

Период извештавања:

од

01.01.11

до

31.12.11

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име: **ЕНЕРГОМОНТАЖА**

Матични број (МБ): **07068115**

Поштански број и место: **11050** **Београд**

Улица и број: **Живојина Жујовића 14**

Адреса е-поште:

Интернет адреса:

Консолидовани/Појединачни:

Усвојен (да/не): **да**

Друштва субјекта консолидације:

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: **Омиљена Ђорђевић**

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: **011/3814-951**

Факс: **011/2401-669**

Адреса е-поште: **omiljena.djordjevic@energomontaza.com**

Презиме и име: **Жујковић Младен**

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.11

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | Износ | |
|--|------------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| АКТИВА | | | |
| А. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009) | 001 | 393.636 | 438.630 |
| I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 002 | | |
| II GOODWILL | 003 | | |
| III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА | 004 | 3 | 37 |
| IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008) | 005 | 367.426 | 372.963 |
| 1. Некретнине, постројења и опрема | 006 | 367.426 | 372.963 |
| 2. Инвестиционе некретнине | 007 | | |
| 3. Биолошка средства | 008 | | |
| V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011) | 009 | 26.207 | 65.630 |
| 1. Учешћа у капиталу | 010 | 505 | 0 |
| 2. Остали дугорочни финансијски пласмани | 011 | 25.702 | 65.630 |
| Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015) | 012 | 746.189 | 689.191 |
| I ЗАЛИХЕ | 013 | 206.927 | 196.728 |
| II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 014 | 4.894 | 4.894 |
| III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020) | 015 | 534.368 | 487.569 |
| 1. Потраживања | 016 | 434.683 | 333.143 |
| 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 017 | 0 | 816 |
| 3. Краткорочни финансијски пласмани | 018 | 43.145 | 90.531 |
| 4. Готовински еквиваленти и готовина | 019 | 35.460 | 28.488 |
| 5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења | 020 | 21.080 | 34.591 |
| В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 021 | | |
| Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021) | 022 | 1.139.825 | 1.127.821 |
| Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА | 023 | | |
| Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023) | 024 | 1.139.825 | 1.127.821 |
| Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 025 | 172.708 | 46.130 |
| ПАСИВА | | | |
| А. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | 502.716 | 493.722 |
| I ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 102 | 257.772 | 257.899 |
| II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 103 | | |
| III РЕЗЕРВЕ | 104 | 45.823 | 43.776 |
| IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ | 105 | 190.000 | 190.000 |
| V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 106 | | |
| VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 107 | | |
| VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК | 108 | 9.121 | 2.047 |
| VIII ГУБИТАК | 109 | 637.109 | 634.099 |
| IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ | 110 | | |
| Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116) | 111 | 637.109 | 634.099 |
| I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 112 | 11.828 | 11.260 |
| II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115) | 113 | 173.100 | 269.361 |
| 1. Дугорочни кредити | 114 | 173.100 | 269.361 |
| 2. Остале дугорочне обавезе | 115 | | |
| III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122) | 116 | 452.181 | 353.478 |
| 1. Краткорочне финансијске обавезе | 117 | 151.589 | 141.699 |
| 2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља | 118 | | |
| 3. Обавезе из пословања | 119 | 251.143 | 163.293 |
| 4. Остале краткорочне обавезе | 120 | 27.630 | 26.182 |
| 5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења | 121 | 21.819 | 22.304 |
| 6. Обавезе по основу пореза на добитак | 122 | | |
| В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 123 | | |
| Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123) | 124 | 1.139.825 | 1.127.821 |
| Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 125 | 172.708 | 46.130 |

БИЛАНС УСПЕХА

од до

у хиљадама динара

| Позиција 1 | АОП 2 | Износ | |
|---|------------|--------------------|-----------------------|
| | | Текућа година 3 | Претходна година 4 |
| А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | |
| I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206) | 201 | 1.134.350 | 1.192.325 |
| 1. Приходи од продаје | 202 | 1.118.130 | 1.145.836 |
| 2. Приходи од активирања учинака и робе | 203 | 39.755 | 67.383 |
| 3. Повећање вредности залиха учинака | 204 | 0 | 233 |
| 4. Смањење вредности залиха учинака | 205 | 31.168 | 32.057 |
| 5. Остали пословни приходи | 206 | 7.633 | 10.930 |
| II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212) | 207 | 1.112.033 | 1.163.169 |
| 1. Набавна вредност продате робе | 208 | 39.733 | 65.502 |
| 2. Трошкови материјала | 209 | 311.140 | 317.975 |
| 3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 210 | 346.484 | 358.486 |
| 4. Трошкови амортизације и резервисања | 211 | 41.397 | 37.834 |
| 5. Остали пословни расходи | 212 | 373.279 | 383.372 |
| III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207) | 213 | 22.317 | 29.156 |
| IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201) | 214 | | |
| V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 215 | 28.035 | 43.618 |
| VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 216 | 46.103 | 70.395 |
| VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 217 | 8.154 | 4.005 |
| VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ | 218 | 3.282 | 4.337 |
| IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218) | 219 | 9.121 | 2.047 |
| X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218) | 220 | | |
| XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 221 | | |
| XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 222 | | |
| Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222) | 223 | 9.121 | 2.047 |
| В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221) | 224 | | |
| Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | |
| 1. Порески расход периода | 225 | | |
| 2. Одложени порески расходи периода | 226 | | |
| 3. Одложени порески приходи периода | 227 | | |
| Д. Исплаћена лична примања послодавцу | 228 | | |
| Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228) | 229 | 9.121 | 2.047 |
| Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228) | 230 | | |
| Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 231 | | |
| З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА | 232 | | |
| И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | |
| 1. Основна зарада по акцији | 233 | | |
| 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 234 | | |

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.11 до 31.12.11

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | Износ | |
|--|------------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 301 | 1.072.075 | 1.159.315 |
| 1. Продаја и примљени аванси | 302 | 1.057.140 | 1.145.311 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 303 | | |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 304 | 14.935 | 14.004 |
| II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 305 | 1.076.372 | 1.429.537 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 306 | 685.126 | 1.029.597 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 307 | 344.142 | 361.139 |
| 3. Плаћене камате | 308 | 16.985 | 10.581 |
| 4. Порез на добитак | 309 | | |
| 5. Плаћања по основу осталих јавних прихода | 310 | 30.199 | 28.220 |
| III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 311 | | |
| IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 312 | 4.297 | 270.222 |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 313 | 102.905 | 129.866 |
| 1. Продаја акција и удела (нето приливи) | 314 | | |
| 2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 315 | 5.570 | 0 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 316 | 88.165 | 121.495 |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 317 | 9.170 | 8.371 |
| 5. Примљене дивиденде | 318 | | |
| II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 319 | 841 | 3.392 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 320 | 505 | 0 |
| 2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 321 | 0 | 2.915 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 322 | 336 | 477 |
| III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 323 | 102.064 | 126.474 |
| IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 324 | | |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3) | 325 | 13.606 | 270.217 |
| 1. Увећање основног капитала | 326 | 0 | 162.539 |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи) | 327 | 13.606 | 107.264 |
| 3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе | 328 | 0 | 414 |
| II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4) | 329 | 96.424 | 88.027 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 330 | 0 | 414 |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи) | 331 | 96.424 | 88.027 |
| 3. Финансијски лизинг | 332 | | |
| 4. Исплаћене дивиденде | 333 | | |
| III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 334 | 0 | 182.190 |
| IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 335 | 82.818 | 0 |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325) | 336 | 1.188.586 | 1.559.398 |
| Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329) | 337 | 1.173.637 | 1.520.956 |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337) | 338 | 14.949 | 38.442 |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336) | 339 | | |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 340 | 28.488 | 806 |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 341 | 18.865 | 34.833 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 342 | 26.842 | 45.593 |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342) | 343 | 35.460 | 28.488 |

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

од 01.01.11 до 31.12.11

у хиљадама динара

| Позиција | АОП | Основни капитал (група 30 без 309) | АОП | Остали капитал (рн. 309) | АОП | Неуплаћени уписани капитал (група 31) | АОП | Емисиона премија (рн. 320) | АОП | Резерве (рн. 321, 322) | АОП | Ревалоризационе резерве (рачуни 330 и 331) | АОП | Нерелизовани добити по основу хартија од вредности (рачун 332) | АОП | Нерелизовани губици по основу хартија од вредности (рачун 333) | АОП | Нераспоредени добитак (група 34) | АОП | Губитак до висине капитала (група 35) | АОП | Откупљене сопствене акције удели (рн. 037, 237) | АОП | Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12) | АОП | Губитак изнад висине капитала (група 29) |
|---|-----|------------------------------------|-----|--------------------------|-----|---------------------------------------|-----|----------------------------|-----|------------------------|-----|--|-----|--|--------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|--|-----|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | | | | | | | | | | | | | |
| Стање на дан 01.01. претходне године ____ | 401 | 226530 | 414 | 31438 | 427 | 440 | 453 | 201621 | 466 | 190000 | 479 | 492 | 505 | 518 | 157845 | 531 | 544 | 491744 | 557 | | | | | | | |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 402 | | 415 | | 428 | 441 | 454 | | 467 | | 480 | 493 | 506 | 519 | | 532 | 545 | 558 | | | | | | | | |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 403 | | 416 | | 429 | 442 | 455 | | 468 | | 481 | 494 | 507 | 520 | | 533 | 546 | 559 | | | | | | | | |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године ____ (р.бр. 1+2-3) | 404 | 226530 | 417 | 31438 | 430 | 443 | 456 | 201621 | 469 | 190000 | 482 | 495 | 508 | 521 | 157845 | 534 | 547 | 491744 | 560 | | | | | | | |
| Укупна повећања у претходној години | 405 | | 418 | | 431 | 444 | 457 | | 470 | | 483 | 496 | 509 | 2047 | 522 | 535 | 548 | 2047 | 561 | | | | | | | |
| Укупна смањења у претходној години | 406 | | 419 | 69 | 432 | 445 | 458 | 157845 | 471 | | 484 | 497 | 510 | 523 | 157845 | 536 | 549 | 69 | 562 | | | | | | | |
| Стање на дан 31.12. претходне године ____ (р.бр. 4+5-6) | 407 | 226530 | 420 | 31369 | 433 | 446 | 459 | 43776 | 472 | 190000 | 485 | 498 | 511 | 2047 | 524 | 537 | 550 | 493722 | 563 | | | | | | | |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 408 | | 421 | | 434 | 447 | 460 | | 473 | | 486 | 499 | 512 | 525 | | 538 | 551 | 564 | | | | | | | | |
| Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 409 | | 422 | | 435 | 448 | 461 | | 474 | | 487 | 500 | 513 | 526 | | 539 | 552 | 565 | | | | | | | | |
| Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године ____ (р.бр. 7+8-9) | 410 | 226530 | 423 | 31369 | 436 | 449 | 462 | 43776 | 475 | 190000 | 488 | 501 | 514 | 2047 | 527 | 540 | 553 | 493722 | 566 | | | | | | | |
| Укупна повећања у текућој години | 411 | | 424 | | 437 | 450 | 463 | 2047 | 476 | | 489 | 502 | 515 | 9121 | 528 | 541 | 554 | 11168 | 567 | | | | | | | |
| Укупна смањења у текућој години | 412 | | 425 | 127 | 438 | 451 | 464 | | 477 | | 490 | 503 | 516 | 2047 | 529 | 542 | 555 | 2175 | 568 | | | | | | | |
| Стање на дан 31.12. текуће године ____ (р.бр. 10+11-12) | 413 | 226530 | 426 | 31242 | 439 | 452 | 465 | 45823 | 478 | 190000 | 491 | 504 | 517 | 9121 | 530 | 543 | 556 | 502716 | 569 | | | | | | | |

