....</b>	<b>53</b>
<b>27. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA.....</b>	<b>54</b>
<b>28. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI .....</b>	<b>54</b>
<b>29. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA.....</b>	<b>54</b>
<b>30. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA .....</b>	<b>55</b>
30.1.    Porez na dodatnu vrednost.....	55
30.2.    Aktivna vremenska razgraničenja.....	55
<b>31. KAPITAL .....</b>	<b>56</b>
31.1.    Osnovni kapital.....	57
31.2.    Rezerve.....	57
31.3.    Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme.....	58
31.4.    Neraspoređeni dobitak.....	58
<b>32. DUGOROČNA REZERVISANJA .....</b>	<b>59</b>
32.1.    Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih.....	59
32.2.    Rezervisanja za troškove sudskih sporova.....	61
<b>33. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE.....</b>	<b>61</b>
<b>34. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE .....</b>	<b>61</b>
<b>35. OBAVEZE IZ POSLOVANJA .....</b>	<b>62</b>
<b>36. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE .....</b>	<b>63</b>
<b>37. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA.....</b>	<b>63</b>
37.1.    Obaveze po osnovu poreza na dodatnu vrednost.....	64
37.2.    Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine.....	64
37.3.    Pasivna vremenska razgraničenja.....	64
<b>38. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE .....</b>	<b>65</b>
<b>39. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA .....</b>	<b>67</b>
<b>40. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA .....</b>	<b>67</b>
<b>41. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA.....</b>	<b>68</b>
<b>42. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA .....</b>	<b>68</b>
<b>43. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA .....</b>	<b>70</b>
<b>44. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA.....</b>	<b>71</b>

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Energoprojekt Industrija je akcionarsko društvo za projektovanje, konsalting i inženjering industrijskih objekata i postrojenja (u daljem tekstu: Društvo) sa sedištem u Beogradu. Društvo je osnovano kao posebno pravno lice Rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu broj FI 10655/78 koje je doneto 03.01.1979. godine. Registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj BD 8034/2005 od 04.04.2005. godine.

### Opšti podaci o Društvu

<i>Sedište</i>	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
<i>Matični broj</i>	07073224
<i>Šifra i naziv delatnosti</i>	7112 - Inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje
<i>Poreski identifikacioni broj</i>	100830795

Shodno registraciji u Agenciji za privredne registre, **osnovna delatnost Društva** su inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje. Preciznije, Društvo se bavi projektovanjem, konsaltingom i inženjeringom industrijskih objekata i postrojenja u zemlji i inostranstvu, trgovinom na veliko hemijskim proizvodima i drugim delatnostima iz Osnivačkog akta Društva.

**Vlasnička struktura društva** je sledeća:

<i>Vlasnička struktura Društva</i>	
<i>Tip lica</i>	<i>% od ukupne emisije akcija</i>
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	24
Akcije u vlasništvu pravnih lica	65
Zbirni odnosno kastodi račun	11

Matično pravno lice Energoprojekt Holding a.d., najveći je pojedinačni akcionar Društva sa 63% akcija.

**Pridružena društva u zemlji** su:

- Energopet d.o.o., Beograd;
- Energoplast d.o.o., Beograd.

<i>Učešće u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica</i>	
<i>Naziv pravnog lica</i>	<i>% vlasništva</i>
Energopet d.o.o.	33,33
Energoplast d.o.o.	40,00

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu, razvrstano u **srednje pravno lice**.

Akcijama Društva se trguje na Beogradskoj berzi.

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013 - u daljem tekstu: Zakon).

U skladu sa Zakonom, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna, nezavisno od veličine, primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI). MSFI, u smislu Zakona, su:

- Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja,
- Međunarodni računovodstveni standardi - MRS i
- Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja - MSFI i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda, naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Finansijski izveštaji Društva prikazani su u formi i sadržini koja je precizirana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014). Ovim pravilnikom je, pored ostalog, propisana forma i sadržini pozicija u obrascima Bilansa stanja, Bilansa uspeha, Izveštaja o ostalom rezultatu, Izveštaja o tokvima gotovine, Izveštaja o promenama na kapitalu i Napomena uz finansijske izveštaje. Prema navedenom Pravilniku, u obrasce se iznosi upisuju u hiljadama dinara.

Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru propisana je Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014).

Pri izradi finansijskih izveštaja Društva, između ostalih, uvaženi su sledeći zakoni i podzakonski propisi:

- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje i 112/2015),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS« broj 84/2004, 6/2014 - usklađeni din. izn., 86/2004 - ispravka, 61/2005, 61/2007, 93/2012, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 5/2015, 83/2015, 5/2016 - usklađeni din. izn., 108/2016 i 7/2017 - usklađeni din. izn.),
- Pravilnik o sadržaju poreskog bilansa i drugim pitanjima od značaja za način utvrđivanja poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« broj 99/2010, 8/2011, 13/2012, 8/2013 i 20/2014 - dr. pravilnik),
- Pravilnik o sadržaju poreske prijave za obračun poreza na dobit pravnih lica (»Službeni glasnik RS« 24/2014, 30/2015, 101/2016),
- Pravilnik o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe (»Službeni glasnik RS« broj 116/2004 i 99/2010),

- Pravilnik o transfernim cenama i metodama koje se po principu „van dohvata ruke“ primenjuju kod utvrđivanja cene transakcija među povezanim licima (»Službeni glasnik RS« broj 61/2013 i 8/2014) i drugi.

Od pravnih akata koji predstavljaju internu regulativu Društva, pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva korišćen je Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva, koji je donet 27.11.2015. godine od strane Izvršnog odbora Društva. Pored navedenog, korišćena su i druga interna akta Društva, kao što je, na primer, Kolektivni ugovor Energoprojekt Holding a.d. za rad u zemlji.

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u Napomeni 7.

Zakonom o tržištu kapitala ("Sl. glasnik RS", br. 31/2011, 112/2015 i 108/2016) propisano je koje podatke treba da sadrže godišnji, polugodišnji i kvartalni izveštaji javnih društava čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanom tržištu.

*Napominjemo da u pojedinim slučajevima, pri izradi finansijskih izveštaja Društva, nisu u potpunosti uvažene sve relevantne odredbe MSFI i Tumačenja.*

Računovodstveni propisi Republike Srbije, a time i prezentovani finansijski izveštaji Društva, odstupaju od MSFI u sledećem:

- Finansijski izveštaji se u Republici Srbiji za izveštajni period, shodno Zakonu o računovodstvu (»Službeni glasnik RS« broj 62/2013) prikazuju u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014), 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“ i
- Vanbilansna sredstva i vanbilansne obaveze su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Pored navedenog, odstupanja nastaju i kao posledica vremenske razlike između objavljivanja Standarda i Tumačenja, koja su podložna kontinuiranim promenama, i momenta kada ti Standardi i Tumačenja postanu važeći u Republici Srbiji. Tako, na primer, odstupanja od Standarda nastaju kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja, koji su stupili na snagu, još nisu u Republici Srbiji zvanično prevedeni i usvojeni; kao posledica toga što objavljeni Standardi i Tumačenja još nisu stupili na snagu; ili kao posledica drugih razloga na koje Društvo nema mogućnost uticaja, što nema značajniji uticaj na finansijsku poziciju Društva, kao i na rezultate njegovog poslovanja.

*Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u prethodnom i tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni*

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji:

- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Presentacija“ - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima“ i MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ - Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine“ Obelodanjivanje nadoknadivog iznosa za nefinansijsku imovinu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje“ - Obnavljanje derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- IFRIC 21 „Dažbine“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- Dopune MRS 19 „Primanja zaposlenih” – Definisani planovi naknade: Doprinosi za zaposlene (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Godišnja poboljšanja za period od 2010. do 2012. godine, koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Godišnja poboljšanja za period od 2011. do 2013. godine, koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine),
- Dopune MSFI 11 „Zajednički aranžmani” - Računovodstvo sticanja učešća u zajedničkim poslovanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- MSFI 14 „Računi regulatornih aktivnih vremenskih razgraničenja” - na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine,
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 38 „Nematerijalna imovina” - Tumačenje prihvaćenih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” i MRS 41 „Poljoprivreda” - Poljoprivreda - industrijske biljke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji”- Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” - Prodaja ili prenos sredstava između investitora i njegovih pridruženih entiteta ili zajedničkih poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji”, MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima” i MRS 28 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” -

Investiciona društva: Primena izuzetaka od konsolidacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),

- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja” - Inicijativa za obelodanjivanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine),
- Dopune i izmene različitih standarda „Poboljšanja MSFI” (za period od 2012. do 2014. godine), koja su rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) radi otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine)
- Izmene i dopune MRS 7 „Izveštaj o novčanim tokovima“ - zahtev za obelodanjivanjima koja korisnicima izveštaja omogućavaju procenu promena obaveza koje proizilaze iz aktivnosti finansiranja (na snazi od 1. januara 2017. godine),
- Pojašnjenja vezana za MRS 12 „Porez na dobit“ koja imaju za cilj smanjenje raznolikosti u praksi kada su u pitanju odložena poreska sredstva koja proizilaze iz nerealizovanih gubitka (na snazi od 1. januara 2017. godine) i
- Izmene IFRS 12 "Obelodanjivanja u učešćima u drugim entitetima" (na snazi od 1. januara 2017. godine).

*Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu*

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- Izmene i dopune različitih standarda (MRS 28, MRS 40 i MSFI 2) stupaju na snagu od 1. januara 2018. godine,
- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” i kasnije dopune, koji zamenjuje zahteve MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje”, u vezi sa klasifikacijom i odmeravanjem finansijske imovine. Standard eliminiše postojeće kategorije iz MRS 39 - sredstva koja se drže do dospeća, sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. MSFI 9 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu.

U skladu sa MSFI 9, finansijska sredstva će se klasifikovati u jednu od dve navedene kategorije prilikom početnog priznavanja: finansijska sredstva vrednovana po amortizovanom trošku ili finansijska sredstva vrednovana po fer vrednosti. Finansijsko sredstvo će se priznavati po amortizovanom trošku ako sledeća dva kriterijuma budu zadovoljena: sredstva se odnose na poslovni model čiji je cilj da se naplaćuju ugovoreni novčani tokovi i ugovoreni uslovi pružaju osnov za naplatu na određene datume novčanih tokova koji su isključivo naplata glavnice i kamate na preostalu glavicu. Sva ostala sredstva će se vrednovati po fer vrednosti. Dobici i gubici po osnovu vrednovanja finansijskih sredstava po fer vrednosti će se priznavati u bilansu uspeha, izuzev za ulaganja u instrumente kapitala sa kojima se ne trguje, gde MSFI 9 dopušta, pri inicijalnom priznavanju, kasnije nepromenljivi izbor da se sve promene fer vrednosti priznaju u okviru ostalih dobitaka i gubitaka u izveštaju o ukupnom rezultatu. Iznos koji tako bude priznat u okviru izveštaja o ukupnom rezultatu neće moći kasnije da se prizna u bilansu uspeha,

- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa kupcima”, koji definiše okvir za priznavanje prihoda. MSFI 15 zamenjuje MRS 18 „Prihodi”, MRS 11 „Ugovori o izgradnji”, IFRIC13 „Programi lojalnosti klijenata”, IFRIC15 „Sporazumi za izgradnju nekretnina” i IFRIC18 „Prenosi sredstava od

kupaca” i SIC – 31 „Prihodi – transakcije razmene koje uključuju usluge oglašavanja“. MSFI 15 je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, uz dozvoljenu raniju primenu,

- IFRIC 22 Ovo tumačenje se odnosi na devizne transakcije kada entitet priznaje nemonetarno sredstvo ili nemonetarnu obavezu po osnovu plaćanja ili primanja avansa, pre nego što entitet prizna odnosno sredstvo, trošak ili prihod, posle čega se to nemonetarno sredstvo ili obaveza ponovno priznaje. Tumačenje stupa na snagu na dan ili nakon 1. januara 2018. godine, ali je dozvoljena ranija primena,
- MSFI 16 „Zakup“ koji je objavljen u januaru 2016. godine, primena je za poslovne periode koji počinju posle 1. januara 2019. godine. Ovim standardom biće zamenjen dosadašnji MRS 17,
- MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ - dopuna koja se odnosi na pojašnjenja kada jedna strana stiče kontrolu u prethodnom zajedničkom poduhvatu. Promena stupa na snagu za poslovne kombinacije čiji je datum kupovine na dan ili nakon prvog godišnjeg perioda izveštavanja koji počinje 1. januara 2019. godine ili nakon toga. Može biti u suprotnosti sa izmenama MSFI 11,
- Izmene MSFI 4 koje su povezane sa MSFI 9, a primenjuju se pre primene MSFI 17 koji će zameniti MSFI 4,
- Izmene MSFI 7 koje su povezane sa MSFI 9,
- Pojašnjenja vezana za MSFI 11 koja se odnose na transakcije u kojima entitet dobija zajedničku kontrolu na ili nakon početka prvog godišnjeg perioda izveštavanja koji počinje 1. januara 2019. godine ili nakon tog datuma. Ovo može biti u suprotnosti sa MSFI 3.
- MSFI 17 - zamenjuje MSFI 4 - primena na finansijske izveštaje koji počinju nakon 1. januara 2021. godine. Ranija primena je uslovljena usvajanjem i primenom MSFI 9 i MSFI 15 i
- IFRIC 23 - Tumačenje vezano za MRS 12. Tumačenje stupa na snagu na dan ili nakon 1. januara 2019. godine, ali je dozvoljena ranija primena.

### 3. RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva uvažena su sledeća načela:

- Načelo stalnosti;
- Načelo doslednosti;
- Načelo opreznosti;
- Načelo suštine iznad forme;
- Načelo uzročnosti prihoda i rashoda i
- Načelo pojedinačnog procenjivanja.

Uvažavanjem **načela stalnosti**, finansijski izveštaji se sastavljaju pod pretpostavkom da imovinski, finansijski i prinosni položaj Društva, kao i ekonomska politika zemlje i ekonomske prilike u okruženju, omogućavaju poslovanje u neograničeno dugom roku („*Going Concern*“ princip).

**Načelo doslednosti** podrazumeva da se način procenjivanja stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu, prihodima, rashodima i rezultatu poslovanja, to jest da se način procenjivanja bilansnih pozicija Društva, ne menja u dužem vremenskom razdoblju. Ako, na primer, zbog usaglašavanja sa zakonskom regulativom, do promene ipak dođe, obrazlaže se razlog promene, a efekat promene se iskazuje shodno zahtevima iz profesionalne regulative vezanim za promenu načina procenjivanja.



**Načelo opreznosti** podrazumeva uključivanje određenog nivoa opreza pri sastavljanju finansijskih izveštaja Društva, koje treba da rezultira da imovina i prihodi nisu precenjeni, a da obaveze i troškovi nisu potcenjeni. Međutim, uvažavanje načela opreznosti ne treba razumeti na način svesnog, nerealnog umanjenja prihoda i kapitala Društva; to jest svesnog, nerealnog uvećanja rashoda i obaveza Društva. Naime, u Okviru za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja je potencirano da uvažavanje načela opreznosti ne sme da ima za posledicu značajno stvaranje skrivenih rezervi, namerno umanjenje imovine ili prihoda, ili namerno preuveličavanje obaveza ili troškova, jer u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Načelo **suština iznad forme** podrazumeva da pri evidentiranju transakcija Društva, a time, posledično, i pri sastavljanju finansijskih izveštaja, računovodstveno obuhvatanje treba da se vrši u skladu sa suštinom transakcija i njihovom ekonomskom realnošću, a ne samo na osnovu njihovog pravnog oblika.

Uvažavanjem **načela uzročnosti prihoda i rashoda**, priznavanje efekata transakcija i drugih događaja u Društvu nije vezano za momenat kada se gotovina ili gotovinski ekvivalenti, po osnovu tih transakcija i događaja, prime ili isplate, već se vezuju za momenat kada se dogode. Takvim pristupom omogućeno je da se korisnici finansijskih izveštaja ne informišu samo o prošlim transakcijama Društva koje su prouzrokovale isplatu i primanja gotovine, već i obavezama Društva da isplati gotovinu u budućnosti, kao i o resursima koji predstavljaju gotovinu koje će Društvo primiti u budućnosti.

Drugim rečima, uvažavanjem načela uzročnosti prihoda i rashoda obezbeđuje se informisanje o prošlim transakcijama i drugim događajima na način koji je najupotrebljiviji za korisnike pri donošenju ekonomskih odluka.

Načelo **pojedinačnog procenjivanja** podrazumeva da eventualna grupna procenjivanja različitih bilansnih pozicija Društva (na primer, imovine ili obaveza), radi racionalizacije, proističu iz njihovog pojedinačnog procenjivanja.

#### **4. GREŠKE IZ PRETHODNOG PERIODA, MATERIJALNOST GREŠKE I KOREKCIJA POČETNOG STANJA**

**Greške iz prethodnog perioda** su izostavljeni ili pogrešno iskazani podaci iz finansijskih izveštaja Društva za jedan ili više perioda koji proizilaze iz neupotrebljavanja ili pogrešne upotrebe pouzdanih informacija koje su bile dostupne kada su finansijski izveštaji za date periode bili odobreni za izdavanje i za koje se moglo razumno očekivati da budu dobijene i uzete u obzir pri sastavljanju i prezentaciji tih finansijskih izveštaja.

**Materijalno značajna greška** otkrivena u tekućem periodu, koja se odnosi na prethodni period je ona greška koja ima značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda i zbog koje se ti finansijski izveštaji ne mogu više smatrati pouzdanim.

Društvo vrši retrospektivnu korekciju *materijalno značajnih grešaka* u prvom setu finansijskih izveštaja odobrenom za objavljivanje nakon otkrivanja tih grešaka, tako što će prepraviti uporedne iznose za prezentovan(e) raniji(e) period(e) u kojem(ima) su se greške dogodile; ili, ako se greška

dogodila pre najranijeg prezentovanog prethodnog perioda, prepraviti početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji prezentovani prethodni period.

Ako je neizvodljivo utvrditi efekat greške iz određenog perioda na uporedne informacije za jedan ili više prezentovanih prethodnih perioda, Društvo prepravljajući početna stanja sredstava, obaveza i kapitala za najraniji period za koji je retrospektivno prepravljavanje podataka izvodljivo (što može biti tekući period).

Naknadno *ustanovljene greške koje nisu materijalno značajne* ispravljaju se na teret rashoda, odnosno u korist prihoda perioda u kojem su greške identifikovane.

**Materijalnost greške** se procenjuje shodno relevantnim odredbama iz Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, po kojima materijalnost implicira da izostavljanje, ili pogrešno knjigovodstveno evidentiranje poslovne transakcije, može uticati na ekonomske odluke korisnika donete na osnovu finansijskih izveštaja.

U Društvu se materijalnost određuje shodno visini greške u odnosu na ukupni prihod. Materijalno značajna greška smatra se greška koja je u pojedinačnom iznosu ili u kumulativnom iznosu sa ostalim greškama **veća od 1,5% ostvarenog ukupnog prihoda Društva u prethodnoj godini.**

## **5. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Značajne računovodstvene politike primenjene na finansijske izveštaje Društva koji su predmet ovih Napomena, a koje su izložene u nastavku, prvenstveno su zasnovane na Pravilniku o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva. Ako pojedini knjigovodstveni aspekti nisu jasno precizirani Pravilnikom, primenjene računovodstvene politike su zasnovane na važećoj zakonskoj, profesionalnoj i internoj regulativi.

Od opštih podataka napominjemo da je, u skladu sa MRS 21 - Efekti promena deviznih kurseva, **funkcionalna valuta i valuta za prezentaciju u finansijskim izveštajima Društva dinar.**

Pri sastavljanju finansijskih izveštaja uvažene su relevantne odredbe MRS 10 - Događaji posle bilansa stanja, koje se odnose na događaje koji nastaju od datuma bilansa stanja do datuma kada su finansijski izveštaji odobreni za objavljivanje. Preciznije, **za efekte događaja koji pružaju dokaz o okolnostima koje su postojale na datum bilansa stanja**, korigovani su već priznati iznosi u finansijskim izveštajima Društva, kako bi se odrazili korektivni događaji posle bilansa stanja; a **za efekte događaja koji ukazuju na okolnosti koje su nastale posle datuma bilansa stanja**, nisu vršene korekcije priznatih iznosa, već se, u slučaju da ih je bilo, u ovim Napomenama vrši obelodanjivanje prirode događaja i procena njihovih finansijskih efekata ili, ako je neizvodljivo proceniti njihove finansijske efekte, obelodanjuje da se ta procena ne može izvršiti.