NAPOMENE UZ IZVEŠTAJ

OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Preduzeće za projektovanje i izgradnju energetskih i telekomunikacionih objekata «Energomontaža» akcionarsko društvo, Beograd (u daljem tekstu: Društvo) je osnovano 22. decembra 1958. godine, kao preduzeće za vršenje usluga elektro i telefonske mreže.

Delatnost Društva je proizvodnja dalekovodnih metalnih konstrukcija i ostalih standardnih metalnih konstrukcija, montaža i postavljanje telefonskih i električnih instalacija i opreme, projektovanje i inženjering, kao i druge delatnosti koje se uobičajno vrše uz upisane delatnosti radi potpunijeg iskorišćavanja kapaciteta i materijala.

Društvo ima proizvodne kapacitete na teritoriji Beograda i opštine Prijepolje, a delatnost obavlja organizovanjem i izvođenjem radova na stalnim i povremenim gradilištima u zemlji i inostranstvu.

U registar privrednih organizacija, Društvo je promene u organizovanju i promeni oblika, upisalo 07. decembra 2000. godine kod Trgovinskog suda u Beogradu, rešenjem broj V Fi 5826/00 u registarski uložak broj 1-2425-00.

Kod Agencije za privredne registre, Društvo je upisano pod brojem 27652 od 23. juna 2005. godine. Matični broj 07068115, poreski identifikacioni broj 100001433.

Kod Agencije za privredne registre, Društvo je 17. januara 2007. upisano pod brojem 1-2425-00 kao otvoreno akcionarsko Društvo sa punim imenom Energomontaža akcionarsko društvo za projektovanje i izgradnju energetskih i telekomunikacionih objekata.

PRAVNI OSNOV ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Računovodstvene politike baziraju se na sledećim računovodstvenim propisima:

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

Po odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji preduzeća i zadruge primenjuju Međunarodne računovodstvene standarde od 1. januara 2004. godine.

Računovodstvene politike su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama koji je donet 22.02.2007.. godine, od strane Upravnog odbora i primenjuje se od 01.01.2006. (prethodni Pravilnik o računovodstvenim politikama donet je 01.09.2004. sa važenjem od 01.01.2004. – 01.01.2006.).

RAČUNOVODSTVENA NAČELA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja Društvo se pridržavalo sledećih načela:

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

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

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

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

5. NAČELO POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA pri čemu eventualna grupa procenjivanja nisu dozvoljena.

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

ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

PROCENJIVANJE IMOVINE

1. NEMATERIJALNA ULAGANJA se priznaju samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva, a obuhvataju se: ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, licence, nematerijalni troškovi istraživanja i procenjivanja prirodnih resursa (MSFI 6 - Istraživanje i procenjivanje prirodnih resursa), ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta), kao i kupovinom stečeni goodwill.

Nematerijalna ulaganja, izuzimajući goodwill, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38. Ukoliko za dato nematerijalno ulaganje ne postoji aktivno tržište to ulaganje se vrednuje po nabavnoj vrednosti (paragraf 81 i 82, MRS 38). Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom po stopi od 20% godišnje.

Nabavna vrednost kupovinom stečenog goodwilla utvrđuje se uskladu sa paragrafom 51 MSFI 3 – Poslovne kombinacije. Goodwill se ne amortizuje (paragraf 55 MSFI 3). Njegova vrednost se testira u skladu sa paragrafom 88 MRS 36 i eventualno smanjenje vrednosti evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Ova imovina obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, alat sa kalkulativnim otpisom i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrednosti.

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

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Metod obračuna je proporcionalan. Društvo primenjuje sledeće metode i stope amortizacije:

| Grupa | O p i s | Vek trajanja (godina) | Stopa amortizacije |
|-------|---|-----------------------|--------------------|
| 1. | NEKRETNINE | | |
| 1.1. | Građevinski objekti visokogradnje armiranobetonske konstrukcije (zgrade, lokali, stanovi) | 67-13 | 1,5-8% |
| 1.2. | Ostali građevinski objekti | 77-13 | 1,3-8% |
| 2. | OPREMA | | |
| 2.1. | Oprema i postrojenja | 17-5 | 6-20% |
| 2.2. | Nameštaj, poslovni inventar, montažerski alat | 10-5 | 10-20% |
| 2.3. | Kancelarijska oprema, računarska oprema, softver, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila | 14-5 | 7-20% |
| 3. | NEMATERIJALNA ULAGANJA | 5 | 20% |
| 4. | OSTALA NEPOMENUTA SREDSTVA | 10 | 10% |

3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

3.1. Dugoročni krediti i ostali dugoročni plasmani vrednuju se ovako:

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

4. ZALIHE

Zalihe materijala, rezervnih delova, auto-gume i HTZ opreme procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, auto – guma i HTZ opreme vrši se po prosečnoj nabavnoj ceni.

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

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

Zalihe materijala, rezervnih delova, auto-guma i HT opreme koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja u okviru finansijskog računovodstva. Zalihe učinaka koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret računa 983 u okviru obračuna troškova i učinaka.

5. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

Stalna sredstva namenjena prodaji su nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema radi prodaje, a vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Sredstva poslovanja koje se obustavlja su nematerijalna sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema dela preduzeća čije se poslovanje obustavlja. Ova sredstva se vrednuju po sadašnjoj (neotpisanoj) vrednosti.

Ako početna vrednost ovih sredstava ne odgovara tržišnoj ceni umanjenoj za troškove prodaje vrši se procenjivanje po poštenoj vrednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrednosti a negativni efekti procene su rashodi po osnovu

obezvređenja. (paragraf 18,19 i 23 MSFI 5 - Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju)

6. POTRAŽIVANJA - obuhvataju potraživanja od prodaje (kupci u zemlji i kupci u inostranstvu), potraživanja iz specifičnih poslova i druga potraživanja (potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa izuzimajući porez na dobitak).

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda. Potraživanja od dužnika u stečaju i potraživanja koja nisu naplaćena za 365 dana od dana dospeća, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

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

8. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročne kredite u zemlji, kratkoročne kredite u inostranstvu i deo dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine), hartije od vrednosti koje dospevaju za naplatu do godinu dana, hartije od vrednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti i hartije od vrednosti u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Kratkoročni finansijski plasmani od dužnika u stečaju kao i plasmani koji nisu naplaćeni za 365 dana od dana dospeća indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

9. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA obuhvata neposredno unovčive hartije od vrednosti gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti, izdvojene depozite u domaćoj ili stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj ili stranoj valuti.

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

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

11. KAPITAL OBUHVATA: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, neraspoređeni neto dobitak tekuće godine.

Kapital se unosi u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti.

12. DUGOROČNA REZERVISANJA – predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnih poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama a odnose se na:

- rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih, i
- ostala rezervisanja za verovatne troškove.

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

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

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

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

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

17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, obaveze za akcizu, obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine.

18. OBAVEZE ZA POREZ NA DOBITAK obuhvataju neplaćeni porez na dobitak.

19. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

19.1. Poslovne prihode čine:

- prihodi od prodaje robe i učinaka umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje učinaka priznaju se po ceni koštanja,

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

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

20. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

20.1. Finansijske prihode čine finansijski prihodi od kamata, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

20.2. Finansijske rashode čine finansijski rashodi rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

21. OSTALI PRIHODI I RASHODI

21.1. Ostale prihode čine dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme, materijala, naplaćena otpisana potraživanja i prihodi od smanjenja obaveza. Ostali prihodi obuhvataju i prihode od usklađivanja vrednosti imovine koje čine: kratkoročnih potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana i prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine.

21.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu rashodovanja i prodaje postrojenja, opreme, rashodi po osnovu otpisa potraživanja. Ostali rashodi obuhvataju i rashode po osnovu obezvređenja imovine (obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana).

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

SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

| | 31.12.2010. | 31.12.2011. |
|--------|-------------|-------------|
| 1 EURO | 88,6010 | 95,8888 |
| 1 USD | 62,9000 | 66,7285 |
| 1 CHF | 59,4040 | 64,4631 |

BILANS STANJA

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | - hiljada dinara - Iznos | |
|--|--|-----------------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A K T I V A | | | |
| A. STALNA IMOVINA (I do V) | | 393.636 | 438.630 |
| I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 1 | 0 | 0 |
| II. GOODWILL | 2 | 0 | 0 |
| III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 2 | 3 | 37 |
| IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3) | | 367.426 | 372.963 |
| 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 3 | 367.426 | 372.963 |
| 2. Investicione nekretnine | 3 | 0 | 0 |
| 3. Biološka sredstva | 3 | 0 | 0 |
| V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2) | | 26.207 | 65.630 |
| 1. Učešće u kapitalu | 4 | 505 | 0 |
| 2. Ostali dugoročni plasmani | 4 | 25.702 | 65.630 |
| B. OBRTNA IMOVINA (I do IV) | | 746.189 | 689.191 |
| I. ZALIHE | 5 | 206.927 | 196.728 |
| II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 6 | 4.894 | 4.894 |
| III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (1 do 5) | | 534.368 | 487.569 |
| 1. Potraživanja | 7 | 434.683 | 333.143 |
| 2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak | 8 | 0 | 816 |
| 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 9 | 43.145 | 90.531 |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 10 | 35.460 | 28.488 |
| 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | 11 | 21.080 | 34.591 |
| IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA | 12 | 0 | 0 |
| V. POSLOVNA IMOVINA (A+B) | | 1.139.825 | 1.127.821 |
| G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 13 | 0 | 0 |
| D. UKUPNA AKTIVA (V+G) | | 1.139.825 | 1.127.821 |
| Đ. VANBILANSNA AKTIVA | 23 | 172.708 | 46.130 |

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | - hiljada dinara - Iznos | |
|--|--|-----------------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| P A S I V A | | | |
| A. KAPITAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII-IX) | | 502.716 | 493.722 |
| I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL | 14 | 257.772 | 257.899 |
| II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | 14 | 0 | 0 |
| III. REZERVE | 14 | 45.823 | 43.776 |
| IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 14 | 190.000 | 190.000 |
| V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 14 | 0 | 0 |
| VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 14 | 0 | 0 |
| VII. NERASPOREĐENA DOBIT | 14 | 9.121 | 2.047 |
| VIII. GUBITAK | 14 | 0 | 0 |
| IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 14 | 0 | 0 |
| B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (I do IV) | | 637.109 | 634.099 |
| I. DUGOROČNA REZERVISANJA | 15 | 11.828 | 11.260 |
| II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2) | | 173.100 | 269.361 |
| 1. Dugoročni krediti | 16 | 173.100 | 269.361 |
| 2. Ostale dugoročne obaveze | 16 | 0 | 0 |
| III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6) | | 452.181 | 353.478 |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 17 | 151.589 | 141.699 |
| 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 17 | 0 | 0 |
| 3. Obaveze iz poslovanja | 18 | 251.143 | 163.293 |
| 4. Ostale kratkoročne obaveze | 19 | 27.630 | 26.182 |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja | 20 | 21.819 | 22.304 |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 21 | 0 | 0 |
| IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 22 | 0 | 0 |
| V. UKUPNA PASIVA (A+B) | | 1.139.825 | 1.127.821 |
| G. VANBILANSNA PASIVA | 23 | 172.708 | 46.130 |

BILANS USPEHA

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | - hiljada dinara - Iznos | |
|--|--|-----------------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | |
| I. POSLOVNI PRIHODI (1+2+3-4+5) | | 1.134.350 | 1.192.325 |
| 1. Prihodi od prodaje | 24 | 1.118.130 | 1.145.836 |
| 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | 24 | 39.755 | 67.383 |
| 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka | 24 | 0 | 233 |
| 4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | 24 | (31.168) | (32.057) |
| 5. Ostali poslovni prihodi | 24 | 7.633 | 10.930 |
| II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5) | | 1.112.033 | 1.163.169 |
| 1. Nabavna vrednost prodate robe | 25 | 39.733 | 65.502 |
| 2. Troškovi materijala | 25 | 311.140 | 317.975 |
| 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 25 | 346.484 | 358.486 |
| 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 25 | 41.397 | 37.834 |
| 5. Ostali poslovni rashodi | 25 | 373.279 | 383.372 |
| III. POSLOVNI DOBITAK (I - II) | | 22.317 | 29.156 |
| IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I) | | 0 | 0 |
| V. FINANSIJSKI PRIHODI | 26 | 28.035 | 43.618 |
| VI. FINANSIJSKI RASHODI | 27 | 46.103 | 70.395 |
| VII. OSTALI PRIHODI | 28 | 8.154 | 4.005 |
| VIII. OSTALI RASHODI | 29 | 3.282 | 4.337 |
| IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII) | | 9.121 | 2.047 |
| X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII) | | 0 | 0 |
| XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | | 0 | 0 |
| XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | | 0 | 0 |
| B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII) | | 9.121 | 2.047 |
| V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI) | | 0 | 0 |

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | Iznos | |
|--|--|------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| G. POREZ NA DOBITAK | | | |
| 1. Poreski rashod perioda | | 0 | 0 |
| 2. Odloženi poreski rashodi perioda | | 0 | 0 |
| 3. Odloženi poreski prihodi perioda | | 0 | 0 |
| D. Isplaćena lična primanja poslodavcu | | 0 | 0 |
| Đ. NETO DOBITAK (B-V-1-2+3-D) | | 9.121 | 2.047 |
| E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D) | | 0 | 0 |
| Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA | | 0 | 0 |
| Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA | | 9.121 | 2.047 |
| I. ZARADA PO AKCIJI | | | |
| 1. Osnovna zarada po akciji | | 0 | 0 |
| 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | | 0 | 0 |

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

- hiljada dinara -

Iznos

P O Z I C I J A

| | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--|--------------------------|-----------------------------|
| A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 1.072.075 | 1.159.315 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 1.057.140 | 1.145.311 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 0 | 0 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 14.935 | 14.004 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 1.076.372 | 1.429.537 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 685.126 | 1.029.597 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 344.142 | 361.139 |
| 3. Plaćene kamate | 16.985 | 10.581 |
| 4. Porez na dobit | 0 | 0 |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 30.119 | 28.220 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II) | 0 | 0 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I) | 4.297 | 270.222 |
| B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 102.905 | 129.866 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 0 | 0 |
| 2. Prodaja nemat. ulaganja, nekretn., postrojenja, opreme i bio. sredstava | 5.570 | 0 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 88.165 | 121.495 |
| 4. Primljene kamate | 9.170 | 8.371 |
| 5. Primljene dividende | 0 | 0 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 841 | 3.392 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 505 | 0 |
| 2. Kupovina nemat. ulag. nekretn., postr., opreme i bio. sred. | 0 | 2.915 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 336 | 477 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 102.064 | 126.474 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 0 | 0 |

Iznos

P O Z I C I J A

| | Tekuća godina | Prethodna godina |
|--|--------------------------|-----------------------------|
| V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 13.606 | 270.217 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | 0 | 162.539 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 13.606 | 107.264 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 0 | 414 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 96.424 | 88.027 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 0 | 0 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 96.424 | 88.027 |
| 3. Finansijski lizing | 0 | 0 |
| 4. Isplaćene dividende | 0 | 0 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 0 | 182.190 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 82.818 | 0 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI) | 1.188.586 | 1.559.398 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII) | 1.173.637 | 1.520.956 |
| Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (G -D) | 14.949 | 38.442 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G) | 0 | 0 |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA | 28.488 | 806 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 18.865 | 34.833 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 26.842 | 45.593 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (Đ-E+Ž+Z-I) | 35.460 | 28.488 |

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

- hiljada dinara -

| OPIS | Osnovni kapital | Ostali kapital | Neplaćeni upisani kapital | Emisiona premija | Rezerve | Revalorizacione rezerve | Neraalizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti | Neraalizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti | Neraspoređeni dobitak | Gubitak do visine kapitala | Otkupljene sopstvene akcije i udeli | Ukupno | Gubitak iznad kapitala |
|--|-----------------|----------------|---------------------------|------------------|---------|-------------------------|---|---|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------|------------------------|
| Stanje na dan: 01.01.2010. godine | 226.530 | 31.438 | 0 | 0 | 201.621 | 190.000 | 0 | 0 | 0 | 157.845 | 0 | 491.744 | 0 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korigovano početno stanje na dan 01.01.2010. godine | 226.530 | 31.438 | 0 | 0 | 201.621 | 190.000 | 0 | 0 | 0 | 157.845 | 0 | 491.744 | 0 |
| Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.047 | 0 | 0 | 2.047 | 0 |
| Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 0 | 69 | 0 | 0 | 157.845 | 0 | 0 | 0 | 0 | 157.845 | 0 | 69 | 0 |
| Stanje na dan: 31.12.2010. godine | 226.530 | 31.369 | 0 | 0 | 43.776 | 190.000 | 0 | 0 | 2.047 | 0 | 0 | 493.722 | 0 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Korigovano početno stanje na dan 01.01.2011. godine | 226.530 | 31.369 | 0 | 0 | 43.776 | 190.000 | 0 | 0 | 2.047 | 0 | 0 | 493.722 | 0 |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.047 | 0 | 0 | 0 | 9.121 | 0 | 0 | 11.168 | 0 |
| Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 0 | 127 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.047 | 0 | 0 | 2.174 | 0 |
| Stanje na dan: 31.12.2011. godine | 226.530 | 31.242 | 0 | 0 | 45.823 | 190.000 | 0 | 0 | 9.121 | 0 | 0 | 502.716 | 0 |

1. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| | 010 | 011 | 012 | 014 | 015 | 016 | 000 din. |
|---|-------------------|--|----------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------|----------|
| | Ulaganja u razvoj | Koncesije, patenti, licence i slična prava | Goodwill | Ostala nematerijalna ulaganja | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Dati avansi | Ukupno |
| Nabavna bruto vrednost na početku godine | 0 | 0 | 0 | 168 | 0 | 0 | 168 |
| Povećanje: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabavke u toku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Revalorizacija u toku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Smanjenje: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prodato | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rashodovano | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabavna bruto vrednost na kraju godine | 0 | 0 | 0 | 168 | 0 | 0 | 168 |
| Kumulirana ispravka na početku godine | 0 | 0 | 0 | 131 | 0 | 0 | 131 |
| Povećanje: | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 0 | 34 |
| Amortizacija u toku godine | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 0 | 34 |
| Obezvredjenje u toku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Smanjenje: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kumulirana ispravka u prodaji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kumulirana ispravka u rashodovanju | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje ispravke na kraju godine | 0 | 0 | 0 | 165 | 0 | 0 | 165 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | | |
| 31. decembra 2011. godine | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | | |
| 31. decembra 2010. godine | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 0 | 37 |