## 5.1. Procenjivanje

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, u skladu sa zahtevima važeće zakonske regulative u Republici Srbiji, zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki. Iako se, razumljivo, stvarni budući rezultati mogu razlikovati, procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na datum bilansa stanja.

Najznačajnije procene se odnose na utvrđivanje obezvređenja finansijske i nefinansijske imovine i definisanje pretpostavki neophodnih za aktuarski obračun dugoročnih naknada zaposlenima po osnovu otpremnina.

U kontekstu procenjivanja, poslovna politika Društva je, ako se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene, da obelodani informacije o **fer (pravičnoj) vrednosti** aktive i pasive. U Republici Srbiji je čest problem sa pouzdanom procenom fer vrednosti aktive i pasive usled nedovoljno razvijenog finansijskog tržišta, nedostatka stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje, na primer, finansijske aktive i pasive, i zbog toga što tržišne informacije nisu uvek raspoložive. I pored navedenog, ova problematika u Društvu nije zanemarena, već rukovodstvo vrši kontinuirane procene, uvažavajući rizike, i kada se proceni da je nadoknativa (fer ili upotrebna) vrednost sredstava u poslovnim knjigama Društva precenjena, vrši se ispravka vrednosti.

## 5.2. Efekti kurseva stranih valuta

**Transakcije u stranoj valuti**, pri početnom priznavanju, evidentiraju se u dinarskoj protivvrednosti, primenom zvaničnog srednjeg kursa koji važi na dan transakcije.

Shodno odredbama MRS 21 - Efekti promene deviznih kurseva, na svaki datum bilansa stanja se monetarne stavke u stranoj valuti (devizna sredstva, potraživanja i obaveze) preračunavaju primenom važećeg kursa, to jest zvaničnog srednjeg kursa na datum bilansa stanja.

Kursne razlike nastale po osnovu transakcija u stranoj valuti (osim za kursne razlike nastale na monetarnim stavkama koje čine deo neto investicija Društva u inostrano poslovanje, a koje se obuhvataju shodno zahtevima iz MRS 21) se priznaju kao prihod ili rashod Društva u periodu u kojem su kursne razlike nastale.

Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja, za strane valute koje su korišćene za preračunavanje monetarnih stavki stranih valuta u dinarsku protivvrednost, su prikazane u narednoj tabeli.

### Zvanični srednji kursevi Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2017.	31.12.2016
	<i>Iznos u dinarima</i>	
1 EUR	118,4727	123,4723
1 USD	99,1155	117,1353

### **5.3. Prihodi**

**Prihodi** u skladu sa MRS 18 - Prihodi su prilivi ekonomskih koristi tokom datog perioda, koji rezultiraju povećanjem kapitala, sem uvećanja koja se odnose na unose vlasnika kapitala; i odmeravaju se po fer vrednosti primljenih ili potraživanih naknada.

Prihodi obuhvataju: poslovne prihode, finansijske prihode, ostale prihode (uključujući i prihode od usklađivanja vrednosti imovine) i dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda.

U okviru **poslovnih prihoda** najznačajniji su prihodi od prodaje roba, proizvoda i usluga, a kao ostali prihodi mogu da se javi: prihodi od aktiviranja učinaka i robe, povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga (ako je tokom godine došlo do smanjenja navedenih zaliha, za iznos smanjenja se umanjuje ukupan poslovni prihod), prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.; i drugi poslovni prihodi.

Za potrebe finansijskog izveštavanja u okviru poslovnih prihoda u Bilansu uspeha ne prikazuju se prihodi od aktiviranja učinaka i robe i prihodi od promene vrednosti zaliha učinaka (povećanja, odnosno smanjenja vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga), već se za te iznose koriguju poslovni rashodi u Bilansu uspeha.

Prihodi od prodaje robe se priznaju kada su kumulativno zadovoljeni sledeći uslovi:

- Društvo je na kupca prenelo značajne rizike i koristi od vlasništva nad proizvodom i robom;
- Društvo ne zadržava učešće u upravljanju prodatim proizvodom i robom u meri koja se uobičajeno povezuje sa vlasništvom, niti zadržava kontrolu nad prodatim proizvodom i robom;
- iznos prihoda se može pouzdano izmeriti;
- verovatan je priliv ekonomske koristi u Društvo povezane sa tom transakcijom i
- troškovi koji su nastali ili će nastati u datoj transakciji se mogu pouzdano izmeriti.

Prihodi od pružanja usluga, shodno relevantnim odredbama MRS 18 - Prihodi, *povezani sa određenom transakcijom se priznaju prema stepenu dovršenosti te transakcije na datum bilansa*. Rezultat transakcije se može pouzdano proceniti: kada se iznos prihoda može pouzdano odmeriti, kada je verovatan priliv ekonomskih koristi vezanih za tu transakciju u Društvo, kada se stepen dovršenosti te transakcije na datum bilansa stanja može pouzdano odmeriti i kada troškovi nastali zbog te transakcije i troškovi završavanja transakcije mogu pouzdano da se odmere.

**Finansijski prihodi** obuhvataju finansijske prihode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, prihode od kamata i druge oblike finansijskih prihoda.

Prihodi od dividendi priznaju se kada se ustanovi pravo da se dividenda primi.

U okviru **ostalnih prihoda** (koji uključuju i prihode od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha), pored drugih ostalih prihoda, iskazuju se *dobici* koji mogu, ali ne moraju da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Dobici predstavljaju povećanja ekonomskih koristi Društva i kao takvi, po prirodi, nisu različiti od drugih prihoda. Dobici uključuju, na primer, dobitke od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme; po većoj vrednosti od knjigovodstvene u momentu prodaje.

U okviru **dobitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda i prenos prihoda**, iskazuju se dobiti prema nazivima računa ove grupe i prenos ukupnih prihoda na kraju perioda, a koji se za potrebe finansijskog izveštavanja prikazuju u neto efektu, nakon umanjenja za odgovarajuće rashode.

#### **5.4. Rashodi**

**Rashodi** predstavljaju odlive ekonomskih koristi tokom datog perioda koji rezultira smanjenjem kapitala društva, osim smanjenja koje se odnosi na raspodelu dobiti vlasnicima ili smanjenja koje je posledica povlačenja iz poslovanja dela kapitala od strane vlasnika. Rashodi se odražavaju kroz odliv sredstava, smanjenje vrednosti sredstava ili povećanje obaveza.

Rashodi obuhvataju poslovne rashode, finansijske rashode, ostale rashode (uključujući i rashode po osnovu obezvređenja ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha) i gubitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda i prenos rashoda.

U okviru **poslovnih rashoda** iskazuje se: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, troškovi proizvodnih usluga, nematerijalni troškovi, troškovi amortizacije i rezervisanja i dr.

Za potrebe finansijskog izveštavanja vrši se korekcija poslovnih rashoda u Bilansu uspeha za iznose prihoda od aktiviranja učinaka i robe i prihoda od promene vrednosti zaliha učinaka (povećanja, odnosno smanjenja vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga).

**Finansijski rashodi** obuhvataju finansijske rashode od povezanih pravnih lica, pozitivne kursne razlike, rashode kamata i druge finansijske rashode.

U okviru **ostalih rashoda** (koji uključuju i rashode po osnovu obezvređenja ostale imovine koja se vrednuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha), pored drugih ostalih rashoda, iskazuju se i gubici koji mogu, ali ne moraju, da proisteknu iz uobičajenih aktivnosti Društva. Gubici (na primer, manjkovi ili gubici nastali prodajom sredstava po nižoj vrednosti od knjigovodstvene) predstavljaju smanjenje ekonomskih koristi i, kao takvi, po svojoj prirodi, nisu različiti od drugih rashoda.

U okviru **gubitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike, ispravke grešaka ranijih perioda**, iskazuju se rashodi prema nazivima računa ove grupe i prenos ukupnih rashoda na kraju obračunskog perioda, a koji se za potrebe finansijskog izveštavanja prikazuju u neto efektu, nakon prebijanja sa odgovarajućim prihodima.

#### **5.5. Kamata i drugi troškovi pozajmljivanja**

**Troškovi pozajmljivanja** su kamata i drugi troškovi koje Društvo ima u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Na osnovu relevantnih odredbi MRS 23 - Troškovi pozajmljivanja, kamata i drugi troškovi pozajmljivanja se priznaju kao rashod u periodu u kojem su nastali, osim u slučaju kada su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji određenog sredstva koje se kvalifikuje (sredstvo kojem je potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu ili prodaju), kada se kamata i drugi troškovi pozajmljivanja kapitalizuju kao deo nabavne vrednosti (cene koštanja) tog sredstva.

## 5.6. Porez na dobitak

**Porez na dobitak** se računovodstveno evidentira kao zbir:

- tekućeg poreza; i
- odloženog poreza.

*Tekući porez* je iznos obaveze za plativ (povrativ) porez na dobitak koji se odnosi na oporezivi dobitak (poreski gubitak) za period. Drugim rečima, tekući porez je plativ porez na dobitak koji je utvrđen u poreskoj prijavi za porez na dobitak, u skladu sa poreskim propisima.

*Odloženi porez* se ispoljava u vidu:

- odloženih poreskih sredstava; ili
- odloženih poreskih obaveza.

Odloženi porez se knjigovodstveno evidentira na osnovu relevantnih odredbi MRS 12 - Porezi na dobitak, kojima je, između ostalog, precizirano da se *odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze ne diskontuju*.

**Odložena poreska sredstva** su iznosi poreza na dobitak nadoknadivi u budućim periodima koji se odnose na:

- odbitne privremene razlike;
- neiskorišćene poreske gubitke prenete na naredni period; i
- neiskorišćeni poreski kredit prenet na naredni period.

**Odbitna privremena razlika** nastaje u slučajevima kada je u bilansima društva, po određenim osnovama, već prikazan rashod, koji će se sa poreskog aspekta priznati u narednim periodima. Tipični slučajevi kada nastaju odbitne privremene razlike su sledeći: poreska vrednost sredstava koja podležu amortizaciji je veća od knjigovodstvene vrednosti sredstava; sa poreskog aspekta nisu priznata pojedina rezervisanja (MRS 19, izdate garancije i druga jemstva), obezvređenja imovine (robe, materijala i sl.) i obezvređenja investicionih nekretnina; sa poreskog aspekta nisu priznati rashodi na neplaćene javne prihode koji ne zavise od rezultata poslovanja i gubici koji nastaju kada se hartije od vrednosti vrednuju po fer vrednosti i efekat iskazuje preko bilansa uspeha.

Za sredstva koja podležu amortizaciji, odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice (vrednosti koje su dodeljene tim sredstvima za poreske svrhe). Odbitna privremena razlika postoji kada je knjigovodstvena vrednost sredstava manja od njihove poreske osnovice. U tom slučaju se priznaju odložena poreska sredstva, pod uslovom da se proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjeće Društvo moći da iskoristi odložena poreska sredstva.

Iznos odloženog poreskog sredstva utvrđuje se primenom propisane (ili saopštene) stope poreza na dobit Društva na iznos odbitne privremene razlike koja je utvrđena na datum bilansa stanja.

Ako je na kraju prethodne godine privremena razlika bila odbitna, po kom osnovu su priznata odložena poreska sredstva, a na kraju tekuće godine, po osnovu istih sredstava, privremena razlika bude

oporeziva, vrši se ukidanje prethodno formiranih odloženih poreskih sredstava u celini, uz istovremeno priznavanje odloženih poreskih obaveza u iznosu koji je utvrđen na datum bilansa stanja.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenih poreskih gubitaka** priznaje se samo u slučaju da rukovodstvo Društvo može pouzdano da proceni da će u narednim periodima Društvo imati oporezivu dobit, koja će moći da bude umanjena po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka.

Odloženo poresko sredstvo po osnovu **neiskorišćenog poreskog kredita** za ulaganja u osnovna sredstva se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će u budućim periodima biti ostvarena oporeziva dobit u poreskom bilansu, odnosno obračunati porez na dobit za čije umanjjenje će moći da se iskoristi neiskorišćeni poreski kredit i to dok ova vrsta poreskog kredita zakonski može da se iskoristi..

Odložena poreska sredstva mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti nadoknadivi u budućim periodima (na primer, za rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju, koja su određena shodno relevantnim odredbama MRS 19 – Naknade zaposlenima).

**Odložene poreske obaveze** su iznosi poreza na dobitak plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

**Oporeziva privremena razlika** nastaje u slučajevima kada je određeni rashod, priznat sa poreskog aspekta, dok će sa knjigovodstvenog aspekta biti priznat u poslovnim knjigama Društva tek u narednim periodima.

Po pitanju sredstava koja podležu amortizaciji, odložene poreske obaveze se priznaju uvek kada postoji oporeziva privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice.

Oporeziva privremena razlika nastaje u slučajevima kada je knjigovodstvena vrednost sredstava veća od njihove poreske osnovice.

Iznos odložene poreske obaveze utvrđuje se primenom propisane (ili očekivane) stope poreza na dobit Društva na iznos oporezive privremene razlike koja je utvrđena na datum bilansa stanja.

Na svaki datum bilansa stanja se odložene poreske obaveze svode na iznos utvrđen na osnovu privremene razlike na taj dan. Ako je na kraju prethodne godine privremena razlika bila oporeziva, po kom osnovu su priznate odložene poreske obaveze, a na kraju tekuće godine, po osnovu istih sredstava, privremena razlika bude odbitna, vrši se ukidanje prethodno formiranih odloženih poreskih obaveza u celini, uz istovremeno priznavanje odloženih poreskih sredstava Društva u iznosu utvrđenom na datum bilansa stanja.

Odložene poreske obaveze mogu da se priznaju i po drugim osnovama za koje se u Društvu utvrdi da će iznosi poreza na dobitak biti plativi u budućim periodima u odnosu na oporezive privremene razlike.

## **5.7. Nematerijalna imovina**

**Nematerijalna imovina** su sredstva bez fizičke suštine, koja se mogu identifikovati, kao što su: softveri, licence, koncesije, patenti, ulaganja u razvoj, žigovi i sl.

Imovina ispunjava kriterijum mogućnosti identifikovanja ako je ili: odvojiva, odnosno kada se može odvojiti od Društva i prodati, preneti, licencirati, iznajmiti ili razmeniti, bilo pojedinačno ili zajedno sa povezanim ugovorom, imovinom ili obavezom; ili nastaje po osnovu ugovornih ili drugih zakonskih prava, bez obzira da li su ta prava prenosiva ili odvojiva od Društva ili od drugih prava ili obaveza.

Da bi se nematerijalna imovina priznala, neophodno je da budu ispunjeni zahtevi propisani MRS 38 - Nematerijalna imovina, odnosno:

- da je verovatno da će se buduće ekonomske koristi, pripisive imovini, uliti u Društvo;
- da Društvo ima mogućnost kontrole nad tom imovinom; i
- da se nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

Ako jedan od zahteva nije ispunjen, izdaci po osnovu nematerijalnih ulaganja se priznaju na teret rashoda u periodu u kojem su izdaci nastali.

**Knjigovodstveno priznavanje interno generisane nematerijalne imovine** je uslovljeno procenom da li je rezultanta:

- faze istraživanja; ili
- faze razvoja.

Nematerijalna imovina koja proističe iz *istraživanja, ili iz faze istraživanja internog projekta*, se ne priznaje kao nematerijalna imovina. Izdaci po osnovu istraživanja, ili izdaci koji nastanu u fazi istraživanja internog projekta, se priznaju kao rashod u periodu u kojem su izdaci nastali.

Cena koštanja interno generisane nematerijalne imovine koja proističe iz *razvoja* (ili iz faze razvoja internog projekta) uključuje sve direktno pripisive troškove neophodne za kreiranje, proizvodnju i pripremu imovine za funkcionisanje na način kako je rukovodstvo Društva predvidelo.

**Početno merenje nematerijalne imovine** vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja).

**Naknadno merenje nematerijalne imovine**, nakon početnog priznavanja, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti (shodno relevantnim odredbama MRS 36 - Umanjenje vrednosti imovine).

## **5.8. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Kao **nekretnine, postrojenja i oprema** priznaju se materijalna sredstva koja se: koriste u proizvodnji, za isporuku dobara, za pružanje usluga, za iznajmljivanje drugima, ili u administrativne svrhe; i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Navedeno opšte načelo za priznavanje nekretnina, postrojenja i opreme se ne primenjuje samo u slučajevima kada se radi o priznavanju sredstava manje vrednosti (na primer, rezervni delovi i oprema za servisiranje), koji se iskazuju na zalihama. Stavljanjem u upotrebu ovih sredstava njihova se celokupna vrednost prenosi na troškove perioda.



Nekretnine, postrojenja i oprema se priznaju kao sredstvo: ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog sredstva može pouzdano odmeriti.

**Početo merenje nekretnina, postrojenja i opreme** vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), koja obuhvata: nabavnu cenu i sve zavisne troškove nabavke, to jest sve direktno pripisive troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

U cilju naknadnog merenja nekretnina, postrojenja i opreme izvršena je podela u sledeće grupe:

1. zemljište;
2. objekti;
3. postrojenja i oprema; i
4. ostalo.

**Naknadno merenje grupe „Objekti“** vrši se po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na datum bilansa stanja. Fer vrednost se utvrđuje procenom, koju vrši stručno osposobljeni procenjivač, na osnovu tržišnih dokaza. Kada ne postoji dokaz fer vrednosti na tržištu, zbog specifične prirode objekta i zbog toga što se takve stavke retko prodaju, osim kao deo kontinuiranog poslovanja, može biti potrebno da Društvo proceni fer vrednost koristeći prinostni pristup ili pristup amortizovanih troškova zamene. Promena fer vrednosti objekata se načelno priznaje u ukupnom kapitalu, u okviru pozicije revalorizacione rezerve.

**Naknadno merenje svih ostalih grupa u okviru pozicije „Nekretnine, postrojenja i oprema“**, osim objekata, vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja) umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti (shodno MRS 36).

**Vrednovanje naknadnih izdataka u nekretnine, postrojenja i opremu** vrši se kada se:

- radi o ulaganjima koja produžavaju korisni vek upotrebe sredstava;
- povećava kapacitet;
- unapređuje sredstvo čime se poboljšava kvalitet proizvoda ili
- smanjuju troškovi proizvodnje u odnosu na troškove pre ulaganja.

Troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo, ne povećavaju vrednost sredstva već predstavljaju rashod perioda.

**Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi** se iskazuju i priznaju na posebnom računu, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi vezane za to sredstvo priliti u Društvo. Amortizacija ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi se vrši na osnovu procenjenog veka korišćenja tih sredstava, koji može biti jednak ili kraći od perioda trajanja ugovora o zakupu.

## **5.9. Lizing**

**Lizing** je sporazum po kojem davalac lizinga prenosi na korisnika lizinga pravo korišćenja sredstva za dogovoreni vremenski period u zamenu za plaćanje ili niz plaćanja.

U slučaju **finansijskog lizinga** (lizing kojim se suštinski prenose svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad sredstvima, a po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali ne mora preneti), shodno odredbama MRS 17 - Lizing, korisnik lizinga **početno merenje** vrši tako što priznaje kao sredstvo i obavezu u svom bilansu stanja, u iznosima koji su na početku trajanja lizinga jednaki fer vrednosti sredstava koja su predmet lizinga, ili po sadašnjoj vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, ako je ona niža. *Fer vrednost* je iznos po kojem se predmet lizinga može razmeniti između upoznatih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Prilikom izračunavanja sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja za lizing, *diskontna stopa* se generalno utvrđuje na osnovu kamatne stope sadržane u lizingu. Ako se kamatna stopa ne može utvrditi, kao diskontna stopa koristi se inkrementalna kamatna stopa na zaduživanje, to jest očekivana kamatna stopa koju bi Društvo platilo u slučaju pozajmljivanja sredstava na sličan rok i sa sličnim garancijama za kupovinu sredstava koje je predmet lizinga.

Svi inicijalni direktni troškovi korisnika lizinga dodaju se iznosu koji je priznat kao sredstvo.