2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

| | 020 | 021 (deo) | 021 (deo) | 022 | 023 | 024 | 029 | 025 | 026 | 027 | 028 | 000 din. |
|--|----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--|---------------|----------|----------------|
| Zemljište | Šume | Višegodišnji zasadi | Građevinski i objekti | Postrojenja i oprema | Investicione nekretnine | Ulaganje na tuđim osnovnim sredstvima | Osnovno stado | Ostale nekretn. postrojenja i oprema | Nekr. postr. oprema i biol. sred. u pripremi | Dati avansi | Ukupno | |
| Nabavna vrednost na početku godine | 190.000 | 0 | 0 | 58.104 | 395.857 | 0 | 0 | 0 | 1.152 | 16.032 | 0 | 661.145 |
| Povećanje: | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.917 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.870 | 0 | 62.787 |
| Nabavka, aktiviranje i prenos | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.917 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.870 | 0 | 62.787 |
| Revalorizacija odnosno procena u toku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Viškovi utvrđeni popisom | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Smanjenje: | 0 | 0 | 0 | 38 | 15.707 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.493 | 0 | 44.238 |
| Prodaja u toku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.283 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.493 | 0 | 34.776 |
| Rashod u toku godine | 0 | 0 | 0 | 38 | 9.424 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.462 |
| Prenos na sredstva namenjena prodaji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Manjkovi utvrđeni popisom | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nabavna vrednost na kraju godine | 190.000 | 0 | 0 | 58.066 | 414.067 | 0 | 0 | 0 | 1.152 | 16.409 | 0 | 679.694 |
| Kumulirana ispravka na početku godine | 0 | 0 | 0 | 21.604 | 266.578 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 288.182 |
| Povećanje: | 0 | 0 | 0 | 1.362 | 38.108 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.470 |
| Amortizacija | 0 | 0 | 0 | 1.362 | 38.108 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.470 |
| Obezvređenje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostalo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Smanjenje: | 0 | 0 | 0 | 38 | 15.346 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.384 |
| Po osnovu prodaje | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.283 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.283 |
| Po osnovu rashodovanja | 0 | 0 | 0 | 38 | 9.063 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.101 |
| Po osnovu prenosa na sredstva namenjena | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Po osnovu manjkova utvrđenih popisom | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje na kraju godine | 0 | 0 | 0 | 22.928 | 289.340 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 312.268 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | | | | | | | |
| 31. decembra 2011. | 190.000 | 0 | 0 | 35.138 | 124.727 | 0 | 0 | 0 | 1.152 | 16.409 | 0 | 367.426 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | | | | | | | |
| 31. decembra 2010. godine | 190.000 | 0 | 0 | 36.500 | 129.279 | 0 | 0 | 0 | 1.152 | 16.032 | 0 | 372.963 |

3. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | 030 | 031 | 032 | 033 | 034 | 035 | 036 | 038 | 000 din. |
|---|--|--|---|--|----------------------------|----------------------------------|--|---------------------------------------|----------|
| | Učešće u kapitalu matičnog i zavisnih pravnih lica | Učešće u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica | Učešće u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne hartije od vred. raspoložive za prodaju | Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima | Dugoročni krediti u zemlji | Dugoročni krediti u inostranstvu | Dugoročne hartije od vrednosti koje se drže do dospeća | Ostali dugoročni finansijski plasmani | Ukupno |
| 1. Bruto vrednost na početku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.696 | 0 | 0 | 15.934 | 65.630 |
| 2. Povećanje bruto vrednosti u toku godine: | 505 | 0 | 0 | 0 | 1.822 | 0 | 0 | 4.923 | 7.250 |
| a) Po osnovu novih plasmana | 505 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.370 | 1.875 |
| b) Po osnovu pozitivnih kursnih razlika | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.822 | 0 | 0 | 0 | 1.822 |
| c) Po osnovu usklađivanja vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.553 | 3.553 |
| d) Po osnovu nerealizovanih dobitaka hartija od vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Smanjenja bruto vrednosti u toku godine: | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.316 | 0 | 0 | 5.357 | 46.673 |
| a) Po osnovu naplate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.274 | 2.274 |
| b) Po osnovu prodaje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Po osnovu negativnih kursnih razlika | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d) Po osnovu otpisa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| e) Po osnovu nerealizovanih gubitaka hartija od vrednosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f) Po osnovu prenosa na kratkoročne finansijske plasmane | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.316 | 0 | 0 | 3.083 | 44.399 |
| 4. Bruto vrednosti na kraju godine (1+2-3) | 505 | 0 | 0 | 0 | 10.202 | 0 | 0 | 15.500 | 26.207 |

| | | | | | | | | | |
|--|------------|----------|----------|----------|---------------|----------|----------|---------------|---------------|
| 5. Ispravka vrednosti na početku godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Ispravka vrednosti na kraju godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neto vrednost 31.12.2011. godine (4-6) | 505 | 0 | 0 | 0 | 10.202 | 0 | 0 | 15.500 | 26.207 |
| Neto vrednost 31.12.2010. godine (1-5) | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.696 | 0 | 0 | 15.934 | 65.630 |

Na kontu 030 evidentirano je učešće u kapitalu u iznosu od 505 hiljada dinara, odnosno 5000 EUR. To je osnivački ulog Energomontaže AD Beograd u osnivanje Energomontaže Inženjering DOO Skoplje (100 % ulog) koje je upisano u registar pravnih lica Republike Makedonije 13.07.2011.

Na kontu 0340 evidentirana su potraživanja po ispostavljenim privremenim situacijama "Telekomu" za izvedene radove u iznosu od 10.202 hiljade dinara. Ispostavljene situacije se odnose na izgradnju objekata za potrebe "Telekoma" za koje su zaključeni ugovori i u kojima su predviđeni uslovi finansiranja (85% vrednosti ugovorenih radova) a oni su sledeći: overene privremene situacije se plaćaju izvođaču radova nakon isteka grejs perioda od 6 i 12 meseci u osam jednakih polugodišnjih ili 16 tromesečnih rata zavisno od vrste ugovora i objekta, kamatna stopa koju "Telekom" plaća izvođaču za izvedene radove utvrđena je u iznosu tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a + 1,8% ili 2% (zavisno od vrste ugovora) koji se objavljuje deset dana pre dospeća. Kamata za prvu ratu obračunava se od datuma prometa konačne situacije, a za ostale rate u skladu sa dinamikom otplate glavnice počev od dana dospeća svake prethodne rate.

Vrednost svakog ugovora preračunata je u evro po srednjem deviznom kursu NBS na dan otvaranja ponude i on predstavlja osnov za obračun razlika koje se uključuju u situaciju ukoliko dođe, do promene srednjeg deviznog kursa od datuma otvaranja ponude do datuma prometa svake situacije.

Ukoliko dođe do promene srednjeg deviznog kursa EUR-RSD objavljenog od strane NBS od dana prijema overene situacije do dana dospeća glavnice duga izvođač dostavlja naručiocu obračun na iznos nastale razlike a u sve u skladu sa članom 3. Osnovnih ugovora, vrednost izvedenih radova po situacijama koja je evidentirana na ovom kontu biće plaćena od strane "Telekoma" Društvu do kraja 2013. godine. Ostali dugoročni plasmani na dan 31.12.2011. u iznosu od 15.500 hiljada dinara odnose se na kredite za stambenu izgradnju radnicima. U tački 2. pod b. uneti su podaci koji se odnose na pozitivne efekte valutnih klauzula po ispostavljenim privremenim situacijama i protokolima evidentiranim na kontu 034.

Na ostalim dugoročnim finansijskim plasmanima konto 038 evidentirana su potraživanja od radnika za date stambene zajmove i za stanove u otkupu koja dospevaju za naplatu posle 2013 godine. Stambeni zajmovi odobravaju se radnicima prema pravilniku o stambenim odnosima, a otplatna rata se revalorizuje prema Zakonu o stanovanju. Sredstva obezbeđenja nisu definisana ugovorom o stambenom zajmu.

4. ZALIHE

| | | hiljada dinara | |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|
| | | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 10 | 1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi (1.1-1.2) | 46.370 | 32.315 |
| | 1.1. Nabavna vrednost | 46.370 | 32.315 |
| | 1.2. Ispravka vrednosti (otpis) | 0 | 0 |
| | 2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2) | 0 | 0 |
| | 2.1. Nabavna vrednost | 591 | 591 |
| | 2.2. Ispravka vrednosti (otpis) | 591 | 591 |
| | 3. Zalihe učinaka neto (3.1+3.2+3.3) | 103.701 | 134.869 |
| 11 | 3.1. Nedovršena proizvodnja (neto) | 102.306 | 133.249 |
| | 3.2. Poluproizvodi (neto) | 0 | 0 |
| 12 | 3.3. Gotovi proizvodi (neto) | 1.395 | 1.620 |
| 13 | 4. Roba (4.1-4.2-4.3-4.4) | 0 | 0 |
| | 4.1. Bruto vrednost robe | 0 | 0 |
| | 4.2. Ukalkulisani PDV | 0 | 0 |
| | 4.3. Ukalkulisana razlika u ceni | 0 | 0 |
| | 4.4. Ispravna vrednosti robe | 0 | 0 |
| | I Zalihe - neto (1 do 4) | 150.071 | 167.184 |
| 150 | 1. Bruto dati avansi | 56.856 | 29.544 |
| 159 | 2. Ispravka vrednosti datih avansa | 0 | 0 |
| | II Dati avansi - neto (1-2) | 56.856 | 29.544 |
| | UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II) | 206.927 | 196.728 |

Na rednom broju 3 tačka 3.1 prikazan je iznos nedovršene proizvodnje u visini od 102.306 hiljada dinara, po sledećim ugovorima: DV 400 kV Leskovac - Makedonska granica u iznosu od 14.336 hiljada dinara; DV Podzemni kabl BGD 1 - BGD 28 u iznosu od 54.922 hiljada dinara; Dalekovod Libija u iznosu od 10.719 hiljada dinara; ugovori sa " Telekom Srbija" u iznosu od 22.322 hiljada dinara.

Od ukupnog iznosa datih avansa u inostranstvu (po srednjem kursu na dan uplate) na povezana pravna lica (Energomontaža Inženjering) odnosi se 6000 EUR-a a ostatak se odnosi na EMO ČRS Kičevo 72.378,60 EUR-a (avans je dat za izradu metalne konstrukcije za izgradnju dalekovoda po ugovoru sa MEPSO- m za objekat Bitola 3 - Bitola 4) i Hikons T.D. Makedonija 2.000 EUR-a.

5. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

hiljada dinara

| | Stalna sredstva namenjena prodaji | Sredstva obustavljenog poslovanja | Ukupno |
|-------------------------------------|---|---|--------|
| 14 Neto stanje 31.12. tekuće godine | 4.894 | 0 | 4.894 |
| Neto stanje 31.12. prethodne godine | 4.894 | 0 | 4.894 |

Na kontu stalna sredstva namenjena prodaji evidentiran je poslovni prostor - lokal koji se nalazi u Ul. Tome Maksimovića površine 42,75 m² i jedno garažno mesto - donji deo površine 12,48 m² koji se nalazi u bloku 67 između ulica Milana Rakića, Čede Mijatovića i Bulevara Kralja Aleksandra na teritoriji opštine Zvezdara. Odlukom Upravnog odbora Društva br. 08-833/1 od 28.01.2012. god. produžena je prodaja ove imovine i za 2012 godinu budući da prethodne godine nije izvršena prodaja.

6. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

| | 200 | 201 | 202 | 203 | 21 | 22 | 000 din. |
|---|--|--|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| | Kupci - matična i zavisna pravna lica | Kupci - ostala povezana pravna lica | Kupci u zemlji | Kupci u inostranstv u | Potraž. iz specifičnih poslova | Druga potraživanj a | Potraživa nja - ukupno |
| Bruto potraživanje na početku godine | 0 | 0 | 332.696 | 0 | 280 | 7.442 | 340.418 |
| Bruto potraživanje na kraju godine | 1.584 | 0 | 399.105 | 35.274 | 0 | 5.896 | 441.859 |
| Ispravka vrednosti na početku godine | 0 | 0 | 2.051 | 0 | 280 | 4.944 | 7.275 |
| Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa | 0 | 0 | 87 | 0 | 280 | 0 | 367 |
| Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu naplate | 0 | 0 | 123 | 0 | 0 | 0 | 123 |
| Povećanje ispravke vrednosti u toku godine | 0 | 0 | 391 | 0 | 0 | 0 | 391 |
| Ispravka vrednosti na kraju godine | 0 | 0 | 2.232 | 0 | 0 | 4.944 | 7.176 |
| NETO STANJE | | | | | | | |
| 31. decembra 2011. godine | 1.584 | 0 | 396.873 | 35.274 | 0 | 952 | 434.683 |
| 31. decembra 2010. godine | 0 | 0 | 330.645 | 0 | 0 | 2.498 | 333.143 |

Društvo je izvršilo 100% usaglašavanje potraživanja sa kupcima putem IOS-a.

Naplaćena su ispravljena potraživanja od kupaca u ukupnom iznosu od 122.600,24 dinara i to: ABS Minel 103.713,74; Enigma 3.569,50; FAP 2.076,80 i Promet Servis 13.240,20. Direktno je otpisano potraživanje iz specifičnih poslova u iznosu od 279.769,60 koje se odnosi na Alto Inter i potraživanja od kupaca HGS 55.097,20 i IMTEL RTV 32.434,07. Od kupaca i inostranstva Društvo potražuje 337.097 EUR odnosno 35.274 hiljade dinara po srednjem kursu NBS. Kursne razlike evidentirane na Finansijskim prihodima.

Usaglašena su i sva potraživanja od Fonda za bolovanje preko 30 dana.

7. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆENI POREZ NA DOBITAK

| | hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 223 Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak | 0 | 816 |

Društvo nema poreski rashod perioda za 2011 godinu zbog gubitka iskazanog u poreskom bilansu. Gubitak utvrđen u poreskom bilansu za 2009 godinu iznosi 137.592 hiljada RSD. Ostatak gubitka utvrđenog u 2009 godini koji se može koristiti u 2011 i dalje iznosi 128.344.091. Prema članu 32. Zakona o porezu na dobit preduzeća gubici utvrđeni u poreskom bilansu mogu se prenositi na račun dobiti utvrđen u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

8. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | 230 | 231 | 232 | 233 | 234 | 235 | 236 | 238 | hiljada dinara |
|--------------------------------------|--|--|------------------------------|------------------------------------|--|--|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| | Kratkoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima | Kratkoročni krediti ostalim povezanim pravnim licima | Kratkoročni krediti u zemlji | Kratkoročni krediti u inostranstvu | Deo dugoročnih plasmana koji dospevaju za naplatu u narednoj | Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća | Hartije od vrednosti kojim se trguje | Ostali kratkoročni plasmani | Ukupno |
| Bruto stanje na početku godine | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 90.531 | 0 | 8.901 | 0 | 101.432 |
| Bruto stanje na kraju godine | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 43.145 | 0 | 8.901 | 0 | 54.046 |
| Ispravka vrednosti na početku godine | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 0 | 0 | 8.901 | 0 | 10.901 |
| Ispravka vrednosti na kraju godine | 0 | 0 | 2.000 | 0 | 0 | 0 | 8.901 | 0 | 10.901 |
| NETO STANJE | | | | | | | | | |
| 31. decembra 2011. godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 43.145 | 0 | 0 | 0 | 43.145 |
| 31. decembra 2010. godine | 0 | 0 | 0 | 0 | 90.531 | 0 | 0 | 0 | 90.531 |

Na kratkoročnim finansijskim plasmanima Društvo je iskazalo deo dugoročnih plasmana "Telekoma" (evidentiranih na k-to 034) koji dospevaju za naplatu u 2012. godini u iznosu od 40.062 hiljada dinara i deo stambenih kredita i kredita za otkup stanova koji dospevaju u 2012godini u iznosu od 3.083 hiljade dinara.

9. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|--|-----------------------|---|
| 240 1. Gotovinski ekvivalenti u dinarima | 0 | 0 |
| 240 2. Gotovinski ekvivalenti u stranoj valuti | 0 | 0 |
| 241 3. Dinarski poslovni račun | 33.358 | 27.909 |
| 244 4. Devizni poslovni račun | 1.914 | 330 |
| 243 5. Dinarska blagajna | 188 | 249 |
| 246 6. Devizna blagajna | 0 | 0 |
| 242 7. Izdvojena novčana sredstva u dinarima | 0 | 0 |
| 242 8. Izdvojena novčana sredstva u devizama | 0 | 0 |
| 242 9. Dinarski akreditivi | 0 | 0 |
| 242 10. Devizni akreditivi | 0 | 0 |
| 48, 24 11. Ostala novčana sredstva | 0 | 0 |
| UKUPNO (1 do 11) | 35.460 | 28.488 |

Stanje sredstava na deviznim računima na dan 31.12.2011.godine je 17.168 EUR-a i 1.457 USD-a, odnosno 1.914 hiljada dinara. Gotovina je iskazana po srednjem kursu na dan 31.12.2011. godine 1EUR = 104,6409 i 1USD = 80,8662. Pozitivne kursne razlike evidentirane na Finansijskim prihodima

10. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|--|-----------------------|---|
| 27 1. Porez na dodatu vrednost | 1.842 | 2.086 |
| 280 2. Unapred plaćeni troškovi | 1.384 | 2.200 |
| 281 3. Potraživanja za nefakturisani prihod | 0 | 0 |
| 282 4. Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza (razgraničene premije osiguranja) | 0 | 0 |
| 287 5. Razgraničeni PDV | 0 | 0 |
| 289 6. Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 17.854 | 30.305 |
| UKUPNO (1 do 6) | 21.080 | 34.591 |

Na kontima grupe 280 evidentirane su unapred plaćene premije osiguranja za 2012 godinu. Na kontu 2891 razgraničene su negativne kursne razlike i efekti valutnih klauzula u iznosu od 17.854 hiljada dinara. Razgraničene negativne kursne razlike po ino kreditima odnose se na period do 2013 godine i iznose 8.153 hiljade dinara. Na rashode negativnih kursnih razlika u 2012. godini biće prenet iznos od 7.619 miliona i 2013. godine 534 hiljade dinara. Negativan efekat valutnih klauzula odnosi se na period do 2017. godine i iznosi 9.334 hiljade dinara. Na rashode valutnih klauzula u 2012. godini biće prenet iznos od 367 hiljada dinara, 2013. godine 2 miliona, 2014, 2015 i 2016 godine po 2,25 miliona i 2017. godine 0,6 miliona dinara.

11. STRUKTURA KAPITALA

| | hiljada dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 300 1. Akcijski kapital | 226.530 | 226.530 |
| 301 2. Udeli DOO | 0 | 0 |
| 302 3. Ulozi ortačkih društava | 0 | 0 |
| 304 4. Društveni kapital | 0 | 0 |
| 303 5. Državni kapital | 0 | 0 |
| 305 6. Zadružni udeli | 0 | 0 |
| 309 7. Ostali osnovni kapital | 31.242 | 31.369 |
| I. Svega osnovni kapital (1 do 7) | 257.772 | 257.899 |
| 31 II. Neplaćeni upisani kapital | 0 | 0 |
| 320 8. Emisiona premija | 0 | 0 |
| 321-9 9. Rezerve | 45.823 | 43.776 |
| III. Svega rezerve (8+9) | 45.823 | 43.776 |
| 330-1 IV. Revalorizacione rezerve | 190.000 | 190.000 |
| 332 V. Neralizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti | 0 | 0 |
| 333 VI. Neralizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti | 0 | 0 |
| 340 10. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 0 | 0 |
| 341 11. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 9.121 | 2.047 |
| VII. Svega neraspoređeni dobitak (10+11) | 9.121 | 2.047 |
| 037, 237 VIII. Otkupljene sopstvene akcije | 0 | 0 |
| 350 12. Gubitak do visine kapitala ranijih godina | 0 | 0 |
| 351 13. Gubitak do visine kapitala tekuće godine | 0 | 0 |
| IX. Svega gubitak do visine kapitala (12+13) | 0 | 0 |
| KAPITAL (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII-IX) | 502.716 | 493.722 |

Neraspoređena dobit iz 2010 u iznosu od 2047 hiljada dinara odlukom skupštine akcionara br. 08 - 4843 od 30.06. 2011. održane dana 27.06.2011. godine raspoređena je u celosti na rezerve društva.