Po pitanju **naknadnog merenja**, minimalna plaćanja lizinga treba podeliti između finansijskih troškova i smanjenja neizmirene obaveze. Finansijski trošak se alocira na periode tokom trajanja lizinga, tako da se ostvaruje konstantna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze.

U slučaju **poslovnog (operativnog) lizinga** (lizing kojim se suštinski ne prenose svi rizici i koristi koji su povezani sa vlasništvom nad sredstvima), plaćanja lizinga se priznaju kao rashod, i to generalno po pravolinijskoj osnovi tokom trajanja lizinga.

#### **5.10. Amortizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

**Amortizacijom** se iznos sredstava (nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme) koji se amortizuje vremenski alocira u toku korisnog veka trajanja sredstava.

**Koristan vek trajanja sredstva** se u Društvu određuje primenom vremenskog metoda, tako da se koristan vek trajanja sredstava može razumeti kao vremenski period tokom kojeg se očekuje da je sredstvo raspoloživo Društvu za upotrebu i korišćenje.

**Iznos koji se amortizuje**, odnosno nabavna vrednost ili drugi iznos koji zamenjuje tu vrednost u finansijskim izveštajima Društva, umanjen za rezidualnu vrednost (preostalu vrednost) se sistematski alocira tokom korisnog veka trajanja sredstava.

**Rezidualna vrednost** je procenjeni iznos koji bi Društvo primilo danas ako bi otuđilo sredstvo, nakon odbijanja procenjenih troškova otuđenja i uz pretpostavku da je sredstvo na kraju korisnog veka trajanja, i u stanju koje se očekuje na kraju korisnog veka trajanja.

Za rezidualnu vrednost nematerijalne imovine se uvek pretpostavlja da je nula, osim u slučajevima:

- kada postoji obaveza treće strane da kupi nematerijalnu imovinu na kraju njenog veka trajanja ili
- kada postoji aktivno tržište nematerijalne imovine, uz pretpostavku da će takvo tržište postojati i na kraju veka trajanja imovine, kada se rezidualna vrednost može utvrditi pozivanjem na to tržište.

Rezidualna vrednost i preostali korisni vek trajanja sredstava se proveravaju na kraju svake finansijske godine od strane kompetentnih procenjivača. Ako su nove procene različite od prethodnih procena, promena se tretira promenom računovodstvene procene i knjigovodstveno se obuhvata na osnovu MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

Rezidualna vrednost se kao rezultat procene može za pojedino sredstvo povećati na iznos koji je jednak knjigovodstvenoj vrednosti tog sredstva ili veći od nje. U tom slučaju, trošak amortizacije će u preostalom korisnom veku trajanja tog sredstva iznositi nula, osim ako se, kao rezultat naknadnih procena, rezidualna vrednost ne smanji na iznos koji je niži od knjigovodstvene vrednosti.

Amortizacija sredstava vrši se **primenom metoda pravolinijskog otpisa** (proporcionalna metoda), a **obračun amortizacije počinje** od početka narednog meseca od trenutka kada sredstvo postane raspoloživo za upotrebu tj. korišćenje, odnosno kada se nalazi na lokaciji i u stanju spremnom za poslovanje na način kako je to predviđeno u Društvu.

Amortizacija nematerijalne imovine je uslovljena procenom da li je koristan vek trajanja neograničen ili ograničen. Nematerijalna imovina ne podleže amortizaciji ako se proceni da je koristan vek trajanja neograničen, to jest ako se na osnovu analize svih relevantnih faktora ne može predvideti završetak perioda kada se očekuje da će nematerijalna imovina generisati prilive neto tokova gotovine u Društvo

Amortizacija se ne obračunava za sredstva koja vremenom ne gube na vrednosti (na primer, umetnička dela) ili sredstva koja imaju neograničeni vek trajanja (na primer, zemljište).

Za sredstvo pribavljeno putem finansijskog lizinga, amortizacija se obračunava kao i za druga sredstva, osim kada se ne zna da li će Društvo steći pravo vlasništva nad tim sredstvom, kada se sredstvo u potpunosti amortizuje u kraćem periodu od trajanja lizinga ili korisnog veka trajanja.

Obračun amortizacije prestaje kada se sredstvo isknjiži (prestane da se priznaje kao sredstvo) i kada se reklasifikuje kao stalno sredstvo namenjeno prodaji ili u okviru poslovanja koje se obustavlja. Dakle, amortizacija se obračunava i kada sredstvo ne koristi, odnosno i kada se ne koristi aktivno, ako sredstvo nije reklasifikovano kao stalno sredstvo namenjeno prodaji ili u okviru poslovanja koje se obustavlja.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, to jest za poreske svrhe, obračun amortizacije sredstava se vrši prema važećim zakonskim propisima.

Sredstva koja su, prema MSFI 5 - Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja, klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji, na datum bilansa stanja se iskazuju kao obrtna sredstva i procenjuju po nižoj vrednosti od knjigovodstvene vrednosti i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

### **5.11. Umanjenje vrednosti nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

Na svaki datum bilansa stanja se od strane kompetentnih osoba, iz ili van Društva, proverava da li postoje indicije da je knjigovodstvena vrednost nekog sredstva (nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme) umanjena, to jest, da li knjigovodstvena vrednost premašuje nadoknadivi iznos tog sredstva.

Ako naznake o umanjenju vrednosti postoje, shodno relevantnim odredbama MRS 36, vrši se procena nadoknadivog iznosa tog sredstva.

**Nadoknadivi iznos** je viša vrednost od:

- fer vrednosti, umanjena za troškove prodaje; i
- upotrebne vrednosti.

*Fer vrednost umanjena za troškove prodaje* je očekivana neto prodajna cena tog sredstva, odnosno to je iznos koji se može dobiti prodajom nekog sredstva u nezavisnoj transakciji između upoznatih, voljnih strana, umanjena za troškove otuđenja.

*Upotrebna vrednost* je sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova za koje se očekuje da će nastati iz kontinuirane upotrebe imovine kroz njen koristan vek trajanja, te prodaje na kraju veka trajanja. Diskontna stopa koja se koristi pri utvrđivanju sadašnje vrednosti odražava tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca, kao i rizike specifične za to sredstvo.

Nadoknadivi iznos se procenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja generiše gotovinu kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja generiše gotovinu je najmanja prepoznatljiva grupa sredstava koja generiše prilive gotovine koji su u najvećoj meri nezavisni od priliva gotovine drugih sredstava ili grupa sredstava.

Ako se utvrdi da je došlo do umanjenja vrednosti, knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivi iznos. Gubitak zbog umanjenja se knjigovodstveno obuhvata na sledeći način:

- u slučaju da je prethodno za to sredstvo formirana revalorizaciona rezerva, smanjivanjem revalorizacionih rezervi; i
- u slučaju da prethodno za to sredstvo nije formirana revalorizaciona rezerva, kao rashod perioda.

## **5.12. Investicione nekretnine**

**Investiciona nekretnina** je nekretnina koju drži vlasnik ili korisnik lizinga u okviru finansijskog lizinga u cilju ostvarivanja prihoda od zakupnina, ili porasta vrednosti kapitala, ili i jednog i drugog, a ne za:

- korišćenje u proizvodnji, pri nabavci dobara i usluga, ili u administrativne svrhe; ili
- prodaju u okviru redovnog poslovanja.

Investiciona nekretnina se, shodno odredbama iz MRS 40 - Investicione nekretnine, priznaje kao sredstvo: ako je verovatno da će Društvo u budućnosti ostvariti ekonomsku korist od te investicione nekretnine; i ako se njena nabavna vrednost (cena koštanja) može pouzdano odmeriti.

**Početno merenje investicione nekretnine** prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti (ceni koštanja), pri čemu se zavisni troškovi nabavke uključuju u nabavnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao sredstvo, ako je verovatno da će se buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdatkom prilivati u Društvo i ako se nabavna vrednost (cena koštanja) tog izdatka može pouzdano odmeriti. U suprotnom, naknadni izdatak se iskazuje kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao.

Nakon početnog priznavanja, **naknadno merenje investicione nekretnine** se vrši po fer (poštenoj) vrednosti, pod kojom se podrazumeva njena tržišna vrednost, odnosno najverovatnija vrednost koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja.

**Promena fer vrednosti investicione nekretnine** tokom određenog perioda se uključuje u rezultat perioda u kojem je povećanje/smanjenje nastalo.

**Investicione nekretnine ne podležu obračunu amortizacije, niti se na njima vrši procena umanjenja vrednosti imovine.**

Investiciona nekretnina prestaje da se priznaje po otuđenju ili ukoliko je prestala da se koristi, a ne očekuju se buduće koristi od njenog otuđenja. Dobici ili gubici od rashodovanja ili otuđenja investicione nekretnine priznaju se u bilansu uspeha u godini kada je sredstvo otuđeno ili rashodovano.

### **5.13. Zalihe**

**Zalihe** su sredstva: koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja, koja su u procesu proizvodnje, a namenjene su za prodaju; ili u obliku osnovnog i pomoćnog materijala koji se troši u proizvodnom procesu ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju: osnovni i pomoćni materijal (uključujući i rezervne delove, alat i inventar) koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje, nedovršene proizvode čija je proizvodnja u toku, gotove proizvode koje je proizvelo Društvo i robu.

**Zalihe se** (shodno MRS 2 - Zalihe) **odmeravaju** po nižoj vrednosti od:

- nabavne vrednosti (cene koštanja), i
- neto ostvarive vrednosti.

**Nabavna vrednost** (cena koštanja) obuhvata sve:

- troškove nabavke,
- troškove konverzije, i
- druge troškove nastale u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje.

**Troškovi nabavke materijala i robe**, koji su osnov za vrednovanje zaliha materijala i robe, obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge fiskalne izdatke (osim onih koje Društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti, kao što je, na primer, porez na dodatu vrednost koji Društvo može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

**Vrednovanje izlaska materijala i robe** prilikom njihovog trošenja vrši se primenom **metode ponderisane prosečne cene**.

Po pitanju priznavanja sredstava manje vrednosti (na primer, sitan inventar, rezervni delovi i oprema za servisiranje), njihovim stavljanjem u upotrebu njihova celokupna vrednost (100% otpis) se prenosi na troškove perioda.

**Troškovi konverzije i drugi troškovi nastali u procesu dovođenja zaliha na sadašnju lokaciju i stanje**, su značajni prilikom vrednovanja zaliha nedovršene proizvodnje i zaliha gotovih proizvoda. U ove troškove spadaju: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala i indirektni, odnosno opšti proizvodni i neproizvodni troškovi i troškovi pozajmljivanja.

**Neto ostvariva vrednost** je procenjena cena prodaje u okviru redovnog poslovanja umanjena za troškove dovršenja i procenjene troškove neophodne za realizaciju prodaje. Prilikom procene neto ostvarive vrednosti polazi se od najpouzdanijih dokaza raspoloživih u vreme procene o iznosima po kojima se zalihe mogu realizovati.

Iznos bilo kog otpisa zaliha na neto ostvarivu vrednost i svi gubici zaliha se priznaju kao rashod u periodu u kom je nastao otpis ili gubitak.

#### **5.14. Stalna sredstva namenjena prodaji**

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao **sredstvo namenjeno prodaji** u skladu sa MSFI 5 - Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja, ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti prodajnom transakcijom, a ne daljim korišćenjem. Da bi se ovaj zahtev smatrao ispunjenim:

- sredstvo (ili grupa za otuđenje) mora da bude dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju, isključivo pod uslovima koji su uobičajeni za prodaju takve imovine (ili grupe za otuđenje); i
- prodaja sredstva mora biti vrlo verovatna.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji **meri se** (iskazuje) po nižem iznosu od:

- knjigovodstvene vrednosti; i
- fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

*Knjigovodstvena vrednost* je sadašnja (neotpisana) vrednost iskazana u poslovnim knjigama Društva.

*Fer (poštena) vrednost* je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, to jest tržišna vrednost na dan prodaje.

*Troškovi prodaje* su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva.

Stalna sredstva namenjena prodaji se ne amortizuju.

Otpisana sredstva, kao i sredstva čija je neotpisana (knjigovodstvena) vrednost beznačajna, neće biti priznata kao sredstva namenjena prodaji.

#### **5.15. Finansijski instrumenti**

**Finansijski instrumenti** uključuju finansijska sredstva i obaveze koje se evidentiraju u bilansu stanja Društva, počevši od momenta kada Društvo ugovornim obavezama postane vezano za finansijski instrument, a zaključno sa gubitkom kontrole nad pravima koja proizilaze iz finansijskog sredstva

(realizacijom, isticanjem, ustupanjem itd.), to jest sa izmirenjem, ukidanjem ili isticanjem finansijske obaveze.

**Finansijska sredstva i finansijske obaveze**, shodno odredbama MRS 32, mogu imati veliki broj javnih oblika, kao što su: gotovina, instrument kapitala drugog entiteta, ugovorno pravo primanja gotovine, drugog finansijskog sredstva ili razmene finansijskih sredstava i obaveza sa drugim entitetom koji su za Društvo potencijalno povoljni; ugovorna obaveza davanja gotovine ili drugog finansijskog sredstva drugom entitetu, ili pravo razmenjivanja finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza sa drugim entitetom prema potencijalno nepovoljnim uslovima za Društvo itd.

Iskazivanje i knjigovodstveno evidentiranje vezano za finansijske instrumente je uslovljeno njihovom klasifikacijom koju, shodno karakteristikama finansijskih instrumenta, vrši rukovodstvo Društva.

Pri klasifikaciji svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta, rukovodstvo Društva može da ga klasifikuje u jednu od četiri moguće vrste finansijskih instrumenata koje su precizirane odredbama MRS 39, i to:

- finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha,
- finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća;
- zajmovi (kredit) i potraživanja; i
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

**Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha** obuhvataju finansijska sredstva čije se promene fer vrednosti evidentiraju kao prihodi ili rashodi u bilansu uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza klasifikovana u ovu kategoriju treba da ispuni bilo koji od sledećih uslova:

- klasifikovano je kao ono koje se drži radi trgovanja; ili
- posle početnog priznavanja naznačeno je da se u Društvu razvrstava i iskazuje kao finansijsko sredstvo (obaveza) kroz bilans uspeha.

Finansijsko sredstvo ili finansijska obaveza se klasifikuje kao ono koje se drži radi trgovanja ako je: stečeno ili nastalo prvenstveno radi prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti, deo portfelja identifikovanih finansijskih instrumenata kojima se zajedno upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom aktuelnom modelu kratkoročnog ostvarenja dobitka, ili derivat (osim derivata koji je instrument „hedžinga“).

Društvo može da naznači da se finansijski instrument iskazuje kroz bilans uspeha samo kada to rezultira relevantnijim informacijama, budući da se eliminiše ili u značajnoj meri otklanja nedoslednost odmeravanja ili priznavanja koja bi inače nastala usled odmeravanja sredstava ili obaveza, ili priznavanja dobitaka ili gubitaka, po različitim osnovama; ili se grupom finansijskih sredstava, finansijskih obaveza ili oboma upravlja i njihove performanse se procenjuju na osnovu fer vrednosti, u skladu sa dokumentovanom strategijom upravljanja rizikom ili investiranja, i informacije o grupi se interno sačinjavaju prema toj osnovi za ključne rukovodioce Društva.

**Finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća** su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama i fiksnim dospećem koja Društvo definitivno namerava i može da drži

do dospeća, osim onih koje Društvo nakon početnog priznavanja naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha ili kao raspoložive za prodaju i onih koja zadovoljavaju definiciju zajmova i potraživanja.

**Zajmovi (kredit) i potraživanja** su nederivatna finansijska sredstva Društva sa fiksnim ili odredivim isplata koja nisu kotirana na aktivnom tržištu osim:

- sredstava za koja Društvo ima nameru da ih proda odmah ili u kratkom roku i koja bi onda bila klasifikovana kao sredstva koja se drže radi trgovanja;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači po fer vrednosti kroz bilans uspeha;
- sredstava koja posle početnog priznavanja Društvo naznači kao raspoloživa za prodaju ili
- sredstava za koja imalac ne može u značajnoj meri povratiti svoju celokupnu početnu investiciju, koja će biti klasifikovana kao raspoloživa za prodaju.

**Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju** su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana u prethodno naznačene vrste finansijskih instrumenata.

Pri **početnom odmeravanju** finansijskog instrumenta, Društvo odmeravanje vrši po fer vrednosti kroz bilans stanja uvećanoj, u slučaju da finansijski instrument nije naznačen za odmeravanje po fer vrednosti sa promenama fer vrednosti kroz bilans uspeha, za troškove transakcije direktno pripisive njihovom sticanju.

**Naknadno odmeravanje finansijskih instrumenata** vrši se po fer vrednostima, bez oduzimanja troškova transakcije koji mogu nastati prodajom ili pri drugom otuđenju, osim za sledeća finansijska sredstva:

- zajmove i potraživanja, koji se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate;
- finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća, koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate; i
- investicije u instrumente kapitala koji nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano odmeriti, koji se odmeravaju po nabavnoj vrednosti.

**Fer vrednost sredstva** je iznos za koji se sredstvo može razmeniti ili obaveza izmiriti u slučaju obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije. Ako za finansijski instrument postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje shodno informacijama sa tog tržišta; a ako ne postoji aktivno tržište, fer vrednost se određuje tehnikama procene preciziranim relevantnim odredbama MRS 39. Pozitivni (negativni) efekti promene fer vrednosti se, za finansijske instrumente iskazane po fer vrednosti kroz bilans uspeha, iskazuju kao dobitak (gubitak) u periodu nastanka promene; a kod finansijskih instrumenata raspoloživih za prodaju, iskazuju se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju sve do momenta prodaje, kada se efekti prenose u dobitak (gubitak). Izuzetak od navedenog su troškovi od trajnog obezvređenja i devizni dobici (gubici) koji se za finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju odmah priznaju u dobitak (gubitak).

**Amortizovana vrednost** je sadašnja vrednost svih očekivanih budućih gotovinskih isplata ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta. Pri izračunavanju amortizovane vrednosti finansijskog instrumenta koristi se metod diskontovanja uz primenu efektivne kamatne stope. Pozitivni (negativni) efekti promene amortizovane vrednosti finansijskih instrumenata se priznaju u momentu



prestanka priznavanja finansijskog instrumenta, osim u slučaju da je došlo do umanjenja vrednosti, kada se gubitak odmah priznaje.

#### **5.16. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Najlikvidniji oblici finansijskih sredstava Društva predstavljaju **gotovina i gotovinski ekvivalenti**, koji se procenjuju po nominalnoj, to jest po fer vrednosti. U okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata Društva iskazuju se: hartije od vrednosti, sredstva u dinarskoj i deviznoj blagajni, novčana sredstva na dinarskim i deviznim računima kod banaka, izdvojena novčana sredstva za otvorene akreditive u zemlji, devizni akreditivi, kratkoročni visoko likvidni plasmani koji se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine bez većeg rizika da se vrednost smanji, novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena, i dr.

Kriterijumi po kojima se sredstva Društva razvrstavaju u okviru gotovine i gotovinskih ekvivalenata su precizirani relevantnim odredbama MRS 7 - Izveštaj o tokovima gotovine, po kojima:

- gotovina obuhvata gotovinu i depozite po viđenju, a
- gotovinski ekvivalenti su kratkoročne, visoko likvidne investicije, koje se mogu brzo pretvoriti u poznate iznose gotovine i nisu pod uticajem značajnog rizika promene vrednosti, što podrazumeva investicije koje imaju kratak rok dospeća ( tri meseca ili kraće).

#### **5.17. Kratkoročna potraživanja**

**Kratkoročna potraživanja** obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga povezanim društvima i ostalim pravnim i fizičkim licima u zemlji i inostranstvu kao i potraživanja po drugim osnovama (potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa i drugo), za koje se očekuje da će biti realizovana u roku od 12 meseci od datuma bilansiranja.

*Kratkoročna potraživanja po osnovu prodaje* mere se po vrednosti iz originalne fakture, a naknadno po fakturnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu nenapativih potraživanja. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti se na dan bilansa stanja preračunavaju prema važećem srednjem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

U Društvu se na dan bilansa stanja za svako pojedinačno potraživanje vrši procena realnosti potraživanja, kao i verovatnoće njegove naplate, odnosno za svako pojedinačno potraživanje se vrši procena da li je došlo do umanjenja vrednosti.

Prilikom **procene umanjenja vrednosti potraživanja**, smatra se da je Društvo pretrpelo gubitke zbog umanjenja vrednosti ako postoji objektivni dokaz (na primer, velike finansijske teškoće dužnika, neuobičajeno kršenje ugovora od strane dužnika, potencijalno bankrotstvo dužnika i sl.) umanjenja vrednosti kao rezultat događaja koji se odigrao posle prvobitnog priznavanja sredstava i taj nastanak gubitka ima uticaj na procenjene buduće tokove gotovine od finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji se mogu pouzdano proceniti. Ako nema objektivnih dokaza, osobe koje vrše procenu koriste svoje iskustvo i rasuđivanje za procenu naplativosti potraživanja.

Ako se proceni da je došlo do umanjenja vrednosti potraživanja vrši se njihov:

- indirektan otpis; ili
- direktan otpis.

*Indirektan otpis potraživanja* na teret rashoda Društva, se vrši preko računa ispravke vrednosti. Odluku o indirektnom otpisu (ispravci vrednosti) potraživanja preko računa ispravke vrednosti, na predlog popisne Komisije za popis obaveza i potraživanja u okviru redovnog popisa, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

*Direktan otpis potraživanja* se vrši na osnovu procene rukovodstva Društva ako je nenaplativost skoro u potpunosti izvesna (u slučaju zastarelosti potraživanja, stečaja dužnika i dr.). Odluku o direktnom otpisu potraživanja nakon razmatranja i predloga Komisije za popis obaveza i potraživanja u okviru redovnog popisa, ili na predlog stručnih službi u toku godine, donosi Izvršni odbor Društva.

Indirektan i direktan otpis potraživanja se vrši samo na osnovu relevantnih okolnosti i stanja koja su postojala na datum bilansa stanja, odnosno u toku godine.

Gubici očekivani kao rezultat budućih događaja, to jest događaja nakon datuma bilansa stanja, bez obzira koliko verovatni, se ne priznaju, već se obelodanjuju u Napomenama uz finansijske izveštaje.

#### **5.18. Finansijski plasmani**

**Kratkoročni finansijski plasmani** obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne finansijske plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od datuma bilansa stanja.

U okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuje se i deo datih dugoročnih kredita Društva čija se naplata očekuje u roku od godinu dana od datuma bilansa stanja.

Kao i za druga sredstva koja se iskazuju kao kratkoročna, u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana iskazuju se i hartije od vrednosti Društva čija se realizacija (naplata) očekuje u periodu od godinu dana od datuma bilansa stanja. Tako se, na primer, kao kratkoročni finansijski plasmani iskazuju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti koje se drži do dospeća - deo koji dospeva do jedne godine.

U okviru **dugoročnih finansijskih plasmana** iskazuju se različite vrste ulaganja, kao što su: učešća u kapitalu i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, dugoročni krediti, dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća, otkupljene sopstvene akcije i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Učešća u zavisnim društvima i ostalim povezanim društvima, na osnovu relevantnih zakonskih odredbi MRS 27 - Pojedinačni finansijski izveštaji, u Društvu se knjigovodstveno obuhvataju po metodu nabavne vrednosti. Međutim, ako se, shodno MRS 36 – Umanjenje vrednosti imovine, ustanovi da je nadoknadiva vrednost učešća manja od nabavne (knjigovodstvene) vrednosti, Društvo svodi vrednost učešća na nadoknadivi iznos, a snižavanje učešća (obezvređenje) iskazuje kao rashod u periodu kada je obezvređenje ustanovljeno.

Po pitanju naknadnog odmeravanja dugoročnih finansijskih plasmana, relevantna je klasifikacija koje rukovodstvo Društva vrši shodno karakteru finansijskog instrumenta (finansijsko sredstvo po fer vrednosti kroz bilans uspeha, finansijska sredstva (investicije) koje se drže do dospeća, zajmovi (kredit) i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju).

### **5.19. Obaveze**

**Obaveza** je rezultat prošlih transakcija ili događaja, čije izmirenje obično podrazumeva odricanje od ekonomskih koristi (resursa) Društva da bi se zadovoljio zahtev druge strane.

Prilikom **vrednovanja obaveza**, a shodno relevantnim odredbama Okvira za pripremu i prezentaciju finansijskih izveštaja, obaveza se priznaje u bilansu stanja:

- kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi imati za rezultat izmirenje sadašnje obaveze i
- kada iznos za izmirenje može pouzdano da se odmeri.

Pored navedenog, pri vrednovanju se uvažava *načelo opreznosti*, pod kojim se podrazumeva uključivanje opreza pri procenjivanju, tako da imovina i prihodi nisu precenjeni, a obaveze ili troškovi potcenjeni. Međutim, načelo opreznosti ne treba da rezultira stvaranjem skrivenih rezervi (na primer, kao posledica namerno precenjenih obaveza ili troškova), obzirom da u tom slučaju finansijski izveštaji ne bi bili neutralni i, stoga, ne bi bili pouzdani.

Obavezama se smatraju: dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima; dugoročni krediti i zajmovi u zemlji i inostranstvu, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti, obaveze po osnovu finansijskog lizinga i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (kratkoročni krediti i zajmovi od povezanih pravnih lica, kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji i inostranstvu, deo dugoročnih kredita i zajmova, kao i drugih obaveza koje dospevaju do jedne godine i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

*Kratkoročnim obavezama* se smatraju obaveze za koje se očekuje da će biti izmirene u roku do godinu dana od datuma bilansa stanja, uključujući i deo dugoročnih obaveza koje ispunjavaju navedeni uslov, dok se *dugoročnim obavezama* smatraju obaveze čije se izmirenje očekuje u dužem roku.

Za obaveze iskazane u stranoj valuti, kao i obaveze sa valutnom klauzulom se vrši preračunavanje u funkcionalnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene kursa do datuma izmirenja iskazuju se kao pozitivne (negativne) kursne razlike. Obaveze u stranoj valuti se na datum bilansa stanja preračunavaju prema važećem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihodi ili rashodi perioda.

Smanjenje obaveza po osnovu sudskih odluka, vanparničnog poravnanja i sl., vrši se direktnim otpisivanjem.

### **5.20. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina**

Rezervisanje, shodno MRS 37 - Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, predstavlja obavezu neizvesnog vremena dospeća ili iznosa.

Društvo priznaje rezervisanje samo ako su ispunjena sledeća tri uslova:

- kada Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) kao posledicu prošlog događaja,
- kada je verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi biti zahtevan da se izmiri obaveza i
- kada može da se napravi pouzdana procena iznosa obaveze.

Suština rezervisanja je da se formira samo za obaveze nastale iz prošlih događaja, koje postoje nezavisno od budućih radnji Društva. Otuda, rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Za svrhu priznavanja rezervisanja, smatra se da je verovatno da će zahtevano izmirivanje obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi, kada je verovatnije nego da nije, da će odliv resursa nastati, to jest verovatnoća da će izmirenje tih obaveza Društva prouzrokovati odliv resursa je veća od verovatnoće da neće.

Rezervisanja mogu da se formiraju po različitim osnovama, i to: za troškove u garantnom roku, za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, za zadržane kaucije i depozite, za troškove restrukturiranja, za naknade i druge beneficije zaposlenih, za troškove sudskih sporova i po drugim osnovama.

**Prilikom odmeravanja rezervisanja**, iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procena izdataka Društva zahtevanih da se izmiri sadašnja obaveza na datum bilansa stanja. Drugim rečima, to je iznos koje bi Društvo platilo na datum bilansa stanja da se izmiri obaveza ili da se ta obaveza prenese na treću stranu.

Rezervisanja za troškove i rizike se prate po vrstama, ispituju se na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, ukida se rezervisanje. Ukidanje rezervisanja se vrši u korist prihoda.

*Kada je učinak vremenske vrednosti novca značajan*, iznos rezervisanja predstavlja sadašnju vrednost izdataka za koje se očekuje da će biti potrebni za izmirenje obaveze. Pri izračunavanju sadašnje vrednosti se koriste diskontne stope, to jest stope pre oporezivanja, koje odražavaju tekuće tržišne procene vremenske vrednosti novca i rizike specifične za obavezu.

**Potencijalna obaveza je:**

- moguća obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno samo nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva; ili
- sadašnja obaveza koja nastaje po osnovu prošlih događaja, ali nije priznata jer nije verovatno da će odliv resursa koji predstavljaju ekonomske koristi Društva biti zahtevan za izmirenje obaveze ili iznos obaveze ne može da bude dovoljno pouzdano procenjen.

Potencijalna obaveza se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je odliv ekonomskih koristi moguć, a mogućnost odliva resursa nije vrlo mala, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna obaveza se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja). Kada odliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalnih obaveza postane verovatan, rezervisanje i rashod se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem promena verovatnoće nastaje (osim u retkim okolnostima kada pouzdana procena ne može da se napravi).

**Potencijalna imovina** je moguća imovina koja nastaje po osnovu prošlih događaja i čije postojanje će biti potvrđeno jedino nastankom ili nenastankom jednog ili više neizvesnih budućih događaja koji nisu u potpunosti pod kontrolom Društva.

Potencijalna imovina se ne priznaje u finansijskim izveštajima Društva, već se, u slučaju da je priliv ekonomskih koristi verovatan, vrši njeno obelodanjivanje.

Potencijalna imovina se stalno iznova procenjuje (najmanje na datum bilansa stanja) da bi se obezbedilo da finansijski izveštaji na odgovarajući način odražavaju razvoj predmetnog događaja. Ako postane sigurno da će priliv ekonomskih koristi po osnovu potencijalne imovine nastati, imovina i prihod u vezi sa njom se priznaju u finansijskim izveštajima Društva u periodu u kojem je promena nastala.

### **5.21. Naknade zaposlenima**

Sa aspekta poreza i doprinosa za obavezno socijalno osiguranje, Društvo je, u skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da obustavi obračunate doprinose iz bruto zarada zaposlenih, kao i da za njihov račun prenese obustavljena sredstva u korist odgovarajućih državnih fondova.

Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova Društva u periodu na koji se odnose. Društvo, nakon odlaska zaposlenih u penziju, nema obavezu da im plaća nikakve naknade.

Za procenu rezervisanja po osnovu naknada i drugih beneficija zaposlenih, primenjuju se relevantne odredbe MRS 19 - Primanja zaposlenih. Rezervisanja za Naknade i druge beneficije zaposlenih uključuju, na primer: rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom redovnog odlaska u penziju i rezervisanja za otpremnine koje se isplaćuju kao rezultat odluke Društva da prekine rad nekog zaposlenog pre uobičajenog datuma penzionisanja ili odluke zaposlenog da dobrovoljno prihvati da je višak, u zamenu za ta primanja.

Prilikom procene obaveza prilikom prestanka zaposlenja, na osnovu relevantnih odredbi MRS 19, stopa koja se koristi za diskontovanje se načelno određuje u skladu sa tržišnim prinosima na datum bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. Alternativno, a što je takođe precizirano MRS 19, sve do momenta dok u Republici Srbiji ne bude postojalo razvijeno tržište za korporativne obveznice, za procenu obaveza Društva prilikom prestanka zaposlenja koristiće se (za diskontnu stopu) tržišni prinosi (na datum bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok korporativnih ili državnih obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja. Ako Društvo za procenu obaveza prilikom prestanka zaposlenja, usled nerazvijenog tržišta državnih obveznica, kao „reper“ koristi prinos na državne obveznice čiji je rok dospeća kraći od procenjenog roka dospeća isplata po osnovu odnosnih primanja, diskontna stopa se određuje tako što se prinos na „reperne“ hartije od vrednosti procenjuje na duže rokove.

**Otpremnine prilikom odlaska u penziju** se u Društvu isplaćuju zaposlenima shodno novim odredbama Kolektivnog ugovora.

## **6. FINANSIJSKI RIZICI I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA U DRUŠTVU**

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Sa aspekta Društva, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu da imaju negativan uticaj na stanje i poslovanje Društva. Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer: *rizik koncentracije*, koji se u slučaju Društva može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; *operativni rizik*, koji se manifestuje u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima u Društvu i sl.; *reputacioni rizik*, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Društva zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci itd.) o poslovanju Društva; *pravni rizik*, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza; itd.

Kako je većina ovih, kao i pojedinih ostalih nepomenutih rizika, predmet drugih delova Napomena ili drugih internih akata Društva (na primer, minimiziranje operativnog rizika, putem usvojenih procedura i radnih instrukcija, između ostalog, predmet je Pravilnika o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva), u nastavku će se fokus staviti na razmatranje **finansijskih rizika**, pod kojima se, pre svega, misli na:

- kreditni rizik,
- tržišni rizik i
- rizik likvidnosti.

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije opredeljeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji opredeljuju visinu sistemskih rizika.

Generalno, komparativno posmatrano sa tržištima razvijenih privreda, društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „*hedžinga*“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

**Upravljanje finansijskim rizicima** je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta.

Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da *rizični profil Društva* uvek bude u skladu ka *sklonošću Društva ka rizicima*, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Analizom poslovanja Društva u prethodnom periodu, kao i strukturom pozicija iz bilansa stanja i bilansa uspeha, može se zaključiti da je Društvo izloženo različitim vrstama rizika.

U nastavku će se prikazati:

- finansijski rizični profil Društva, odnosno procena strukture i nivoa finansijskih rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju;
- mere za upravljanje prepoznatim finansijskim rizicima Društva i
- upravljanje rizikom kapitala, koji, iako ne spada ni u jednu od pojedinačnih vrsta finansijskih rizika, u značajnoj meri utiče na visinu svake od razmatranih vrsta rizika.

## 6.1. Kreditni rizik

**Kreditni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana. Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove otežane likvidnosti.

U narednim tabelama prikazana je:

- struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti,
- starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti

<b>Struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Potraživanja po osnovu prodaje:		
a) Ernest Chemists Limited	1.804	7.028
b) Visokogradnja	7.113	6.038
c) Energoprojekt Sunnyville d.o.o.	593	1.734
d) Urbanizam i arhitektura	148	898
e) Enetel	399	
e) Kontrola letenja Smatsa	17.109	4.686
g) Heineken	-	957
h) RTB Bor Rudnik bakra Majdanpek	-	900
j) AIR Serbia	4.920	
k)HIP Azotara	515	936
l) Zorka pharm Sabac		7.862
m) Engineering&Procurement	10.482	37.041
n)Asyal Akatau Kazahstan	2.580	1.161
o) JAT Tehnika	-	344
p) Lafarge	-	762
q) CB&I	11.914	9.834
r) Elektroistok - projektni biro	-	720
s) Hemofarm		
t)Ostali	3	840
<b>UKUPNO</b>	<b>57.580</b>	<b>81.741</b>

<b>Starosna struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjenje vrednosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>2016</i>
Povezana pravna lica:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	2.843	578
c) 30 - 60 dana		578
d) 60 - 90 dana		578
e) 90 - 365 dana	148	
f) Preko 365 dana	5.263	6.936
<i>Svega</i>	<i>8.254</i>	<i>8.670</i>
Kupci u zemlji:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	31.711	7.803
c) 30 - 60 dana	98	20.036
d) 60 - 90 dana	100	
e) 90 - 365 dana	1.636	2
f) Preko 365 dana	915	
<i>Svega</i>	<i>34.460</i>	<i>27.842</i>
Kupci u inostranstvu:		
a) Tekuća		
b) Do 30 dana	4.384	8.189
c) 30 - 60 dana		
d) 60 - 90 dana		
e) 90 - 365 dana		21.653
f) Preko 365 dana	10.482	15.388
<i>Svega</i>	<i>14.866</i>	<i>45.230</i>
<b>UKUPNO</b>	<b><i>57.580</i></b>	<b><i>81.741</i></b>

## 6.2. Tržišni rizik

**Tržišni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- valutnog rizika,
- kamatnog rizika i
- rizika od promene cena.

**Valutni rizik**, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funkcionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kurseva stanih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama.

**Društvo je izloženo valutnom riziku.**



U narednoj tabeli prikazani su najznačajniji dobavljači, prema stanju obaveza na datum bilansa stanja Društva.

Struktura obaveza prema dobavljačima	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Dobavljači u zemlji (matična i zavisna pravna lica):		
Energoprojekt Holding	20.887	29.442
Dobavljači u zemlji (povezana i ostala pravna lica):		
a) Entel EP		204
b) Visokogradnja	376	108
c) Energodata	736	833
d) Garant		
e) Urbanizam i arhitektura		
d) Hidroinžinjeri		134
e) Ostali dobavljači u zemlji	4.040	7.126
<i>Svega</i>	<i>26.039</i>	<i>37.847</i>
Dobavljači u inostranstvu (matična i zavisna pravna lica):		
Dobavljači u inostranstvu (povezana i ostala pravna lica):		
a) EP Ghana	5.681	
b) Dobavljači u Kazahstanu	25	261
c) Ostali dobavljači u inostranstvu		5
<i>Svega</i>	<i>5.706</i>	<i>266</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>31.745</b>	<b>38.113</b>

**Rizik od promene cena** je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Društvo nije opterećeno rizikom od promene cena.

### 6.3. Rizik likvidnosti

**Rizik likvidnosti** je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospеле obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu racio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takođe, prikazani u narednoj tabeli.

<b>Pokazatelji likvidnosti</b>	<b>Zadovoljavajući opšti standardi</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Opšti racio likvidnosti	2:1	4,05	2,29
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	4,01	2,26
Gotovinski racio likvidnosti		1,09	0,23
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	177,145	160,519

Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoloživu gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

#### **6.4. Upravljanje rizikom kapitala**

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Društva obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma na osnovu kojih se mogu izvoditi zaključci o održivosti pretpostavke o dugoročnoj egzistenciji Društva, sigurno da su rentabilno poslovanje, kao i zadovoljavajuća finansijska struktura, jedni od osnovnih kriterijuma.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

<b>Pokazatelji rentabilnosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak/gubitak	9.452	1.796
Prosečan kapital:		
a) Kapital na početku godine	480.241	485.080
b) Kapital na kraju godine	489.693	480.241
<i>Svega (prosečan kapital)</i>	<i>484.967</i>	<i>482.661</i>
<b>Stopa prinosa na kraju godine (%)</b>	<b>1,95%</b>	<b>0,37%</b>

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze	57.993	124.592
Ukupna sredstva	589.113	646.181
<b>Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava - racio ukupne zaduženosti (%)</b>	<b>9,84%</b>	<b>19,28%</b>
Dugoročna sredstva:		
a) Kapital	489.693	480.241
b) Dugoročna rezervisanje i dugoročne obaveze	41.427	41.348
<i>Svega (dugoročna sredstva)</i>	<i>531.120</i>	<i>521.589</i>
Ukupna sredstva	589.113	646.181
<b>Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava (%)</b>	<b>90,16%</b>	<b>80,72%</b>

**Racio neto zaduženosti** pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) finansijskih obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva i dodatog gubitka iznad visine kapitala); i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Neto zaduženost:		
a) Finansijske obaveze	57.993	124.592
b) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	63.339	28.829
<i>Svega (neto zaduženost)</i>	<i>(5.346)</i>	<i>95.763</i>
Kapital	489.693	480.241
<b>Racio neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu</b>	<b>-</b>	<b>20%</b>

## BILANS USPEHA

### 7. POSLOVNI PRIHODI

#### 7.1. Prihodi od prodaje robe

Struktura prihoda od prodaje robe	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	-	1.517
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>1.517</b>

#### 7.2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

Struktura prihoda od prodaje proizvoda i usluga	u 000 dinara	
	31.12.2017.	31.12.2016.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1.846	
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	19.258	4.904
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1.850	8.480
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	229.095	132.175
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	55.154	74.292
<b>UKUPNO</b>	<b>307.203</b>	<b>219.851</b>

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnih licima na domaćem tržištu** odnose se na EP Holding.

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnih licima na domaćem tržištu** odnose se na EP Sunniwile u iznosu od 14,783 hiljada RSD, EP Entel u iznosu od 930 hiljada RSD, Urbanizam i Arhitektura u iznosu od 1,438 hiljada RSD i Energopet u iznosu od 2,107 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnih licima na inostranom tržištu** odnose se na EP visokogranja Ghana u iznosu od 1,850 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje na domaćem tržištu** se odnose najviše na prihode ostvarene pružanjem usluga investitorima: Aerodrom Nikola Tesla u iznosu od 103.036 hiljada RSD, Kontrola letenja Smatsa u iznosu od 39,884 hiljada RSD, CB&I u iznosu od 46,457 hiljada RSD, AIR SERBIA u iznosu od 5.063 hiljada RSD, RIO Sava u iznosu od 2.158 hiljada RSD, HBIS u iznosu od 23,913 hiljada RSD, i ostali investitori u ukupnom iznosu od 8.584 hiljada RSD.

**Prihodi od prodaje na inostranom tržištu** se odnose na investitore Ernest Chemists Limited, Gana, u iznosu od 46,529 hiljada dinara, Tetra Pak, Švedska u iznosu od 4,280 hiljada RSD, i Asyal Akatau Kazahstan u iznosu od 4,345 hiljada RSD.

### 7.3. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i drugi poslovni prihodi

Struktura prihoda od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl. i drugi poslovni prihodi	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.		
Drugi poslovni prihodi:	610	473
<i>Svega</i>	610	473
<b>UKUPNO</b>	<b>610</b>	<b>473</b>

Drugi poslovni prihodi odnose se na prihod od izdavanja stanova i poslovnog prostora.

### 8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Struktura nabavne vrednosti prodate robe	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Nabavna vrednost prodate robe:		
a) Nabavna vrednost prodate robe matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima		
b) Nabavna vrednost prodate robe na domaćem tržištu		1.138
c) Nabavna vrednost prodate robe na inostranom tržištu		
<i>Svega</i>	0	1138
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>1.138</b>

### 9. TROŠKOVI MATERIJALA, GORIVA I ENERGIJE

Struktura troškova materijala, goriva i energije	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi materijala:		
a) Troškovi materijala za izradu		
b) Troškovi ostalog materijala (režijskog)	778	739
d) Troškovi jednokratnog otpisa alata i inventara	31	
<i>Svega</i>	809	739
Troškovi goriva i energije:		
a) Troškovi goriva	740	1.001
b) Troškovi električne i toplotne energije	4.268	3.638
<i>Svega</i>	5.008	4.639
<b>UKUPNO</b>	<b>5.817</b>	<b>5.378</b>

## 10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA

Struktura troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	126.312	112.316
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	21.475	19.290
Troškovi naknada po ugovoru o delu		
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	9.030	4.516
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	33	5
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora		
Troškovi naknada članovima organa upravljanja i nadzora	3.396	4.502
Ostali lični rashodi i naknade	10.790	11.508
<b>UKUPNO</b>	<b>171.036</b>	<b>152.137</b>

## 11. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

Struktura troškova proizvodnih usluga	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12..2016
Troškovi usluga na izradi učinaka	112.033	93.787
Troškovi transportnih usluga	1.552	1.732
Troškovi usluga održavanja	735	602
Troškovi zakupnina	804	1.603
Troškovi reklame i propagande	89	2.189
Troškovi ostalih usluga	3.833	3.454
<b>UKUPNO</b>	<b>119.046</b>	<b>103.368</b>

**Troškovi usluga na izradi učinaka** se odnose na *troškove podizvođača* na ugovorima Društva: WD Concord West u iznosu od 70,890 hiljada RSD, Interfast d.o.o. u iznosu od 13,689 hiljada RSD, Enning u iznosu od 3,802 hiljada RSD, BSN Energy u iznosu od 6,740 hiljada RSD, Kovač Mont u iznosu od 1,557 hiljada RSD, Ekolog u iznosu od 1,596 hiljada RSD, Dren farma u iznosu od 1,551 hiljada RSD, Cepting u iznosu od 701 hiljada RSD, Tera Nova u iznosu od 757 hiljada RSD, EP Oprema u iznosu od 815 hiljada RSD, EP Niskogradnja u iznosu od 1,343 hiljada RSD i ostali u ukupnom iznosu 8,592 hiljada RSD.

**U okviru troškova transportnih usluga** odnose se na troškove fiksnih telefona i troškovi mobilnih telefona u iznosu od 873 hiljada RSD, interneta u iznosu od 509 hiljada RSD i ostali transportni troškovi u iznosu od 170 hiljada RSD.

**Troškovi zakupnina** se odnose na troškove poslovnog prostora u Republici Kazahstan u iznosu od 624 hiljada RSD, a troškovi zakupa za predstavništvo u Moskvi u iznosu od 180 hiljada RSD.

**Troškovi ostalih usluga**, odnose se na troškove licenci u iznosu od 758 hiljada RSD, fotokopiranja i korićenja u iznosu od 1,218 hiljada RSD, komunalnih usluga u iznosu od 623 hiljada RSD, i troškovi ostalih usluga u ukupnom iznosu od 1,234 hiljada RSD.

**12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

Struktura troškova amortizacije i dugoročnih rezervisanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi amortizacije:		
a) Amortizacija nematerijalnih ulaganja	912	903
b) Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	5.582	6.202
<i>Svega</i>	<i>6.494</i>	<i>7.105</i>
Troškovi rezervisanja:		
a) Troškovi rezervisanja za garantni rok		
b) Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava		
c) Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite		
d) Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
e) Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	763	195
f) Ostala rezervisanja		
<i>Svega</i>	<i>763</i>	<i>195</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>7.257</b>	<b>7.300</b>

**13. NEMATERIJALNI TROŠKOVI**

Struktura nematerijalnih troškova	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Troškovi neproizvodnih usluga	7.138	10.386
Troškovi reprezentacije	1.075	940
Troškovi premija osiguranja	990	828
Troškovi platnog prometa	763	602
Troškovi članarina	95	295
Troškovi poreza	1.616	2.492
Ostali nematerijalni troškovi	8.548	8.574
<b>UKUPNO</b>	<b>20.225</b>	<b>24.116</b>

**Troškovi neproizvodnih usluga** se odnose troškove revizije finansijskih izveštaja u iznosu od 433 hiljada dinara, troškovi advokatskih usluga u iznosu od 409 hiljada RSD, troškovi konsalting usluga u Kazahstanu u iznosu od 4.248 hiljada RSD, troškovi zdravstvenih usluga u iznosu od 34 hiljada RSD, troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih u iznosu od 760 hiljada RSD, usluge čišćenja prostorija u iznosu od 1.044 hiljada RSD i troškovi ostalih neproizvodnih usluga u iznosu od 210 hiljade RSD.

**Ostali nematerijalni troškovi** se odnose na troškove usluga EP Holding u iznosu od 6,462 hiljada dinara, troškovi licenci u iznosu od 323 hiljada RSD, troškovi finansiranja predstavništva u Moskvi u iznosu od 513 hiljada RSD, troškovi penala za invalide u iznosu od 395 hiljada RSD, i ostali nematerijalni troškovi u iznosu od 855 hiljada RSD.

**14. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI****14.1. Finansijski prihodi**

Struktura finansijskih prihoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	998	
Finansijski prihodi od ostalih povezanih lica	139	464
Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata:		
a) Prihodi od dividendi	36.314	34.147
b) Ostali finansijski prihodi	1	6
<i>Svega</i>	<i>37.452</i>	<i>34.617</i>
Prihodi od kamata (od trećih lica)	236	206
Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	7.368	5.430
<b>UKUPNO</b>	<b>45.056</b>	<b>40.253</b>

Prihodi od dividendi odnose na dividendu pridruženih društva Energopet-a u iznosu od 18.314 hiljada RSD i Energoplast u iznosu od 18.000 hiljada RSD.

**14.2. Finansijski rashodi**

Struktura finansijskih rashoda	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	50	1.146
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	920	3.391
Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata		
Ostali finansijski rashodi		
<i>Svega</i>	<i>970</i>	<i>4.537</i>
Rashodi kamata (prema trećim licima)	1	387
Negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule (prema trećim licima)	16.152	4.410
<b>UKUPNO</b>	<b>17.123</b>	<b>9.334</b>

**Finansijski rashodi (negativne kursne razlike)** iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima i ostalim povezanim licima su ostvarene prema EP Holding-u u iznosu od 50 hiljada dinara, EP Visokogradnji u iznosu od 776 hiljada dinara, EP Urbanizam i arhitektura u iznosu od 51 hiljada dinara, EP Sunniwile u iznosu od 89 hiljada dinara i Energopet u iznosu od 4 hiljade RSD.

**Negativne kursne razlike prema trećim licima** se dominantno odnose na potraživanja od investitora Enginering&Pocurement services TOO, Kazahstan kao i primljenog avansa od Federacije Box-a u Kazahstanu.



## 15. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

### 15.1. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha

Struktura prihoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		40
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

### 15.2. Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha

Struktura rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2017</i>
Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1.301	6.404
<b>UKUPNO</b>	<b>1.301</b>	<b>6.404</b>

Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana odnose se na otpis dela Potraživanja za nefakturisanog prihod od Federacije Boxa- Kazahstan (prema Aneksu ugovora).

## 16. OSTALI PRIHODI I RASHODI

### 16.1. Ostali prihodi

Struktura ostalih prihoda	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratk. rezervisanja		
Dobici od prodaje nem.imovine postr.i opreme	153	
Ostali nepomenuti prihodi	129	
Prihodi od smanjenja obaveza	14	51.456
Naplacena otpisana potraživanja	267	
Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme		
<b>UKUPNO</b>	<b>563</b>	<b>51.456</b>

## 16.2. Ostali rashodi

<b>Struktura ostalih rashoda</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje namaterijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme	30	
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti		
Gubici od prodaje materijala		
Manjkovi		
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih		
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja		
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe		
Ostali nepomenuti rashodi	2.195	3.004
Obezvredenje nekretnina, postrojenja i opreme	188	
Obezvredenje zaliha materijala i robe		
Obezvredenje ostale imovine		
<b>UKUPNO</b>	<b>2.413</b>	<b>3.004</b>

Ostali nepomenuti rashodi prvenstveno se odnose na troškove posredovanja (provizija) za fabriku lekova u Ghani.

## 17. NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH GODINA

<b>Struktura neto dobitka/gubitka poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina	99	39
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina		
<b>UKUPNO</b>	<b>99</b>	<b>39</b>

Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, efekti promene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina odnose se na ispravke materijalno neznačajnih grešaka iz prethodnog perioda.

### 18. DOBITAK / GUBITAK PRE OPOREZIVANJA

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Poslovni prihodi	307.813	221.841
Poslovni rashodi	323.381	293.437
<b>Poslovni rezultat</b>	<b>(15.568)</b>	<b>(71.596)</b>
Finansijski prihodi	45.056	40.253
Finansijski rashodi	17.123	9.334
<b>Finansijski rezultat</b>	<b>27.933</b>	<b>30.919</b>
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		40
Ostali prihodi	563	51.456
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	1.301	6.404
Ostali rashodi	2.413	3.004
<b>Rezultat ostalih prihoda i rashoda</b>	<b>(3.151)</b>	<b>42.088</b>
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda	99	39
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda		
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>353.531</b>	<b>313.629</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>344.218</b>	<b>312.179</b>
<b>DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>

### 19. POREZ NA DOBITAK I NETO DOBITAK

Struktura obračuna poreza na dobitak i neto dobitak	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	9.313	1.450
Kapitalni dobici/(gubici) iskazani u Bilansu uspeha		
Usklađivanje i korekcija prihoda/(rashoda) u poreskom bilansu		
<b>Oporeziva dobit/(gubitak)</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina do visine oporezive dobiti		
<b>Ostatak oporezive dobiti</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Kapitalni dobici/(gubici) obračunati u skladu sa zakonom		
Preneti kapitalni gubici iz ranijih godina do visine kapitalnog dobitka u skladu sa zakonom		
Ostatak kapitalnog dobitka	-	-
<b>Poreska osnovica</b>	<b>9.313</b>	<b>1.450</b>
Obračunati porez (15% od poreske osnovice)	-	
Ukupna umanjnje obračunatog poreza		
<b>Obračunati porez po umanjenju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	9.313	1.450
Poreski rashod perioda		
Odloženi poreski prihod perioda	139	346
<b>Neto dobitak/(gubitak)</b>	<b>9.452</b>	<b>1.796</b>

**20. ZARADA PO AKCIJI**

<b>Pokazatelj</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neto dobitak	9.452	1.796
Prosečan broj akcija tokom godine	197.310	197.310
<b>Zarada po akciji (u dinarima)</b>	<b>47,90</b>	<b>9,10</b>

Zarada po akciji izračunava se tako što se dobitak namenjen običnim akcionarima podeli sa prosečnim ponderisanim brojem običnih akcija u opticaju za period.

## BILANS STANJA

## 21. NEMATERIJALNA IMOVINA

u 000 dinara

Struktura nematerijalne imovine	Ulaganja u razvoj	Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	Gudvil	Ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Avansi za nematerijalna imovinu	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		4.209					<b>4.209</b>
Korekcija početnog stanja							-
Prenos sa jednog oblika na drugi							-
Nove nabavke		411					<b>411</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>4.620</b>	-	-	-	-	<b>4.620</b>
Korekcija početnog stanja							-
Prenos sa jednog oblika na drugi							-
Nove nabavke		109					<b>109</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>4.729</b>	-	-	-	-	<b>4.729</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>							
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		986					<b>986</b>
Korekcija početnog stanja							-
Amortizacija		904					<b>904</b>
Otuđenje i rashodovanje							-
Obezvredjenja							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>1.890</b>	-	-	-	-	<b>1.890</b>
Korekcija početnog stanja							
Amortizacija		912					912
Otuđenje i rashodovanje							-
Obezvredjenja							-
Kursne razlike							-
Ostalo							-
<b>Stanje 31.12.2017 godine</b>		<b>2.802</b>		-			<b>2.802</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>							
<b>31.12.2016. godine</b>		<b>2.730</b>		-			<b>2.730</b>
<b>31.12.2017. godine</b>		<b>1.927</b>		-			<b>1.927</b>

## 22. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

## 22.1. Nekretnine, postrojenja i oprema bez investicionih nekretnina

u 000 dinara

Struktura nekretnina, postrojenja i opreme	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		313.724	31.007	241				<b>344.972</b>
Korekcija početnog stanja								-
Nove nabavke u toku godine			280					<b>280</b>
Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi								-
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Otuđenje i rashodovanje			(598)					<b>(598)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)		(7.806)						<b>(7.806)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)		(5.617)						<b>(5.617)</b>
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>300.301</b>	<b>30.689</b>	<b>241</b>	-	-	-	<b>331.231</b>
Korekcija početnog stanja								-
Nove nabavke u toku godine			41					<b>41</b>
Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi								-
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Otuđenje i rashodovanje			(3.555)					<b>(3.555)</b>
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)								-
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)								-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>300.301</b>	<b>27.175</b>	<b>241</b>	-	-	-	<b>327.717</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>								
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>		2.778	16.985	120				<b>19.883</b>
Korekcija početnog stanja								-
Amortizacija		2.839	3.352	10				<b>6.201</b>
Otuđenje i rashodovanje			(598)					<b>(598)</b>
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Obezvredjenja								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja / (smanjenja)		(5.617)						<b>(5.617)</b>
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	-	<b>19.739</b>	<b>130</b>	-	-	-	<b>19.869</b>
Korekcija početnog stanja								-
Amortizacija		2.517	3.056	9				<b>5.582</b>
Otuđenje i rashodovanje			(3.275)					<b>(3.275)</b>
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji								-
Ostali prenosi sa / (na)								-
Obezvredjenja								-
Kursne razlike								-
Ostala povećanja /smanjenja								-
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>2.517</b>	<b>19.520</b>	<b>139</b>	-	-	-	<b>22.176</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>								
<b>31.12.2016. godine</b>		<b>300.301</b>	<b>10.950</b>	<b>111</b>	-	-	-	<b>311.362</b>
<b>31.12.2017. godine</b>		<b>297.784</b>	<b>7.655</b>	<b>102</b>	-	-	-	<b>305.541</b>

Na dan 31.12.2017. godine urađena je procena rezidualne vrednosti i preostalog korisnog veka trajanja za nekretnine i opremu značajnije knjigovodstvene vrednosti. Sa aspekta troškova amortizacije, u toku obračunskog perioda, obračunati su troškovi amortizacije za poslovnu zgradu u iznosu od 2.517 hiljada RSD.

Fer vrednost objekata obično se utvrđuje procenom koju vrše kvalifikovani procenitelji. Fer vrednost objekata je obično njihova tržišna vrednost koja se utvrđuje procenom.

Kada ne postoje dokazi fer vrednosti na tržištu, zbog specifične prirode objekta i zbog toga što se takve stavke retko prodaju, Društvo procenjuje fer vrednost koristeći prinosni pristup ili pristup amortizovanih troškova zamene.

Društvo u svojim poslovnim knjigama ima sledeće „objekte“ koji se iskazuju po revalorizovanoj vrednosti na dan procene:

### 1. Poslovna zgrada Energoprojekt

Poslovna zgrada Energoprojekt iskazana je po knjigovodstvenoj vrednosti na dan 31.12.2017. godine u iznosu od 279.881 hiljada RSD.

Rezidualna vrednost predmetnog objekta izvršene na dan 31.12.2017. godine je niža od njegove knjigovodstvene vrednosti, tako da su u 2017. godini evidentirani troškovi amortizacije.

### 2. Stanovi

Stanovi solidarnosti iskazani su po fer vrednosti na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od 17.903 hiljada RSD.

Rezidualna vrednost predmetnog objekta je viša od njegove knjigovodstvene vrednosti, tako da u 2017. godini nisu evidentirani troškovi amortizacije.

Usklađivanje početnog i krajnjeg stanja fer vrednosti „objekata“ je dato u donjoj tabeli:

*u 000 dinara*

Red. Broj	Naziv objekta	Početno stanje	Amortizacija	Povećanje (nabavka, dodatna ulaganja i dr.)	Smanjenje (prodaja, uništenje i dr.)	Prenos sa / (na)	Dobici/ (gubici) uključeni u "Ostali rezultat"	Dobici/ (gubici) uključeni u Bilans uspeha	Kursna razlika	Krajnje stanje
1.	Poslovna zgrada	282.398	2.517							279.881
2.	Stanovi	17.903								17.903
3.										-
	<b>UKUPNO</b>	<b>300.301</b>	<b>2.517</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297.784</b>

Na dan 31.12.2017. godine, Društvo nema nepokretnosti ili opremu pod hipotekom ili zalogom uspostavljenim radi obezbeđenja urednog izmirenja svojih finansijskih obaveza.

Rukovodstvo Društva smatra da nekretnine i oprema na dan 31.12.2017 godine, u odnosu na iskazanu vrednost, nisu obezvređeni.

## 22.2. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stanje na dan 1. januar</b>	5.464	5.166
Nove nabavke u toku godine		
Naknadni izdaci		
Prenos (na)/sa stalnu imovinu namenjenu prodaji		
Ostali prenosi sa/(na) zaliha i nekretnina		
Otuđenje i rashodovanje		
Dobici/(gubici) uključeni u "Ostali rezultat" (kto 330)		
Dobici/(gubici) uključeni u Bilans uspeha	(188)	298
Kursne razlike		
<b>Stanje na dan 31.12.2016</b>	<b>5.276</b>	<b>5.464</b>

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

### Procena fer vrednosti investicionih nekretnina

Investicione nekretnine su iskazane po fer vrednosti na dan 31. decembra 2017. godine u skladu sa prethodnom procenom sprovedenom od strane kvalifikovanih procenitelja koji imaju priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijama i kategorijama investicionih nekretnina koje su procenjivali.

u 000 dinara

Red. broj	Naziv investicione nekretnine	Početno stanje	Povećanja (nabavke, dodatna ulaganja i dr.)	Smanjenja (prodaja, uništenje i sl.)	Prenos sa / (na)	Dobici/ (gubici) uključeni u "Ostali rezultat"	Dobici / (gubici) uključeni u Bilans uspeha	Kursna razlika	Krajnje stanje
1.	Lokal /Toše Jovanovića	4.643					(188)		4.455
2.	Baraka 77.77 m2	821							821
	<b>UKUPNO</b>	<b>5.464</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(188)</b>	<b>-</b>	<b>5.276</b>



**23. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Struktura dugoročnih finansijskih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica		
Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima	40.697	40.697
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	1.281	1.564
<i>Svega</i>	41.978	42.261
<i>Ispravka vrednosti</i>	(747)	(747)
<b>UKUPNO</b>	<b>41.231</b>	<b>41.514</b>

**23.1. Učešća u kapitalu**

Učešća u kapitalu odnose se na akcije i udele kako je prikazano u narednoj tabeli:

Struktura učešća u kapitalu	% učešća	u 000 dinara	
		31.12.2017	31.12.2016
<b>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</b>			
<i>Ispravka vrednosti</i>			
<i>Svega</i>		-	-
<b>Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica i zajedničkim poduhvatima</b>			
Energopet d.o.o.	33,33%	40.555	40.555
Energoplast d.o.o.	40,00%	142	142
<i>Ispravka vrednosti</i>			
<i>Svega</i>		40.697	40.697
<b>UKUPNO</b>		<b>40.697</b>	<b>40.697</b>

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica odnose se na:

- ✓ Učešće u kapitalu pridruženog društva **Energopet** u iznosu od 40.555 hiljada rsd
- ✓ Učešće u kapitalu pridruženog društva **Energoplast** u iznosu od 142 hiljada rsd

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na stambene kredite date zaposlenima

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele u zavisnim, pridruženim društvima.

**Učešća u kapitalu zavisnih i pridruženih pravnih lica** vrednuju se prema metodi nabavne vrednosti. Društvo priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj stekne pravo da primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je Društvo steklo.

## 23.2. Dugoročni plasmani

Struktura dugoročnih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
<i>Svega</i>	-	-
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća		
Ostali dugoročni finansijski plasmani:		
a) Stambeni krediti dati zaposlenima	1.281	1.564
<i>Svega</i>	<i>1.281</i>	<i>1.564</i>
<i>Ispravka vrednost/stam. krediti</i>	<i>(747)</i>	<i>(747)</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>534</b>	<b>817</b>

Po osnovu zaključenog Ugovora o otkupu stana od 14.01.1999. koji je fizičko lice Dragoslav Rogić (kupac) zaključio sa Energoprojekt MDD – Industrija (prodavac), Dragoslav Rogić je otkupio stan na 480 meseci. Stan se nalazi u Beogradu u ulici Milana Jovanovića 12, Beograd, ukupne površine 77 m<sup>2</sup>.

Presudom Apelacionog suda u Beogradu od 09.07.2015. godine, potvrđena je presuda Drugog opštinskog suda u Beogradu kojom je usvojen zahtev tužilje Olge Rogić, čime je potvrđena ništavnost Ugovora o otkupu predmetnog stana.

Imajući u vidu napred pomenuto i uvažavajući princip opreznosti prilikom bilansiranja, tokom 2016. godine izvršena je ispravka vrednosti ovog potraživanja (indirektan otpis) u ukupnom iznosu od 747 hiljada dinara.

## 24. ZALIHE

Struktura zaliha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Roba		
Plaćeni avansi za zalihe i usluge:		
a) Plaćeni avansi za zalihe i usluge matičnim i zavisnim pravnim licima		
b) Plaćeni avansi za zalihe i usluge ostalim povezanim pravnim licima		
c) Plaćeni avansi za materijal, rezervne delove i inventar	1.280	1.462
d) Plaćeni avansi za robu	6	3
e) Plaćeni avansi za usluge	1.145	2.668
<i>Svega (plaćeni avansi za zalihe i usluge)</i>	<i>2.431</i>	<i>4.133</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>2.431</b>	<b>4.133</b>

**Plaćeni avansi za zalihe i usluge** se odnosi na plaćen avans društvu Lusso d.o.o., u iznosu od 1.280 hiljada dinara, Vitez projekt u iznosu od 640 hiljada RSD, Yubel u iznosu od 326 hiljada RSD, Proces projekt u iznosu od 88 hiljada RSD, i ostali u ukupnom iznosu od 97 hiljada RSD.

## 25. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Struktura potraživanja po osnovu prodaje	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica		
Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica		
Kupci u zemlji - ostala povezana lica	1.141	2.631
Kupci u inostranstvu - ostala povezana lica	7.113	6.038
Kupci u zemlji	62.690	56.075
Kupci u inostranstvu	14.866	45.230
Ostala potraživanja po osnovu prodaje		
<i>Ispravka vrednosti</i>	(28.230)	(28.233)
<b>UKUPNO</b>	<b>57.580</b>	<b>81.741</b>

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u zemlji – ostala povezana lica** odnose se na potraživanja prema EP Entel 399 hiljada RSD, EP Sunnyville u iznosu od 593 hiljada RSD, i EP Arhitektura u iznosu od 149 hiljada RSD.

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u inostranstvu-ostala povezana lica** se odnose na potraživanja prema EP Visokogradnja u iznosu od 5,263 hiljada RSD, i EP Ghana u iznosu od 1,850 hiljada RSD.

Potraživanja po osnovu prodaje od **kupaca u zemlji** odnose na potraživanja prema CB&I u iznosu od 11,914 hiljada RSD, HIP Azotara u iznosu od 515 hiljada RSD, AIR SERBIA u iznosu od 4,920 hiljada RSD i Kontrola letenja Smatsa u iznosu od 17,109 hiljada RSD i Zorka Pharm u iznosu od 2 hiljade RSD.

Potraživanja po osnovu **prodaje od kupaca u inostranstvu** se odnose na potraživanja prema investitoru Engineering & Procurement Services, Kazahstan u iznosu od 10,482 hiljada RSD, Ernest Chemists Limited, Ghana u iznosu od 1,804 hiljada RSD i Asyal Akatau Kazahstan u iznosu od 2,580 hiljada RSD.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje klasifikovanih kao Potraživanja i zajmovi, odgovara njihovoj fer vrednosti.

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su prikazane u narednoj tabeli.

Promene ispravke vrednosti potraživanja po osnovu prodaje	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Stanje na dan 1. januara	28.233	24.822
<i>Dodatna ispravka vrednosti</i>	.	3.411
Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja		
Naplaćena ispravljena potraživanja	(3)	
<b>UKUPNO</b>	<b>28.230</b>	<b>28.233</b>

**Ispravka vrednosti potraživanja koja su otpisana u prethodnih godina** odnosi se na: Jugoremediju u iznosu od 23.965 hiljada RSD, Imlek u iznosu od 153 hiljada RSD, Srpska pravoslavna crkva u iznosu od 372 hiljada RSD, Institut Kirilo Savic u iznosu od 96 hiljada RSD, Projmetal u iznosu od 96 hiljada RSD i NIS u iznosu od 140 hiljada RSD , od RTB Bor – Rudnik bakra Majdanpek 2,924 hiljada RSD i od Galenike 484 hiljada RSD.

Ostale pozicije unutar potraživanja od prodaje ne sadrže obezvređena sredstva.

## 26. DRUGA POTRAŽIVANJA

Struktura drugih potraživanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Potraživanja za kamatu i dividende:		
a) Potraživanja za kamatu i dividende od matičnih i zavisnih pravnih lica		
b) Potraživanja za dividende od pridruženih pravnih lica	106.039	90.499
c) Potraživanja za ugovorenu i zateznu kamatu od drugih pravnih lica	12.588	12.579
d) Potraživanja za dividende-druga pravna lica		
<i>Svega (potraživanja za kamatu i dividende)</i>	<i>118.627</i>	<i>103.078</i>
Potraživanja od zaposlenih	30	194
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	20	20
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	495	3.004
Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju	308	687
Potraživanja po osnovu naknada štete		43
Ostala kratkoročna potraživanja	572	403
<i>Svega</i>	<i>1.425</i>	<i>4.351</i>
<i>Ispravka vrednosti</i>	<i>(12.577)</i>	<i>(12.577)</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>107.475</b>	<b>94.852</b>

**Potraživanja za ugovorenu zakonsku kamatu** odnosi se kamatu Jugoremedija u iznosu od 12.577 hiljada dinara za koju je izvršena ispravka vrednosti ranijih godina, i potraživanja za kamatu od Unicredit banke u iznosu od 11 hiljada RSD. **Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza** odnose se na više plaćen NDS (porez na dodatnu vrednost) u filijali Kazahstan u iznosu od 485 hiljada RSD i porez UP Zemun u iznosu od 10 hiljada RSD. **Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju** odnosi se na nerefundirano bolovanja od SIZ-a. **Ostala kratkorocna potraživanja** odnose se na potraživanja za zakup stanova i lokala u iznosu od 572 hiljada RSD .

Promene ispravke vrednosti drugih potraživanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Stanje na dan 1. januara	12.577	12.577
Dodatna ispravka vrednosti		
Direktan otpis prethodno ispravljenih potraživanja		
Naplaćena ispravljena potraživanja		
<b>UKUPNO</b>	<b>12.577</b>	<b>12.577</b>

**27. FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

Struktura finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Akcije		
Obveznice		
Ostala finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**28. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
HoV koje se drže do dospeća		
Krat.kredit i plasm.ostala pov.lica		
Ostali kratkoročni finansijski plasmani:		
a) Kratkoročno oročeni depoziti		
b) Ostali kratkoročni finansijski plasmani		
<i>Svega</i>	-	-
<i>Ispavka vrednosti</i>		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**29. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

Struktura gotovinskih ekvivalenata i gotovine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016.
Hartije od vrednosti-gotovinski ekvivalenti	259	
Tekući (poslovni) račun	12.219	3.609
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi		28
Blagajna	-	
Devizni račun	11.985	16.192
<i>Svega</i>	<b>24.463</b>	<b>19.829</b>
Kratkorocno oroc.depoziti	38.876	9.000
<b>UKUPNO</b>	<b>63.339</b>	<b>28.829</b>

**30. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA****30.1. Porez na dodatu vrednost**

Struktura poreza na dodatu vrednost	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016,
Porez na dodatu vrednost		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**30.2. Aktivna vremenska razgraničenja**

Struktura aktivnih vremenskih razgraničenja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Unapred plaćeni troškovi:		
a) Unapred plaćeni troškovi - matična i zavisna pravna lica	94	95
b) Unapred plaćeni troškovi - ostala povezana pravna lica	69	
c) Unapred plaćene pretplate na stručne publikacije	157	156
d) Unapred plaćeni troškovi zakupnine		100
e) Unapred plaćene premije osiguranja	40	64
f) Unapred plaćeni troškovi reklame i propagande		
g) Ostali unapred plaćeni troškovi	96	249
<i>Svega</i>	<i>456</i>	<i>664</i>
Potraživanja za nefakturisani prihod:		
a) Potraživanja za nefakturisani prihod - matična i zavisna pravna lica		
b) Potraživanja za nefakturisani prihod - ostala povezana pravna lica		
c) Potraživanja za nefakturisani prihod - ostala pravna lica	3.820	74.715
<i>Svega</i>	<i>3.820</i>	<i>74.715</i>
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza		
Ostala aktivna vremenska razgraničenja:		
a) Razgraničeni porez na dodatu vrednost	37	177
b) Ostala aktivna vremenska razgraničenja		
<i>Svega</i>	<i>37</i>	<i>177</i>
<b>UKUPNO</b>	<b>4.313</b>	<b>75.556</b>

U okviru **potraživanja za nefakturisani prihod - ostala pravna lica** obuhvaćena su potraživanja prema investitorima na bazi stepena gotovosti ugovora/realizacije posla, i to dominantno:

- ✓ za investitora Federacija boksa, Kazahstan u iznosu od 3.820 hiljada RSD. Radovi su izvršeni tokom 2015. godine i predato je na Gosekspertizu koja je u toku.

## 31. KAPITAL

U 000 dinara

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Revalorizaci-one rezerve	Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava	Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu HoV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak	Otkupljene sopstvene akcije	Ukupno
<b>Stanje na dan 1. januara 2016. godine</b>	80.897	8.661		22.504	217.240				155.778			485.080
Neto dobitak za godinu									1.796			1.796
Ostali sveobuhvatni rezultat:												-
a) Promene u fer vrednosti finansijskih sredstava												-
b) Revalorizacija					(7.806)							(7.806)
c) Ostalo - nivelacija sadašnje vred., MRS 12 i dr.					1.171							1.171
<i>Svega - ostali sveobuh.rezultat</i>	-	-	-	-	(6.635)	-	-	-	-	-	-	(6.635)
<b>Ukupan sveobuhvatni rezultat za 2016.</b>	-	-	-	-	(6.635)	-	-	-	1.796	-	-	(4.839)
Korekcije												-
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala												-
Raspodela dobiti												-
<b>Stanje na dan 31. decembra 2016.</b>	80.897	8.661	-	22.504	210.605	-	-	-	157.574	-	-	480.241
Neto dobitak za godinu									9.452			9.452
Ostali sveobuhvatni rezultat:												-
a) Promene u fer vrednosti finansijskih sredstava												-
b) Revalorizacija												-
c) Ostalo - nivelacija sadašnje vred., MRS 12 i dr.												-
<i>Svega - ostali sveobuh.rezultat</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupan sveobuhvatni rezultat za 2017.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	9.452	-	-	9.452
Korekcije												-
Povećanje/smanjenje osnovnog kapitala												-
Raspodela dobiti												-
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	80.897	8.661	-	22.504	210.605	-	-	-	167.026	-	-	489.693

### 31.1. Osnovni kapital

<b>Struktura osnovnog kapitala</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Akcijski kapital :		
a) Akcijski kapital matična, zavisna i ostala povezana pravna lica	50.781	50.781
b) Akcijski kapital eksterno	30.116	30.116
<i>Svega</i>	<i>80.897</i>	<i>80.897</i>
Udeli društava sa ograničenom odgovornošću		
Ulozi		
Državni kapital		
Društveni kapital		
Zadružni udeli		
Emisiona premija		
Ostali osnovni kapital	8.661	8.661
<b>UKUPNO</b>	<b>89.557</b>	<b>89.558</b>

**Akcijski kapital** čini 197.310 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 410 RSD.

Akcijski kapital predstavljaju obične akcije koje obuhvataju osnivačke i, u toku poslovanja, emitovane akcije sa pravom upravljanja, pravom na učešće u dobiti akcionarskog društva i na deo stečajne mase u skladu sa aktom o osnivanju, odnosno Odlukom o emisiji akcija.

### 31.2. Rezerve

<b>Struktura rezervi</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Zakonske rezerve	9.789	9.789
Statutarne i druge rezerve	12.715	12.715
<b>UKUPNO</b>	<b>22.504</b>	<b>22.504</b>



**31.3. Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme**

<b>Struktura revalorizacionih rezervi po osnovu nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nematerijalne imovine		
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina:		
a) Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije nekretnina - poslovna zgrada Energoprojekt	198.051	198.051
b) Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije ostalih nekretnina	11.856	11.856
<i>Svega</i>	<i>209.907</i>	<i>209.907</i>
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije investicionih nekretnina	698	698
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije postrojenja i opreme		
Ostale revalorizacione rezerve		
<b>UKUPNO</b>	<b>210.605</b>	<b>210.605</b>

**31.4. Neraspoređeni dobitak**

<b>Struktura neraspoređenog dobitka</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Neraspoređeni dobitak ranijih godina:		
a) Stanje na dan 01. januar	157.574	155.778
b) Korekcija dobitka po osnovu poreza na dobitak		
c) Ostale korekcije (MRS 12 i dr.)		
e) Raspodela dobitka		
<i>Svega</i>	<i>157.574</i>	<i>155.778</i>
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	9.452	1.796
<b>UKUPNO</b>	<b>167.026</b>	<b>157.574</b>

### 32. DUGOROČNA REZERVISANJA

Struktura dugoročnih rezervisanja	Troškovi u garantnom roku	Troškovi za zadržane kaucije i depozite	Naknade i druge beneficije zaposlenih	Sudski sporovi	Ostala rezervisanja	UKUPNO
<b>Stanje na dan 1. januara 2016.</b>			2.893			2.893
Dodatna rezervisanja						-
Iskorišćeno u toku godine			195			195
Ukidanje neiskorišćenih iznosa			(252)			(252)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2016.</b>	-	-	2.836	-	-	2.836
Dodatna rezervisanja			763			763
Iskorišćeno u toku godine			(545)			(545)
Ukidanje neiskorišćenih iznosa						-
<b>Stanje na dan 31.12 2017.</b>	-	-	3.054	-	-	3.054

#### 32.1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna izvršenog na dan 31.12.2017. godine.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva društva iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši u obzir da su sva zavisna društva u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivniji i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 0,41%), u bilansu stanja na dan 31.12.2017. godine u odnosu na dan 31.12.2016. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje prosečno očekivane otpremnine za 4,04%, i povećanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 3,97%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (smanjenje ukupnog broja zaposlenih za 8,59%).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim društvima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim društvima u ukupnom broju zaposlenih celog Društva.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavlja se u više sledećih koraka:

- *prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i*

*mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti,*

- *drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja i*
- *treće, svodjenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskontne stope i očekivanog rasta zarada.*

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se, od početka 2015. godine, shodno odredbama aktuelnog Kolektivnog ugovora, u Društvu isplaćuju na osnovu člana 57 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini dve prosečne bruto zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku. Shodno aktuelnim zakonskim propisima, navedeni iznos je neoporeziv.

Kako je za određivanje sadašnje vrednosti (nedospelih) otpremnina neophodan podatak o godišnjoj diskontnoj stopi, kao i podatak o prosečnom godišnjem rastu zarada u Republici Srbiji, u nastavku će se precizirati navedene veličine.

#### **Za godišnju diskontnu stopu je prihvaćena stopa od 7%.**

U paragrafu 83, MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da bude u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih hartija od vrednosti čiji je garant Republika Srbija. Shodno navedenom, diskontna stopa je određena na bazi godišnjeg prinosa na državne hartije od vrednosti emitovanim 6. septembra 2017. godine, od strane Uprave za javni dug Ministarstva finansija Republike Srbije. Navedena hartija od vrednosti je emitovana uz godišnju kamatnu stopu od 4,20%. Kako se radi o EVRO hartiji od vrednosti, uvaživši procenjenu inflaciju u Evro zoni (Izvor: Vlada Republike Srbije "Fiskalna strategija za 2018. godinu sa projekcijama za 2019. i 2020. godinu"), uz ekstrapolaciju krive prinosa na duži rok (obzirom da je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći (15 godina) od prosečnog procenjenog roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna), a što je zahtevano paragrafom 86, MRS 19, usvojen je realan godišnji prinos u visini od oko 4%.

#### **Godišnji očekivani rast zarada u Republici Srbiji je planiran na nivou od 4%.**

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

Memorandumom Narodne banke Srbije o ciljanim stopama inflacije do 2018. godine, uvaživši i Izmene usvojene na 14. sednici Izvršnog odbora NBS odžanoj 10. novembra 2016. godine, pored ostalog, utvrđena je ciljana stopa inflacije za 2017. i 2018. godinu od 3%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Shodno navedenom, a uvažavajući i da je inflacija u 2017. godini bila na nivou planirane, najrealnije je inflaciju za 2018. godinu planirati na nivou Memorandumom ciljane stope inflacije.

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 3%. Iz navedenog sledi da je u Republici Srbiji planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 1%, što je, obzirom na planiran

rast društvenog proizvoda u narednom periodu (Izvor: Vlada Republike Srbije “Fiskalna strategija za 2018. godinu sa projekcijama za 2019. i 2020. godinu”), realno ostvarivo.

Ako bi u budućnosti došlo do promene stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi promeni nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Republici Srbiji od 4% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 7%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 78, MRS 19.

### 32.2. Rezervisanja za troškove sudskih sporova

Rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli poverioci/kupci/zaposleni. Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire.

Po mišljenju rukovodstva, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija, ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka.

### 33. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Struktura kratkoročnih finansijskih obaveza	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih lica		
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji		
Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu		
Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji		
Deo dugoročnih kredita koje dospevaju do jedne godine		
Ostale kratkoročne finansijske obaveze		
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 34. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE

Struktura primljenih avansa, depozita i kaucija	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Primljeni avansi od matičnih i zavisnih pravnih lica		
Primljeni avansi od ostalih povezanih pravnih lica	36	
Primljeni avansi od drugih pravnih lica u zemlji	2.070	6.452
Primljeni avansi od drugih pravnih lica u inostranstvu	1.030	59.332
<b>UKUPNO</b>	<b>3.136</b>	<b>65.784</b>

Primljeni avansi u zemlji odnose se na primljen avans Prince Aviation u iznosu od 1,933 hiljada RSD i AIR Srbija u iznosu od 137 hiljada RSD, Energo Pet u iznosu od 36 hiljada RSD, dok se primljeni avansi iz inostranstva odnose na avans Federacije boksa u iznosu od 1,030 hiljada RSD.

### 35. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Struktura obaveza iz poslovanja	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	20.887	29.442
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu		
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	1.112	1.279
Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	5.681	
Dobavljači u zemlji	4.040	7.126
Dobavljači u inostranstvu	25	266
Ostale obaveze iz poslovanja		
<b>UKUPNO</b>	<b>31.745</b>	<b>38.113</b>

**Obaveze iz poslovanja prema matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji** se odnose na obaveze prema EP Holding za neplaćene EHK fakture.

**Obaveze prema dobavljačima - ostala povezana lica u zemlji** odnose se na obaveze prema EP Energodata u iznosu od 736 hiljada RSD, Visokogradnja u iznosu od 376 hiljada RSD.

**Obaveze prema dobavljačima - ostala povezana lica u inostranstvu** odnose se na prefakturisane troškove od strane EP Ghana.

**Obaveze prema dobavljačima u zemlji** odnose se na obavezu prema dobavljačima: BSN Energy u iznosu od 1,159 hiljada RSD, Kovač mont u iznosu od 640 hiljada RSD, Arhitehnika u iznosu od 227 hiljada RSD, Autorski biro u iznosu od 523 hiljada RSD i ostali dobavljači u ukupnom iznosu od 1,491 hiljada RSD.

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

### 36. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Struktura ostalih kratkoročnih obaveza	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze iz specifičnih poslova:		
a) Obaveze iz specifičnih poslova - matična i zavisna pravna lica		
b) Obaveze iz specifičnih poslova - ostala povezana pravna lica		
c) Obaveze iz specifičnih poslova - druga pravna lica		
<i>Svega (obaveze iz specifičnih poslova)</i>	-	-
<i>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</i>	11.219	11.856
Druge obaveze:		
a) Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja		
b) Obaveze za dividende	106	106
c) Obaveze za učešće u dobitku		
d) Obaveze prema zaposlenima	304	200
e) Obaveze prema direktoru, odnosno članovima organa upravljanja i nadzora	1.173	1.780
f) Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima		
g) Obaveze za kratkoročna rezervisanja		
h) Ostale razne obaveze	1.333	683
<i>Svega (druge obaveze)</i>	2.916	2.769
<b>UKUPNO</b>	<b>14.135</b>	<b>14.625</b>

**Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada** se odnose na decembarski zaradu 2017. godine isplaćenu tokom januara 2018. godine.

**Obaveze prema zaposlenima** odnose se na prevoz za decembar 2017 isplaćen tokom januara 2018 godine u iznosu od 173 hiljade RSD, obaveze za otpremninu u iznosu od 131 hiljada RSD.

**Obaveze prema članovima organa upravljanja** odnose se na neisplaćena primanja odboru direktora i to: za period od juna do decembra 2017 godine.

**Ostale razne obaveze** odnose se na obaveze za stipendiju u iznosu od 1,333 hiljada RSD .

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

### 37. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST, OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

### 37.1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost (PDV)	6.780	3.529
<b>UKUPNO</b>	<b>6.780</b>	<b>3.529</b>

Obaveze po osnovu PDV-a odnose se na obavezu za PDV za decembar koji je plaćen u januaru 2018. godine. Obaveze za PDV se odnose na razliku obračunatog poreza i prethodnog poreza.

### 37.2. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Obaveze za porez iz rezultata		
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	912	1.261
<b>UKUPNO</b>	<b>912</b>	<b>1.261</b>

**Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine** se odnose na obaveze za poreze i doprinose za neisplaćena primanja članova Odbora direktora u iznosu od 683 hiljada RSD, obaveze za porez na stipendije u iznosu od 178 hiljada RSD, komunalna taksa na firmu u iznosu od 12 hiljada dinara, Taksu za zaštitu životne sredine u iznosu od 5 hiljada RSD, obaveze za porz na prevoz na rad i sa rada u iznosu od 1 hiljadu RSD, i penali za invalide za decembar u iznosu od 33 hiljade RSD.

### 37.3. Pasivna vremenska razgraničenja

Obaveze za ostale poreze doprinose i druge dažbine	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Unapred obračunati troškovi:		
a) Unapred obračunati troškovi - matična, zavisna i ostala povezana pravna lica		
b) Unapred obračunati troškovi - druga pravna lica	5	1.280
<i>Svega (unapred obračunati troškovi)</i>	<i>5</i>	<i>1.280</i>
Unapred naplaćeni prihodi:		
a) Unapred naplaćeni prihodi - matična, zavisna i ostala povezana pravna lica		
b) Unapred naplaćeni prihodi - druga pravna lica		
<i>Svega (unapred plaćeni prihodi)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	1.280	
<b>UKUPNO</b>	<b>1.285</b>	<b>1.280</b>

Unapred obračunati troškovi se odnose na izvršene kalkulacije troškova podizvođača Lusso na ugovoru Air Srbija u iznosu od 1.280 hiljada RSD i ostali u iznosu od 5 hiljade RSD.

### 38. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

Odložena poreska sredstva i obaveze	u 000 dinara	
	31.12.2017	31.12.2016
Odložena poreska sredstva	548	555
Odložene poreske obaveze	38.921	39.067
<b>UKUPNO</b>	<b>38.373</b>	<b>38.512</b>

**Odložena poreska sredstva** su iznosi poreza na dobitak koji će biti *nadoknadivi u budućim periodima po osnovu: odbitnih privremenih razlika, i neiskorišćenih poreskih kredita prenetih u naredni period.* Odbitna privremena razlika nastaje u slučajevima kada je u bilansima društava, po određenim osnovama, već prikazan rashod, koji će se sa poreskog aspekta priznati u narednim periodima. Odložena poreska sredstva se proveravaju na dan 31. decembra i priznaju se samo ako društvo proceni da je verovatno da će u budućim periodima postojati oporeziva dobit za čije umanjnje će moći da se koriste odložena poreska sredstva.

Shodno aktuelnom Zakonu o porezu na dobit, uvažavajući i pretpostavku o neograničenom trajanju društva, po pravilu, priznaju se odložena poreska sredstva po osnovu odbitnih privremenih razlika. S druge strane, za priznavanje odloženih poreskih sredstava po osnovu neiskorišćenih poreskih gubitaka i poreskih kredita, potrebno je izvršiti projekciju poreskog bilansa za period kada je, shodno zakonskim rešenjima, po ovim osnovama, moguće umanjiti obavezu poreza na dobit.

Iznos odloženih poreskih sredstava izračunat je množenjem visine odbitne privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (15%).

**Odložene poreske obaveze** koje su iskazane na dan 31. decembra se odnose na *oporezive privremene razlike* između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Naime, usled različitih odredbi na bazi kojih se u Društvu određuje računovodstvena amortizacija (shodno odredbama profesionalne regulative, MRS/MSFI i dr.) i odredbi kojima se određuje poreska amortizacija (Shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica), Društvo će u budućem periodu platiti veći porez na dobitak nego što bi platilo da mu se sa aspekta poreskog zakonodavstva prizna stvarno iskazana knjigovodstvena amortizacija. Iz navedenog razloga, Društvo priznaje odloženu poresku obavezu, koja predstavlja porez na dobitak koji će biti plativ kada Društvo „povrati“ knjigovodstvenu vrednost sredstava.

Iznos odloženih poreskih obaveza izračunat je množenjem visine oporezive privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (15%).

Promene stanja odloženih poreskih sredstava u toku godine bile su kao što sledi:



*Energoprojekt Industrija a.d.*

*u 000 dinara*

Odložena poreska sredstva	Poreska vrednost sredstava koja podležu amortizaciji je veća od knjigovodstvene vrednosti sredstava		Kapitalni gubici kod investicionih nekretnina i stalnih sred. namenjenih prodaji	Poreski nepriznata rezervisanja	Neplaćeni javni prihodi	Ostalo	Ukupno
	Nekretnine	Nematerijalna imovina, postrojenja i oprema					
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>				<b>434</b>			<b>434</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha							-
Direktno na teret kapitala		7		(9)	123		121
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	-	<b>7</b>	-	<b>425</b>	<b>123</b>	-	<b>555</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha							-
Direktno na teret kapitala		49		33	(89)		(7)
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	-	<b>56</b>	-	<b>458</b>	<b>34</b>	-	<b>548</b>

Promene stanja odloženih poreskih obaveza u toku godine bile su kao što sledi:

*u 000 dinara*

Odložene poreske obaveze	Knjigovodstvena vrednost sredstava koja se amortizuju je veća od poreske vrednosti sredstava		Kapitalni dobici kod investicionih nekretnina i stalnih sred. namenjenih prodaji	Ostalo	Ukupno
	Nekretnine	Nematerijalna imovina, postrojenja i oprema			
<b>Stanje 01.01.2016. godine</b>	<b>40.086</b>	<b>102</b>	<b>274</b>		<b>40.462</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha					-
Direktno na teret kapitala	(1.338)	(102)	45		(1.395)
<b>Stanje 31.12.2016. godine</b>	<b>38.748</b>	-	<b>319</b>	-	<b>39.067</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha	-				-
Direktno na teret kapitala	(118)		(28)		(146)
<b>Stanje 31.12.2017. godine</b>	<b>38.630</b>	-	<b>291</b>	-	<b>38.921</b>

Rekapitulacija promene stanja odloženih poreskih sredstava/obaveza Društva prikazana je u narednoj tabeli:

<b>Stanje i promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju prethodne godine	38.512	40.028
Stanje odloženih poreskih obaveza na kraju tekuće godine	38.373	38.512
<b>Promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<b>139</b>	<b>1.516</b>

<b>Promena stanja odloženih poreskih obaveza</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Odloženi poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski prihodi perioda	139	1.516
Revalorizacije rezerve		(1.170)
Neraspoređeni dobitak prethodne godine		
<b>UKUPNO</b>	<b>139</b>	<b>346</b>

### 39. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31.12.2017. godine i ne postoje materijalno značajni neusaglašeni iznosi.

### 40. VANBILANSNA AKTIVA I VANBILANSNA PASIVA

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike), Društvo je u svojim finansijskim izveštajima iskazalo vanbilansnu aktivu i vanbilansnu pasivu. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Društva, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja. Struktra vanbilansne aktive i pasive data je u narednoj tabeli.

<b>Struktura vanbilansne aktive i pasive</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>30.6.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Primljena jemstva, garancije i druga prava		
Data jemstva	189.556	197.555
Date garancije	24.086	51.285
Ostalo	9.026	1.354
<b>UKUPNO</b>	<b>222.668</b>	<b>250.194</b>

**Data jemstva** su solidarna jemstva po osnovu ugovora o dugoročnom okvirnom aranžmanu za izdavanje činidbenih garancija i kredita kod Jubmes banke.

**Date garancije** su prouzrokovane redovnim poslovanjem društva (garancije za povraćaj avansa, dobro izvršenje posla i garantni period).

Ostalo: Stan u ulici Milana Jovanovića evidentiran je vanbilansno, uvažavajući princip opreznosti prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja.

#### **41. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA**

Ne postoje hipoteke na teret i u korist društva.

#### **42. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM STRANAMA**

Shodno zahtevima iz MRS 24 – Obelodanjivanja povezanih strana, u nastavku je izvršeno obelodanjivanje odnosa, transakcija i dr., između Društva i povezanih strana. Povezanim stranama se, sa aspekta Društva, smatra: **zavisna društva i ključno rukovodeće osoblje** (ona lica koja imaju ovlašćenja i odgovornost za planiranje, usmeravanje i kontrolisanje aktivnosti entiteta, direktno ili indirektno, uključujući i sve direktore, bez obzira da li su izvršni ili ne) i njihove bliske članove porodice.

Sa aspekta **poveznih društava**, u sledeće dve tabele su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha, i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja.

*Energoprojekt Industrija a.d.*

<b>Prihodi i rashodi od povezanih pravnih lica</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>Poslovni prihodi</b>		
Holding	1.846	
EP Ghana	1.850	8.480
Entel	930	1.436
Urbanizam i arhitektura	1.438	-
Synnivile	14.783	3.468
Energopet	2.107	-
<i>Svega poslovni prihodi</i>	<i>22.954</i>	<i>13.384</i>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Holding	9.157	8.663
Visokogradnja	268	117
Entel	809	679
Energodata	1.859	1.404
Oprema	815	229
Urbanizam i arhitektura	105	594
Hidroinženjering	175	
Garant	766	
Dom 12	180	164
Niskogradnja	1.343	
<i>Svega poslovni rashodi</i>	<i>15.477</i>	<i>11.850</i>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Holding	998	
EP Ghana	117	
Visokogradnja		439
Oprema		
Entel		
Urbanizam i arhitektura		13
Garant		
Synnivile	11	9
Energoplast	18.000	14.132
Energopet	18.325	62.603
<i>Svegafinansijski prihodi</i>	<i>37.451</i>	<i>77.196</i>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Holding	50	1.146
Visokogradnja	776	3.351
Synnivile	89	1
Urbanizam i arhitektura	51	
Niskogradnja		39
EP Ghana		
Energopet	4	
Energoplast		
<i>Svega finansijski rashodi</i>	<i>970</i>	<i>4.537</i>
<b>Ostali prihodi</b>		
Holding		50.624
Energoplast		9
<i>Svega ostali prihodi</i>	<i>-</i>	<i>50.633</i>
<b>Ostali rashodi</b>		
EP Ghana	2.179	-
<i>Svega ostali rashodi</i>	<i>2.179</i>	
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>60.405</b>	<b>141.213</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>18.626</b>	<b>16.387</b>

<b>Potraživanja i obaveze od povezanih pravnih lica</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Potraživanja:		
<b> Holding</b>		-
Visokogradnja	5.263	6.038
EP Ghana	1.850	
Arhitektura	149	898
<b> Garant</b>		
Synniville	593	1.733
Entel	399	
Eneropet		
Energoplast		
<i>Svega</i>	<i>8.254</i>	<i>8.669</i>
<b> Obaveze:</b>		
<b> Holding</b>	20.887	29.442
Visokogradnja	376	108
Entel		204
Energodata	736	833
<b> Garant</b>		
EP Ghana	5.681	
Hidroinžinjerin		134
<i>Svega</i>	<i>27.680</i>	<i>30.721</i>

### **43. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA**

**Potencijalne obaveze**, koje mogu da rezultiraju odlivom ekonomskih koristi Društva, prvenstveno mogu da nastanu po osnovu sudskih sporova. Potencijalna **obaveza po osnovu sudskih sporova** se prvenstveno ogleda u mogućnosti okončanja sudskih sporova na štetu Društva, a za šta nije stvorena obaveza ili izvršeno rezervisanje u bilansu stanja.

**Potencijalna sredstva**, koja mogu da rezultiraju prilivom ekonomskih koristi Društva, prvenstveno mogu da nastanu po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac.

Potencijalna **sredstva po osnovu sudskih sporova** se ogledaju u mogućnosti okončanja sudskih sporova u korist Društva, a za šta nije stvoreno potraživanje u bilansu stanja ili na neki drugi način iskazana ekonomska korist Društva (na primer, umanjenjem vrednosti neopravdanog avansa i sl.).

Detaljnije informacije o sudskim sporovima su prezentovane u sledećoj tabeli:

*Energoprojekt Industrija a.d.*

RED. BROJ	TUŽILAC	TUŽENI	OSNOV SPORA	VREDNOST SPORA	NADLEŽNI SUD	OČEKIVANI TERMIN OKONČANJA	PROGNOZA ISHODA SPORA
1.	Milanka Bančić (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Stambeni prostor	Nenovčani zahtev	Treći osnovni sud u Beogradu	Okončan spor u našu korist u septembru 2017.	Prvostepenom presudom odbijen tužbeni zahtev u celosti. Tužilja je uložila žalbu Apelacionom sudu u Beogradu. Apelacioni sud odbio žalbu i potvrdio prvostepenu presudu.
2.	EP Industrija a.d.	Jugoremedija a.d. - u stečaju	Prijava potraživanja	EUR 321.146,18	Privredni sud u Zrenjaninu	Neizvesno	RSD 28.884.312,77 - priznat po zaključku o ispravci
3.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Poništaj fin. izveštaja	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	Okončan spor u našu korist u avgustu 2017.	Prvostepeno u korist EP Industrije. Pravosnažno odbijen tužbeni zahtev, okončano u našu korist.
4.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Zahtev za održavanje vanredne sednice Skupštine akcionara	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	2018. godina	Neizvesno. Pravosnažnom odlukom delimično odbijeni predlozi manjinskih akcionara. Preostalo je odlučivanje o još jednoj tački zahteva. Prvostepeni postupak u toku.
5.	EP Industrija a.d.	Milanka Bančić	Poništaj rešenja	Nenovčani zahtev	Upravni sud	Neizvesno	Podnete dve tužbe za poništaj dva rešenja Sekretarijata za inspeksijske poslove gradske uprave grada Beograda.
6.	Marko Martinoli (fizičko lice)	EP Industrija a.d.	Zahtev za poništaj Odluke Skupštine akcionara o razrešavanju članova Odbora direktora i zahtev za zabranu brisanja dosadašnjih članova u APR-u (privremena mera)	Nenovčani zahtev	Privredni sud u Beogradu	2018. godina	Neizvesno

Društvo nema drugih aktivnih materijalno značajnih sudskih sporova.

#### 44. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon dana bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

U Beogradu,  
19.02.2018. godine

direktor  
  
Mirjana Janjić, dipl.inž.građ.

*Napomene uz finansijske izveštaje za 2017 godinu str.71/71*



### III

## Godišnji izveštaj o poslovanju

---

1. Opšti podaci
2. Kratak opis poslovnih aktivnosti, organizacione strukture i podaci o upravi Društva
3. Podaci o razvoju, finansijskom položaju i rezultatu poslovanja Društva
4. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, rizici i pretnje
5. Važniji poslovni događaji nakon izveštajne godine
6. Značajniji poslovi sa povezanim licima
7. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja
8. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine
9. Informacije o otkupu sopstvenih akcija
10. Postojanje ogranaka
11. Ciljevi i politike vezano za upravljanje finansijskim rizicima, izloženost cenovnom, kreditnom i riziku likvidnosti
12. Obaveštenje o kodeksu korporativnog upravljanja
13. Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja
14. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka

## 1. Opšti podaci

<b>OPŠTI PODACI</b>	
Poslovno ime	Energoprojekt Industrija a.d.
Sedište i adresa	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	07073224
PIB	100830795
Web site	www.ep-industry.com
e-mail adresa	office@ep-industry.com
Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 8034/2005 APR
Delatnost (šifra i opis)	07112 – Inženjerske delatnosti i tehničko savetovanje
Prosečan broj zaposlenih u 2017. godini	89
Broj izdatih akcija	197.310
Vrsta i klasa akcija	Obične akcije
Podaci o matičnom društvu	Energoprojekt Holding a.d. Beograd – 62,77%
Podaci o pridruženim društvima	Energopet d.o.o., Beograd – 33,33% Energoplast d.o.o., Beograd – 40,00%
Podaci o zavisnim društvima	-
Podaci o ograncima	Filijala EP Industrija a.d. Almati Republika Kazahstan
Podaci o predstavništvima	Predstavništvo EP Industrija a.d. Moskva Ruska Federacija
Revizorska kuća koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Moore Stephens Revizija i Računovodstvo d.o.o. Studentski trg 4/V, 11000 Beograd, Srbija

## 2. Kratak opis poslovnih aktivnosti, organizacione strukture i podaci o upravi Društva

Energoprojekt Industrija a.d. je sprovodila poslovne aktivnosti u domenu svoje osnovne delatnosti, projektovanje, konsalting i inženjering industrijskih objekata i postrojenja u zemlji i inostranstvu.

Društvo je jednodomno akcionarsko društvo sa sledećim organima upravljanja:

- ✓ Skupština akcionara i
- ✓ Odbor Direktora

Skupština akcionara ima svog predsednika i njen rad je definisan „Poslovníkom o radu Skupštine akcionara Energoprojekt Industrije a.d.“.

Skupština akcionara bira, razrešava i kontroliše rad Odbora Direktora. Odbor Direktora ima pet direktora, od kojih je jedan Izvršni direktor (Direktor društva) i 4 neizvršna direktora, od kojih je jedan nezavistan od Društva (nezavisni direktor), a jedan predstavnik manjinskih akcionara. Skupština akcionara bira članove Odbora direktora na predlog Generalnog direktora Energoprojekt Holdinga a.d. ili na predlog jednog ili više akcionara koji poseduju najmanje 5% od ukupnog broja emitovanih akcija sa pravom glasa. Kod izbora člana Odbora direktora predstavnika manjinskih akcionara, većinski vlasnik Energoprojekt Holding a.d. se suzdržava od glasanja. Nadležnosti Skupštine akcionara, Odbora direktora i Izvršnog direktora definisane su Statutom Društva.



Društvo u svom sastavu ima više organizacionih celina i prateće službe. Celine su strukovno podeljene i pokrivaju kompletne usluge potrebne za realizaciju investicije u nekoj industrijskoj oblasti bez obzira da li je tražena usluga na nivou ideje, projektovanja, konsaltinga, izgradnje ili puštanja u pogon.

<b>PODACI O UPRAVI DRUŠTVA</b>				
<b>ČLANOVI ODBORA DIREKTORA</b>				
<b>Ime i rezime, obrazovanje, prebivalište</b>	<b>Pozicija</b>	<b>Sadašnje zaposlenje</b>	<b>Članstvo u drugim odborima</b>	<b>% akcija Društva</b>
Vladimir Višnjic, dipl. ekon., Beograd	Predsednik	Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan, EP Holding a.d.	Nizvršni član u Odboru direktora, Energodata a.d.	-
Mirjana Janjić, dipl. inž., Beograd	Izvršni direktor	Izvršni direktor, Energoprojekt Industrija a.d.	-	0,11%
Milan Mamula, dipl. pravnik, Beograd	Neizvršni direktor	Izvršni direktor za pravne polove, EP Holding a.d.	-	-
Milivoje Knežević, dipl. ekon., Beograd	Nezavisni direktor	Kontrolor kompanije ABB DOO, BEOGRAD	-	-
Bogosav Janković, dipl. inž., Beograd	Predstavnik manjinskih akcionara	penzioner	-	1,45%

### **3. Podaci o razvoju, finansijskom položaju i rezultatu poslovanja Društva**

<b>PODACI O RAZVOJU I REZULTATU POSLOVANJA DRUŠTVA</b>	
Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike	Poslovanje se obavljalo u okvirima usvojenih planskih dokumenata
<b>ANALIZA FINANSIJSKIH POKAZATELJA</b>	
Ukupni prihodi u 000 dinara	353.531
Ukupni rashodi u 000 dinara	344.218
Bruto dobit (pre oporezivanja)	9.313
Neto prinos na ukupni kapital (ROE)	1,95%
Neto prinos na ukupnu aktivu (ROA)	1,58%
Stepen zaduženosti (D/A)	9,84%
Opšti racio likvidnosti	4,05
Rigorozni racio likvidnosti	4,01
Gotovinski racio likvidnosti	1,09
Neto obrtni kapital u 000 dinara	177.145

*Energoprojekt Industrija a.d.*

<b>CENA AKCIJA U IZVEŠTAJNOM PERIODU</b>			
Najviša	4.092,00		
Najniža	1.598,00		
Tržišna kapitalizacija u 000 dinara na dan 31.12.2017.	730.047		
Dobitak po akciji u dinarima	47,90		
Isplaćena dividenda po akciji bruto u dinarima	2017. godina	2016. godina	2015. godina
	-	-	-
<b>OSTVARENJA DRUŠTVA PO SEGMENTIMA U SKLADU SA ZAHTEVIMA MSFI 8</b>			
Kompanija u organizacionom smislu posluje kao celina te se nisu stekli uslovi za izveštavanje po segmentima u skladu sa MSFI 8			
<b>PROMENE VEĆE OD 10% U ODNOSU NA PRETHODNU GODINU</b>			
Imovina	U okviru <i>stalne imovine</i> najznačajnija promena je smanjenje na poziciji "Nekretnine, postrojenja i oprema" koja je posledica otuđenja putničkog vozila kao i troškova amortizacije osnovnih sredstava. Smanjenje na poziciji „Nematerijalna imovina“ rezultat je pre svega iskazanih troškova amortizacije za softver.		
	U okviru <i>obrtne imovine</i> najznačajnije je umanjena pozicija „Aktivna vremenska razgraničenja“ u iznosu od RSD 71.243 hiljada, usled izdatih faktura / naplate potraživanja i delimičnog otpisa potraživanja (Federacija Boksa, Kazahstan) za nefakturisani prihod (potraživanja prema investitorima na bazi stepena gotovosti ugovora).		
	Značajno je smanjena i pozicija „Potraživanja po osnovu prodaje“ koja je posledica umanjenja - naplate potraživanja od kupaca u inostranstvu u ukupnom iznosu od RSD 30.364 hiljada.		
Obaveze	Smanjenje <i>kratkoročnih obaveza</i> je rezultat pravdanja primljenih avansa (realizacija posla) na poziciji „Primljeni avansi, depoziti i kaucije“ u iznosu od RSD 62.648 hiljada i umanjenja na poziciji „Obaveze iz poslovanja“ (dobavljači) u iznosu od RSD 6.368 hiljada.		
Neto dobitak/gubitak	Ostvarena je neto dobit u iznosu od 9.452 hiljada dinara.		
<b>SLUČAJEVI KOD KOJIH POSTOJI NEIZVESNOST NAPLATE PRIHODA ILI BUDUĆI TROŠKOVI KOJI MOGU UTICATI NA FINANSIJSKU POZICIJU DRUŠTVA:</b>			
Neizvesnost naplate prihoda postoji u slučaju Jugoremedija a.d. u stečaju. Društvo je blagovremeno izvršilo ispravku vrednosti potraživanja i aktivno prati postupak stečaja.			
<b>STANJE (BROJ I PROCENAT) SOPSTVENIH AKCIJA, STICANJE SOPSTVENIH AKCIJA, PRODAJA SOPSTVENIH AKCIJA, PONIŠTENJE SOPSTVENIH AKCIJA</b>			
U 2017. godini, ne postoje otkupljene sopstvene akcije.			

#### **4. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, rizici i pretnje**

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Izlazak na bar dva ino tržišta u sferi projektovanja, isporuke tehnološke opreme, konsaltingu, a kasnije i inženjering poslovima (Republika Kazahstan, Ruska Federacija, Gana, Republika Sudan, Irak)</li> <li>• Upravljanje i razvoj zavisnim društvima u cilju održanja i unapređenja tržišne pozicije</li> <li>• Unapređivanje sopstvenog integrisanog sistema menadžmenta (IMS) koji obuhvata menadžment kvalitetom (QMS), menadžment bezbednošću i zdravljem na radu (OHSAS), menadžment zaštitom životne sredine (EMS) i menadžment energijom (EnMS)</li> <li>• Kadrovska konsolidacija, podmlađivanje i poboljšanje kadrovske potencijala sa mlađim i iskusnim kadrom</li> <li>• Dovođenje broja zaposlenih na optimalan nivo</li> <li>• Smanjenje troškova poslovanja</li> <li>• Uvođenje sistema nagrađivanja zaposlenih preko ostvarenih doprinosa u zavisnosti od ostvarenih rezultata projekata, biroa i pojedinaca.</li> <li>• Osavremenjavanje i poboljšanje tehnološke opreme</li> </ul>
Promena poslovnih politika	Nije bilo promena.
Glavni rizici i pretnje kojima je privredno društvo izloženo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dalje smanjenje intenziteta investicija u industrijske objekte</li> <li>• Nedostatak kompleksnih projekata i investicija</li> <li>• Veliki broj mikro i malih konkurenata</li> <li>• Ulazak stranih kompanija na domaće tržište</li> <li>• Nizak stepen likvidnosti na domaćem tržištu</li> <li>• Volatilnost lokalnih valuta na inostranim tržištima</li> <li>• Niske cene nafte i gasa na inostranim tržištima</li> </ul>

#### **5. Važniji poslovni događaji nakon izveštajne godine**

Nije bilo bitnijih poslovnih događaja.

#### **6. Značajniji poslovi sa povezanim licima**

Poslovanje sa povezanim kompanijama iz sistema u 2017. godini nastavilo se sličnim tempom u odnosu na prethodnu godinu.

Učešće ostvarenih prihoda sa povezanim kompanijama u ukupnim prihodima Društva iznosi 17,09%, dok učešće ostvarenih rashoda sa povezanim licima u ukupnom rashodu iznosi 5,41%.

Najznačajniji iznos poslovnih prihoda je ostvaren sa EP Sunnyville po osnovu pruženih usluga inženjeringa i nadzora. Značajni finansijski prihodi su ostvareni po osnovu Odluke o raspodeli dividendi sa pridruženim društvima Energopet i Energoplast. Najznačajniji rashodi su ostvareni sa EP Holding na ime troškova usluga.

U narednoj tabeli su prikazani ostvareni prihodi i rashodi iz poslovanja Društva sa povezanim licima.

*Energoprojekt Industrija a.d.*

<b>Prihodi i rashodi od povezanih pravnih lica</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>Poslovni prihodi</b>		
Holding	1.846	
EP Ghana	1.850	8.480
Entel	930	1.436
Urbanizam i arhitektura	1.438	-
Synnivile	14.783	3.468
Energopet	2.107	-
<i>Svega poslovni prihodi</i>	<i>22.954</i>	<i>13.384</i>
<b>Poslovni rashodi:</b>		
Holding	9.157	8.663
Visokogradnja	268	117
Entel	809	679
Energodata	1.859	1.404
Oprema	815	229
Urbanizam i arhitektura	105	594
Hidroinženjering	175	
Garant	766	
Dom 12	180	164
Niskogradnja	1.343	
<i>Svega poslovni rashodi</i>	<i>15.477</i>	<i>11.850</i>
<b>Finansijski prihodi</b>		
Holding	998	
EP Ghana	117	
Visokogradnja		439
Oprema		
Entel		
Urbanizam i arhitektura		13
Garant		
Synnivile	11	9
Energoplast	18.000	14.132
Energopet	18.325	62.603
<i>Svega finansijski prihodi</i>	<i>37.451</i>	<i>77.196</i>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Holding	50	1.146
Visokogradnja	776	3.351
Synnivile	89	1
Urbanizam i arhitektura	51	
Niskogradnja		39
EP Ghana		
Energopet	4	
Energoplast		
<i>Svega finansijski rashodi</i>	<i>970</i>	<i>4.537</i>
<b>Ostali prihodi</b>		
Holding		50.624
Energoplast		9
<i>Svega ostali prihodi</i>	<i>-</i>	<i>50.633</i>
<b>Ostali rashodi</b>		
EP Ghana	2.179	-
<i>Svega ostali rashodi</i>	<i>2.179</i>	
<b>UKUPNI PRIHODI</b>	<b>60.405</b>	<b>141.213</b>
<b>UKUPNI RASHODI</b>	<b>18.626</b>	<b>16.387</b>

## 7. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

Osim aktivnosti na tranzicionoj proveri za QMS i EMS i resertifikacionoj proveri za OHSAS i EnMS, kao i stalnih aktivnosti menadžmenta na razmatranju daljeg razvoja, unapređenja i investicija pridruženih društava Energopet i Energoplast, nije bilo značajnijih aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

## 8. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Nije bilo značajnih ulaganja.

## 9. Informacije o otkupu sopstvenih akcija

Nije bilo otkupa sopstvenih akcija.

## 10. Postojanje ogranaka

Energoprojekt Industrija a.d. poseduje registrovanu filijalu u gradu Almati, Republika Kazahstan, osnovanu novembra 2012. godine. Poslovanje filijale je uključeno u finansijske izveštaje Društva za 2017. godinu.

## 11. Ciljevi i politike vezano za upravljanje finansijskim rizicima, izloženost cenovnom, kreditnom i riziku likvidnosti

Finansijski rizici su značajno uslovljeni (eksternim) faktorima koji nisu neposredno pod kontrolom Društva. U tom smislu, na visinu finansijskog rizika značajno utiče stanje okruženja Društva, koje nije određeno samo razvijenošću privrednog okruženja, već i pravnim, finansijskim i drugim relevantnim aspektima koji određuju visinu sistemskih rizika.

Generalno, komparativno posmatrano sa tržištima razvijenih privreda, društva koja posluju na tržištima, kako nedovoljne privredne razvijenosti i makroekonomske stabilnosti, tako i visoke nelikvidnosti, kao što je Republika Srbija, značajno su izložena finansijskim rizicima. Pored navedenog, nedovoljna razvijenost finansijskog tržišta onemogućava korišćenje široke lepeze instrumenata „*hedžinga*“ koja su karakteristična za razvijena tržišta. Tako, na primer, društva koja posluju u Republici Srbiji nemaju mogućnost korišćenja većeg broja derivatnih finansijskih instrumenata u upravljanju finansijskim rizicima, iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano kontinuirano tržište finansijskih instrumenata.

**Upravljanje finansijskim rizicima** je sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja, usmeren ka minimiziranju potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva, u uslovima nepredvidivosti finansijskog tržišta. Uvažavajući ograničenja u upravljanju finansijskim rizicima karakteristična za poslovanje na tržištu Srbije, jasna je neophodnost da se ovoj problematici adekvatno pristupi, što je prepoznato i od strane rukovodstva Društva. Suštinski, upravljanje finansijskim rizicima u Društvu treba da obezbedi da *rizični profil Društva* uvek bude u skladu ka *sklonošću Društva ka rizicima*, odnosno u skladu sa prihvatljivom strukturom i nivoom rizika koje Društvo namerava da preuzima za potrebe ostvarivanja svoje poslovne strategije i ciljeva.

Pravilnikom o osnovama sistema interne kontrole i upravljanju rizikom Energoprojekt Industrija a.d. od 20. februara 2014. godine su utvrđene aktivnosti u sistemu interne kontrole i procesu upravljanja rizikom, definisani su principi, dokumenta i vremenski okvir u kome se ove aktivnosti sprovode i utvrđuju

nadležnosti organa Društva, organizacionih delova i funkcija za njihovo uspostavljanje, efikasnost u primeni i trajno unapređenje

**Rizik od promene cena** je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu. Društvo nije opterećeno rizikom od promene cena.

**Kreditni rizik** je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Društvu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda Društva, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Društva po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana. Društvo ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove otežane likvidnosti.

<b>Struktura kratkoročnih potraživanja za koje nije izvršeno umanjeње vrednosti</b>	<i>u 000 dinara</i>	
	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Potraživanja po osnovu prodaje:		
a) Ernest Chemists Limited	1.804	7.028
b) Visokogradnja	7.113	6.038
c) Energoprojekt Sunnyville d.o.o.	593	1.734
d) Urbanizam i arhitektura	148	898
e) Enetel	399	
e) Kontrola letenja Smatsa	17.109	4.686
g) Heineken	-	957
h) RTB Bor Rudnik bakra Majdanpek	-	900
j) AIR Serbia	4.920	
k)HIP Azotara	515	936
l) Zorka pharm Sabac		7.862
m) Engineering&Procurement	10.482	37.041
n)Asyal Akatau Kazahstan	2.580	1.161
o) JAT Tehnika	-	344
p) Lafarge	-	762
q) CB&I	11.914	9.834
r) Elektroistok - projektni biro	-	720
s) Hemofarm		
t)Ostali	3	840
<b>UKUPNO</b>	<b>57.580</b>	<b>81.741</b>

**Rizik likvidnosti** je rizik da će Društvo imati poteškoća da izmiruje dospelje obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji likvidnosti Društva i to:

- opšti ratio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- rigorozni ratio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe i aktivna vremenska razgraničenja; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza;
- gotovinski ratio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza; i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu racio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su, takode, prikazani u narednoj tabeli.

<b>Pokazatelji likvidnosti</b>	<b>Zadovoljavajući opšti standardi</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Opšti racio likvidnosti	2:1	4,05	2,29
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	4,01	2,26
Gotovinski racio likvidnosti		1,09	0,23
Neto obrtna sredstva (u hiljadama dinara)	Pozitivna vrednost	177,145	160,519

Na osnovu prikazanih podataka, može se zaključiti da je došlo do poboljšanja svih pokazatelja likvidnosti u odnosu na početak godine.

Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Društva, koja obuhvataju raspoloživu gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

## **12. Obaveštenje o kodeksu korporativnog upravljanja**

Energoprojekt Industrija a.d. primenjuje sopstveni kodeks korporativnog upravljanja (koji je usvojen na 16. sednici Upravnog odbora Energoprojekt Industrije a.d. održanoj 27.01.2012. godine.

Kodeksom korporativnog upravljanja Energoprojekt Industrija a.d. postavljaju se principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Energoprojekt Industrije a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.

Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguće ravnotežu uticaja njegovih nosilaca, konzistentnost sistema kontrole i jačanje poverenja akcionara i investitora u društvo, sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja društva.

Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba, budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva.

U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.

Tekst usvojenog kodeksa korporativnog upravljanja se nalazi na zvaničnoj internet prezentaciji Energoprojekt Industrija a.d. [http://www.ep-industry.com/dokumenta\\_preduzeca.php](http://www.ep-industry.com/dokumenta_preduzeca.php).

## **13. Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih i polugodišnjih finansijskih izveštaja**

Na sednici Odbora direktora održanoj dana 27.02.2018. odobreni su Godišnji finansijski izveštaji i isti se upućuju Skupštini akcionara na usvajanje. Planirano je da se tokom juna meseca 2017. godine održi redovna Skupština akcionara. Odluka o usvajanju će biti naknadno objavljena u celosti.

## **14. Odluka o raspodeli dobiti ili pokriću gubitka**

Videti prethodnu tačku 13. Odluka će biti naknadno objavljena u celosti.

### IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA O USAGLAŠENOSTI GODIŠNJEG IZVEŠTAJA O POSLOVANJU SA FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA

#### Akcionarima "Energoprojekt Industrija" a.d, Beograd

Izvršili smo reviziju pojedinačnih i konsolidovanih godišnjih finansijskih izveštaja društva "Energoprojekt Industrija" a.d, Beograd (dalje u tekstu i: Društvo) za 2017. godinu, na koje smo izdali mišljenja 5. aprila 2018. godine.

U skladu sa zahtevima koji proističu iz člana 30. Zakona o reviziji („Sl. glasnik RS“ br. 62/2013) i člana 11. Pravilnika o uslovima za obavljanje revizije finansijskih izveštaja javnih društava („Sl. glasnik RS“ br. 114/2013) izvršili smo proveru usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa godišnjim finansijskim izveštajima Društva.

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost godišnjeg izveštaja o poslovanju (koji obuhvata informacije i za pojedinačne i za konsolidovane finansijske izveštaje) u skladu sa važećom zakonskom regulativom.

Naša odgovornost je da sprovođenjem revizorskih postupaka u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 - Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije, iznesemo svoj zaključak u vezi sa usklađenošću izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima Društva za 2017. godinu.

Na bazi sprovedenih revizorskih postupaka nismo uočili materijalno značajne nekonzistentnosti, koje bi ukazivale da godišnji izveštaj o poslovanju za 2017. godinu nije usklađen sa godišnjim finansijskim izveštajima Društva za istu poslovnu godinu.

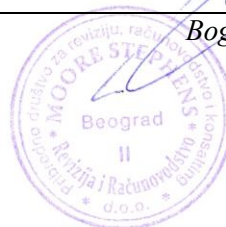
U Beogradu, 16. aprila 2018. godine

„MOORE STEPHENS  
Revizija i Računovodstvo“ d.o.o., Beograd

Nelinda Karanjac Nikolić  
Licencirani ovlašćeni revizor

„MOORE STEPHENS  
Revizija i Računovodstvo“ d.o.o., Beograd

Bogoljub Aleksić  
Direktor







## IV

### Izjava lica odgovornih za sastavljanje izveštaja

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

#### Zakonski zastupnik

Mirjana Janjić

100061644-2807962  
715301

Digitally signed by Mirjana Janjić  
100061644-2807962715301  
Date: 2018.04.26 12:07:46 +02'00'

Mirjana Janjić, dipl.inž.gradj.