U maju 2011 godine a na osnovu ponude o preuzimanju iz aprila 2011 godine većinski akcionar preduzeća je postao Kodar Inženjering DOO sa 82,44% ukupnih akcija Energomontaže Ad Beograd. Ostalih 17,56% pripada malim akcionarima, kojih ima ukupno 330. Od ukupnog broja akcija 71.290, u vlasništvu fizičkih lica se nalazi 9.555 akcija, u vlasništvu pravnih 60.178 akcija i na kastodi računima 1.557 akcija.

12. DUGOROČNA REZERVISANJA

| | | hiljada dinara | |
|-----|---|-----------------------|--------------------------|
| | | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| | 1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku u početnom bilansu | 0 | 0 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |
| | I. Rezervisanja za troškove u garantnom roku na kraju godine (1+2-3-4) | 0 | 0 |
| 400 | | | |
| | 1. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogastava u početnom bilansu | 0 | 0 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |
| | II. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogastava na kraju godine (1+2-3-4) | 0 | 0 |
| 401 | | | |
| | 1. Rezervisanja za kaucije i depozite po početnom bilansu | 0 | 0 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |
| | III. Rezervisanja za kaucije i depozite na kraju godine (1+2-3-4) | 0 | 0 |
| 402 | | | |
| | 1. Rezervisanja za troškove restrukturiranja u početnom bilansu | 0 | 0 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |
| | IV. Rezervisanja za troškove restrukturiranja na kraju godine (1+2-3-4) | 0 | 0 |
| 403 | | | |
| | 1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije u početnom bilansu | 11.260 | 12.445 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 1.893 | 865 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 1.325 | 2.050 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |

| | | | |
|-----|--|---------------|---------------|
| 404 | V. Rezervisanja za naknade i druge beneficije na kraju godine (1+2-3-4) | 11.828 | 11.260 |
| | 1. Ostala dugoročna rezervisanja u početnom bilansu | 0 | 0 |
| | 2. Rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 0 | 0 |
| | 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | 0 | 0 |
| 409 | VI. Ostala dugoročna rezervisanja na kraju godine (1+2-3-4) | 0 | 0 |
| | DUGOROČNA REZERVISANJA (I do VI) | 11.828 | 11.260 |

Društvo je izvršilo rezervisanje na ime otpremnina kod odlaska u penziju u skladu sa MRS 19 - primanja zaposlenih. Povećanje vrednosti rezervisanja u odnosu na prethodnu godinu u iznosu od 1893 hiljada dinara ne priznaju se kao rashod u poreskom bilansu, ali se kao rashod priznaju isplaćene otpremnine u toku 2011 godine u iznosu od 1325 hiljada dinara.

13. DUGOROČNE OBAVEZE

| | hiljada dinara | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 410-415 1. Dugoročni krediti | 173.100 | 269.361 |
| 419 2. Ostale dugoročne obaveze | 0 | 0 |
| DUGOROČNE OBAVEZE (1+2) | 173.100 | 269.361 |

Sve obaveze po osnovu dugoročnih kredita su usaglašene 100% sa bankama. Od ukupnih dugoročnih kredita od 173.100 hiljada dinara na ino kredite se odnosi 5.814 a na kredite u zemlji 167.286 hiljada dinara. U ukupnom iznosu dugoročnih kredita evidentirana je i obaveza Fondu za razvoj Republike Srbije u iznosu od 11.353 hiljada dinara, po kome nije aneksiran niti definisan rok početka otplate. Kredit povučen od Privredne banke je dugoročni investicioni kredit iz kreditne linije Evropske Investicione Banke br.318/10 od 18.02.2010. godine. Za obezbeđenje ovog kredita upisana je hipoteka I reda nad poslovnom zgradom u Ulici Živojina Žujovića 14. Negativni efekti valutne klauzule i negativne kursne razlike evidentirane na Finansijskim rashodima.

Ino kredit koji je dobijen od Societe General banke iz Pariza je pod sledećim uslovima: kamatna stopa tromesečni EURIBOR + 0,35 + garancijska provizija od 2,15 na godišnjem nivou koja se plaća Societe General banci u Beogradu kao garantu. Plaćanje obaveze po ino kreditima je do 2013. godine, a obezbeđenje vraćanja kredita garantima su ugovori o cesiji sa JP Telekom Srbija i solo menice društva.

14. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|---|-----------------------|---|
| 42 1. Kratkoročne finansijske obaveze bez 427 | 151.589 | 141.699 |
| 427 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja | 0 | 0 |
| UKUPNO (1+2) | 151.589 | 141.699 |

Sve kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od 151.589 hiljada dinara su u celosti usaglašeni sa bankama. Na kratkoročnim finansijskim obavezama evidentiran je deo dugoročnih kredita u zemlji i inostranstvu koji dospeva za naplatu u 2012 god. kao i kratkoročni kredit povučen od Marfin Banke na iznos od 495.241,26 EUR pod sledećim uslovima: 6+1 mesečni Euribor, rok vraćanja prva polovina 2012. god a obezbeđen je cesijom Telekomoma. Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule evidentirani na Finansijskim rashodima.

15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|---|-----------------------|---|
| 430 1. Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 85.666 | 35.954 |
| 431 2. Dobavljači – matična i zavisna pravna lica | 94 | 0 |
| 432 3. Dobavljači – ostala povezana pravna lica | 0 | 0 |
| 433 4. Dobavljači u zemlji | 164.755 | 125.952 |
| 434 5. Dobavljači u inostranstvu | 628 | 1.387 |
| 439 6. Obaveze iz specifičnih poslova | 0 | 0 |
| 44 7. Ostale obaveze iz poslovanja | 0 | 0 |
| OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 7) | 251.143 | 163.293 |

Obaveze po osnovu primljenih avansa evidentirane su na kontu 430 u iznosu od 85.666 hiljada dinara i u celosti su usaglašene sa poveriocima. Od toga se na avanse primljene u zemlji odnosi 61,75% a na avanse primljene iz inostranstva (MEPSO, Elektroprijenos Crna Gora) 38,25%, odnosno 300.000 EUR po srednjem kursu na dan uplate. Od ukupnih primljenih avansa u zemlji na EPS se odnosi 10.395, Energoprojekt Opremu 13.163, EUROBAU CONECT 8.777, Hrastovača Požarevac 4.360 i Telekom 10.334 hiljada dinara.

Obaveze prema dobavljačima u zemlji na dan 31.12.2011. godine iznose 164.755 hiljada RSD. Obaveze prema dobavljačima su usaglašene putem IOS-a 99,50%. Neusaglašeni iznos obaveza prema dobavljačima iznosi 0,49% (pogrešne adrese). Inodobavljačima Društvo duguje 6.000 EUR odnosno 628 hiljada dinara po srednjem kursu NBS na dan bilansa. Negativne kursne razlike su evidentirane na Finansijskim rashodima.

16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|---|-----------------------|---|
| 450 1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada | 16.096 | 14.525 |
| 451, 2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada | 6.342 | 5.711 |
| 452 na teret zaposlenog | | |
| 453, 3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada | 4.092 | 3.925 |
| 454 na teret poslodavca | | |
| 4. Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja | 0 | 0 |
| 5. Obaveze za dividendu i učešće u dobitku | 0 | 0 |
| 6. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smeštaja, otpremnine i drugo | 665 | 709 |
| 7. Obaveze prema članovima upravnog odbora | 0 | 674 |
| 8. Obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu | 370 | 579 |
| 9. Ostale obaveze (obustavljene neto zarade, obaveze za članarine i sl.) | 65 | 59 |
| OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 9) | 27.630 | 26.182 |

Ostale kratkoročne obaveze evidentirane na kontima 450,451,452,453,454,455 i 456 odnose se na obaveze po obračunu zarada za XII mesec 2011. godine, koje su isplaćene 27.01.2012. godine, kao i obaveze koje se refundiraju a odnose se na bolovanje preko 30 dana i obaveze po drugim ugovorima (ugovor o delu, zakup od fizičkih lica) koje su isplaćene u 2012. godini.

17. OBAVEZE PO OSNOVU PDV, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PDV

| | 31. decembra 2011. | hiljada dinara 31. decembra 2010. |
|--|-----------------------|---|
| 47 1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost | 21.578 | 17.359 |
| 2. Obaveze za ostale javne prihode (2.1. do 2.4.) | 241 | 318 |
| 480 2.1. Obaveze za akcize | 0 | 0 |
| 482 2.2. Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova | 34 | 0 |
| 483 2.3. Obaveze za doprinose koji terete troškove | 0 | 0 |
| 489 2.4. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 207 | 318 |
| 3. Pasivna vremenska razgraničenja (3.1. do 3.7.) | 0 | 4.627 |
| 490 3.1. Unapred plaćeni troškovi | 0 | 0 |
| 491 3.2. Obračunati prihodi budućeg perioda | 0 | 0 |
| 494 3.3. Razgraničeni zavisni troškovi nabavke | 0 | 0 |
| 495 3.4. Odloženi prihodi i primljene donacije | 0 | 0 |
| 496 3.5. Razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja | 0 | 0 |
| 497 3.6. Razgraničeni porez na dodatu vrednost | 0 | 0 |
| 499 3.7. Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 0 | 4.627 |
| OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA (1 do 3) | 21.819 | 22.304 |

Na kontu grupe 47 iskazan je PDV po situacijama koje nisu bile uključene u poresku prijavu za XII mesec 2011. godine iz razloga što nisu bile overene od strane nadzornog organa - investitora.

18. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Hiljada dinara

88

| Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva: | Vrednost |
|---|----------------|
| Garancije za dobro izvršenje posla | 172.708 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| (Navodi se sredstvo) | 0 |
| Ukupno: | 172.708 |

Hiljada dinara

89

| Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava: | Vrednost |
|--|----------------|
| Garancije za dobro izvršenje posla | 172.708 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| (Navodi se izvor sredstava) | 0 |
| Ukupno: | 172.708 |

U vanbilansnoj aktivi i pasivi (na kontima 8861 i 8961) evidentirane su primljene garancije i obaveze za primljene garancije koje dospevaju sukcesivno tokom 2011. godine. Garancije su izdate od strane sledećih banaka: Marfin banke : br.700761/279 na iznos od 238.922,45 EUR i garancije koje nose sl.brojeve 17.10.65;17.10.32;17.10.62;17.10.63;17.10.64 na iznos od 351.489,56 EUR. ; Privredne banke na iznos od 674.680,07 EUR i nose sl.br.277/11; 42/11; 16/2011 i 17/2011; Societe generale banke otvoren je akreditiv u iznosu od 368.352 EUR kao garancija za opremu za izvođenje radova na objektu Bitola 3 - Bitola 4.; i garancije br.8933/11 i 9045/11 na iznos od 10.388.495,39 RSD.

19. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

19.1. POSLOVNI PRIHOD

hiljada dinara

01.01-31.12.2011. 01.01-31.12.2010.

| a) Prihodi od prodaje | | | |
|--|---|------------------|------------------|
| 600 | 1. Prihodi od prodaje robe matičnom i zavisnim pravnim licima | 0 | 0 |
| 601 | 2. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima | 0 | 0 |
| 602 | 3. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 0 | 0 |
| 602 | 4. Prihodi od prodaje stalnih sredstva namenjenih prodaji | 0 | 0 |
| 603 | 5. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu | 0 | 0 |
| | I. Prihodi od prodaje robe (1 do 5) | 0 | 0 |
| 610 | 6. Prihodi od prod. proiz. i usl. mat. i zavisnim prav. licima | 0 | 0 |
| 611 | 7. Prihodi od prod. proiz. i usl. ostalim povez. prav. licima | 0 | 0 |
| 612 | 8. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | 1.034.957 | 1.143.139 |
| 613 | 9. Prihodi od prod. proizvoda i usluga na inostranom tržištu | 83.173 | 2.697 |
| | II Prih. od prodaje proizvoda i usluga - ukupno (6 do 9) | 1.118.130 | 1.145.836 |
| | A. PRIHODI OD PRODAJE (I+II) | 1.118.130 | 1.145.836 |
| b) Prihodi od aktiviranja i potrošnje | | | |
| 621 | 10. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje učinaka za sopstvene potrebe | 22 | 2.115 |
| 620 | 11. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe | 39.733 | 65.268 |
| | B. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (10+11) | 39.755 | 67.383 |
| c) Promena vrednosti zaliha učinaka | | | |
| 630 | 12. Povećanja vrednosti zaliha učinaka | 0 | 233 |
| 631 | 13. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | 31.168 | 32.057 |
| d) Ostali prihodi | | | |
| 64 | 14. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija | 171 | 203 |
| 650 | 15. Prihodi od zakupnine | 0 | 0 |
| 651 | 16. Prihodi od članarina | 0 | 0 |
| 652 | 17. Prihodi od tantijema ili licitiranih naknada | 0 | 0 |
| 659 | 18. Ostali poslovni prihodi | 7.462 | 10.727 |
| | C. OSTALI PRIHODI (14 do 18) | 7.633 | 10.930 |
| | POSLOVNI PRIHODI (A+B+C+12-13) | 1.134.350 | 1.192.325 |

Na kontima 613 evidentirani su prihodi po osnovu prodaje opreme - materijala za izvođenje investicionih radova do jedne godine po ugovoru br. 02-1521 od 21.02.2011. između AD MEPSO Skoplje i Energomontaže AD i Elektroistok izgradnje DO Beograd na objektu SS Bitola 3 - Bitola 4.

19. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

19.2. POSLOVNI RASHODI

| | | hiljada dinara | |
|---------|---|---------------------|-------------------|
| | | 01.01. - 31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
| 501 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 39.733 | 65.502 |
| 502 | 2. Nabavna vrednost prodatih nekretnina pribavljenih radi prodaje | 0 | 0 |
| | I. Nabavna vrednost prodane robe (1+2) | 39.733 | 65.502 |
| 511 | 3. Troškovi materijala za izradu | 227.039 | 232.465 |
| 512 | 4. Troškovi ostalog (režijskog) materijala | 23.264 | 26.510 |
| 513 | 5. Troškovi goriva i energije | 60.837 | 59.000 |
| | II. Troškovi materijala (3 do 5) | 311.140 | 317.975 |
| 520 | 6. Troškovi zarada i naknada (bruto) | 262.764 | 256.275 |
| 521 | 7. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca | 48.752 | 47.815 |
| 522 | 8. Troškovi naknada po ugovoru o delu | 0 | 0 |
| 523 | 9. Troškovi naknada po autorskim ugovorima | 1.360 | 1.938 |
| 524 | 10. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | 2.416 | 1.140 |
| 525 | 11. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | 10.740 | 8.794 |
| 529 | 12. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog | 1.146 | 2.880 |
| | 13. Ostali lični rashodi i naknade | 19.306 | 39.644 |
| | III. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (6 do 13) | 346.484 | 358.486 |
| 540 | 14. Troškovi amortizacije | 39.504 | 36.970 |
| 541-549 | 15. Troškovi rezervisanja | 1.893 | 864 |
| | IV. Troškovi amortizacije i rezervisanja - ukupno (14+15) | 41.397 | 37.834 |
| 530 | 16. Troškovi usluga na izradi učinaka | 247.281 | 227.669 |
| 531 | 17. Troškovi transportnih usluga | 6.299 | 4.702 |
| 532 | 18. Troškovi usluga na održavanju | 8.788 | 9.348 |
| 533 | 19. Troškovi zakupnina | 10.727 | 27.562 |
| 534 | 20. Troškovi sajmovi | 0 | 0 |
| 535 | 21. Troškovi reklame i propagande | 174 | 1.284 |
| 536 | 22. Troškovi istraživanja | 0 | 0 |
| 537 | 23. Troškovi razvoja koji se nekapitalizuju | 0 | 0 |
| 539 | 24. Troškovi ostalih usluga | 63.618 | 81.425 |
| | a) Troškovi proizvodnih usluga (16 do 24) | 336.887 | 351.990 |
| 550 | 25. Troškovi neproizvodnih usluga | 10.846 | 8.015 |
| 551 | 26. Troškovi reprezentacije | 2.744 | 2.746 |
| 552 | 27. Troškovi premije osiguranja | 4.658 | 5.087 |
| 553 | 28. Troškovi platnog prometa | 7.162 | 8.858 |

| | | | |
|---|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 554 | 29. Troškovi članarina | 762 | 832 |
| 555 | 30. Troškovi poreza | 5.369 | 2.405 |
| 556 | 31. Troškovi doprinosa | 0 | 261 |
| 559 | 32. Ostali nematerijalni troškovi | 4.851 | 3.178 |
| b) Nematerijalni troškovi (25 do 32) | | 36.392 | 31.382 |
| V Ostali poslovni rashodi (a+b) | | 373.279 | 383.372 |
| POSLOVNI RASHODI (I do V) | | 1.112.033 | 1.163.169 |
| POSLOVNI DOBITAK | | 22.317 | 29.156 |
| POSLOVNI GUBITAK | | 0 | 0 |

Na kontima grupe 529 evidentirani su sledeći troškovi: otpremnine, troškovi dnevnica u zemlji i inostranstvu, troškovi prevoza na posao i sa posla, pomoći u slučaju smrti radnika, stipendije, troškovi pojačane ishrane i dr. Na kontima grupe 539 evidentirani su sledeći troškovi: komunalne usluge, troškovi auto puta, troškovi smeštaja i ishrane radnika na terenu, troškovi obezbeđenja imovine, špeditorske usluge, izdavanje saglasnosti, troškovi učešća na licitacijama. Na kontima grupe 559 evidentirane su razne vrste taksi - sudske, administrativne i ostale, troškovi izdavanja viza, kao i takse prilikom registracije vozila.

20. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

20.1. FINANSIJSKI PRIHODI

hiljada dinara

01.01. - 31.12.2011 01.01.-31.12.2010

| | 01.01. - 31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
|---|---------------------|-------------------|
| 660 1. Finansijski prihodi od matičnog i zavisnih pravnih lica | 0 | 0 |
| 661 2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica | 0 | 0 |
| 662 3. Prihodi od kamata | 9.170 | 8.371 |
| 663 4. Pozitivne kursne razlike | 3.978 | 564 |
| 664 5. Prihodi od efekata valutne klauzule | 14.887 | 34.269 |
| 6. Prihodi od učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja | 0 | 0 |
| 665 6. Prihodi od učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja | 0 | 0 |
| 669 7. Ostali finansijski prihodi | 0 | 414 |
| FINANSIJSKI PRIHODI (1 do 7) | 28.035 | 43.618 |

Na kontu 662 nalaze se prihodi od kamata na depozite po viđenju, prihodi od kamata "Telekoma" i zatezne kamate po osnovu naplaćenih potraživanja od kupaca. Na kontima grupe 664 nalaze se prihodi od efekata valutnih klauzula - od Telekoma 4.702 hiljada dinara, po osnovu potraživanja od kupaca 5.033 i po osnovu kredita 5.152 hiljada dinara.

20. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

20.2. FINANSIJSKI RASHODI

| | hiljada dinara | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 01.01. - 31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
| 1. Finansijski rashodi iz odnosa matičnog i zavisnih pravnih lica | 0 | 0 |
| 560 2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 0 | 0 |
| 561 3. Rashodi kamata | 19.262 | 24.802 |
| 562 4. Negativne kursne razlike | 16.265 | 9.004 |
| 563 5. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | 10.576 | 36.589 |
| 564 6. Rashodi od učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja koji se obračunavaju Metodom udela | 0 | 0 |
| 565 7. Ostali finansijski rashodi | 0 | 0 |
| FINANSIJSKI RASHODI (1 do 7) | 46.103 | 70.395 |

21. OSTALI PRIHODI

hiljada dinara

01.01. - 31.12.2011 01.01.-31.12.2010

| | 01.01. - 31.12.2011 | 01.01.-31.12.2010 |
|--|---------------------|-------------------|
| 1. Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 852 | 930 |
| 670 2. Dobici od prodaje bioloških sredstava | 0 | 0 |
| 671 3. Dobici od prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih hartija od vrednosti | 0 | 0 |
| 672 4. Dobici od prodaje materijala | 524 | 958 |
| 673 5. Viškovi | 0 | 200 |
| 674 6. Naplaćena otpisana potraživanja | 123 | 12 |
| 675 7. Prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika | 3.553 | 0 |
| 676 8. Prihodi od smanjenja obaveza | 289 | 0 |
| 677 9. Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | 0 | 0 |
| 678 10. Ostali nepomenuti prihodi | 2.813 | 1.905 |
| 679 11. Prihodi od usklađivanja vred. bioloških sredstava | 0 | 0 |
| 680 12. Prihodi od usklađivanja vred. nematerijalnih ulaganja | 0 | 0 |
| 681 13. Prihodi od usklađivanja vred. nekretnina, postrojenja i opreme | 0 | 0 |
| 682 14. Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti namenjenih prodaji | 0 | 0 |
| 683 15. Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha | 0 | 0 |
| 684 16. Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 0 | 0 |
| 685 17. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine | 0 | 0 |
| 689 18. Dobitak od prodaje sredstva poslovanja koje se obustavlja | 0 | 0 |
| 690 19. Prihod od efekata promene računovodstvene Politike i ispravke grešaka iz ranijih godina | 0 | 0 |
| 691 OSTALI PRIHODI (1 do 19) | 8.154 | 4.005 |

Na kontima grupe 676 evidentirani su prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika, odnosno od revalorizacije datih stambenih zajmova i revalorizacije po osnovu otkupa stanova, a sve u skladu sa ugovorima i Zakonom o stanovanju. Na kontima grupe 679 evidentirani su: prihodi od prodaje materijala i opreme, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi od naknade štete od pravnih i fizičkih lica, prihodi od naknadno primljenog rabata, prihodi od prodaje otpada auto delova, inventara i osnovnih sredstava po popisu 2011.

22. OSTALI RASHODI

hiljada dinara

01.01. - 31.12.2011 01.01. - 31.12.2010

| | | | |
|-----|---|--------------|--------------|
| 570 | 1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 336 | 477 |
| 571 | 2. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje bioloških sredstava | 0 | 0 |
| 572 | 3. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti | 0 | 0 |
| 573 | 4. Gubici od prodaje materijala | 321 | 672 |
| 574 | 5. Manjkovi | 0 | 0 |
| 575 | 6. Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika koji neispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi | 0 | 0 |
| 576 | 7. Rashodi po osnovu direktnog otpisa potaživanja | 0 | 0 |
| 577 | 8. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe | 352 | 551 |
| 579 | 9. Ostali nepomenuti rashodi | 1.882 | 1.424 |
| 580 | 10. Obezvredjenje bioloških sredstava | 0 | 0 |
| 581 | 11. Obezvredjenje nematerijalnih ulaganja | 0 | 0 |
| 582 | 12. Obezvredjenje nekretnina, postrojenja i opreme | 0 | 0 |
| 583 | 13. Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana i dugoročnih hartija od vrednosti namenjenih prodaji | 0 | 0 |
| 584 | 14. Obezvredjenje zaliha materijala i robe | 0 | 0 |
| 585 | 15. Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 391 | 1.213 |
| 589 | 16. Obezvredjenje ostale imovine | 0 | 0 |
| 590 | 17. Gubitak prodaje sredstva poslovanja koje se obustavlja | 0 | 0 |
| 591 | 18. Rashodi po osnovu efekata primene računovodstvene politike i ispravka grešaka iz ranijih godina | 0 | 0 |
| | OSTALI RASHODI (1 do 18) | 3.282 | 4.337 |

Na kontima grupe 579 evidentirane su: kazne za prekršaje, naknade štete pravnim i fizičkim licima, izdaci za sportske, zdravstvene, kulturne, obrazovne i dr. namene. Na kontima grupe 585 evidentirana su obezvređenja potraživanja od kupaca u zemlji (Hidropromet inženjering, JUS, Ilija Mičić).

za ŠEF RAČUNOVODSTVA

ZAKONSKI ZASTUPNIK

Omiljena Đorđević, dipl.ecc.

Mladen Žujković, dipl.el.ing.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA ZA 2011. GODINU

"ENERGOMONTAŽA" A.D. BEOGRAD

Beograd, 30. mart 2012. godine

*11000 Beograd, Bulevar despota Stefana 123 ; tel: 011/3347-421, 2627-612, 3284-019, tel/fax: 011/2629-821
www.euroaudit.com; E-mail: euroaudit@EUnet.yu.*

*Dozvola za obavljanje delatnosti Ministarstva finansija Republike Srbije br. 024-2-00099/2008-16;
šifra delatnosti: 74120; PIB: 100066150; matični broj: 17322299*

*tekući računi: Meridijan banka 330-4003176-34; Privredna banka Beograd 255-340101006-98; Agrobanka Beograd 245-20787-44;
UniCredit Bank 170-30005978002-91*

SADRŽAJ

| | Strana |
|--|-----------|
| IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA | 1 |
| BILANS STANJA | 3 |
| BILANS USPEHA..... | 5 |
| IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE | 7 |
| IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU | 9 |
| 1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI | 10 |
| 2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU | 11 |
| A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA | 12 |
| B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE | 14 |
| C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE..... | 18 |
| D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE | 19 |

SKUPŠTINI I UPRAVNOM ODBORU
"ENERGOMONTAŽA" A.D. BEOGRAD

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

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

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje bez rezerve

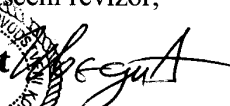
Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju **istinito i objektivno**, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim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

Skretanje pažnje

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sledećem:

Društvo je na ime obezbeđenja dugoročnog kredita, upisalo hipoteku prvog reda na nepokretnosti – zgradi i dvorištu koji su upisane u posedovni list 2098 KO Prijepolje (u knjizi Tapija Opštinske uprave Opštine Prijepolje upisano pod brojem 40/09) u korist "Marfin bank" a.d., a na ime obezbeđenja dugoročnog kredita Evropske banke za razvoj koji je plasiran preko "Privredna banka Beograd" a.d. hipoteku na deo stambeno-poslovnog objekta u izgradnji u ulici Dimitrija Tucovića (ulaz iz ulice Živojina Žujovića 14). Kod "Agencije za privredne registre - Registar založnog prava na pokretnim stvarima i pravima" upisano je založno pravo u korist "Societe Generale banka Srbija" a.d. na 4 teretna vozila, mikser – kamionu, poluprikolici, putničkom vozilu, minibusu, CNC mašini za metalne konstrukcije sa alatom i mašinama i alatu sa kalkulativnim otpisom za elektromontažne radove, radi izdavanja garancije za obezbeđenje dugoročnih inokredita.

Beograd, 30. marta 2012. godine

Prolašćeni revizor,

EuroAudit
d.o.o.
BEOGRAD
Miroslav Švedić

BILANS STANJA

na dan 31.12.2011. godine

hiljada dinara

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | Iznos | |
|--|--|------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A K T I V A | | | |
| A. STALNA IMOVINA (I do V) | | 393,636 | 438,630 |
| I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | | | |
| II. GOODWILL | | | |
| III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | D2 | 3 | 37 |
| IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3) | | 367,426 | 372,963 |
| 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | D3 | 367,426 | 372,963 |
| 2. Investicione nekretnine | | | |
| 3. Biološka sredstva | | | |
| V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2) | | 26,207 | 65,630 |
| 1. Učešće u kapitalu | D4 | 505 | |
| 2. Ostali dugoročni plasmani | D4 | 25,702 | 65,630 |
| B. OBRTNA IMOVINA (I do III) | | 746,189 | 689,191 |
| I. ZALIHE | D5 | 206,927 | 196,728 |
| II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | D6 | 4,894 | 4,894 |
| III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (1 do 5) | | 534,368 | 487,569 |
| 1. Potraživanja | D7 | 434,683 | 333,143 |
| 2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak | D8 | | 816 |
| 3. Kratkoročni finansijski plasmani | D9 | 43,145 | 90,531 |
| 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | D10 | 35,460 | 28,488 |
| 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | D11 | 21,080 | 34,591 |
| V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA | | | |
| G. POSLOVNA IMOVINA (A+B+V) | | 1,139,825 | 1,127,821 |
| D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | | | |
| Đ. UKUPNA AKTIVA (G+D) | | 1,139,825 | 1,127,821 |
| E. VANBILANSNA AKTIVA | D19 | 172,708 | 46,130 |

BILANS STANJA (nastavak)

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | hiljada dinara | |
|---|--|---------------------------|---------------------|
| | | Iznos Tekuća godina | Prethodna godina |
| P A S I V A | | | |
| A. KAPITAL (I+II+III+IV+V-VI+VII-VIII-IX) | | 502,716 | 493,722 |
| I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL | D12 | 257,772 | 257,899 |
| II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL | | | |
| III. REZERVE | D12 | 45,823 | 43,776 |
| IV. REVALORIZACIONE REZERVE | D12 | 190,000 | 190,000 |
| V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | | | |
| VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | | | |
| VII. NERASPOREĐENA DOBIT | D12 | 9,121 | 2,047 |
| VIII. GUBITAK | | | |
| IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | | | |
| B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (I do III) | | 637,109 | 634,099 |
| I. DUGOROČNA REZERVISANJA | D13 | 11,828 | 11,260 |
| II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2) | | 173,100 | 269,361 |
| 1. Dugoročni krediti | D14 | 173,100 | 269,361 |
| 2. Ostale dugoročne obaveze | | | |
| III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6) | | 452,181 | 353,478 |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze | D15 | 151,589 | 141,699 |
| 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | | | |
| 3. Obaveze iz poslovanja | D16 | 251,143 | 163,293 |
| 4. Ostale kratkoročne obaveze | D17 | 27,630 | 26,182 |
| 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalnih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja | D18 | 21,819 | 22,304 |
| 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | | | |
| V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | | | |
| G. UKUPNA PASIVA (A+B+V) | | 1,139,825 | 1,127,821 |
| D. VANBILANSNA PASIVA | D19 | 172,708 | 46,130 |

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

hiljada dinara

| P O Z I C I J A | Broj napomene uz fin. izveštaje | Iznos | |
|--|--|------------------|---------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | |
| I. POSLOVNI PRIHODI (1+2+3-4+5) | | 1,134,350 | 1,192,325 |
| 1. Prihodi od prodaje | D20 | 1,118,130 | 1,145,836 |
| 2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | D20 | 39,755 | 67,383 |
| 3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka | D20 | | 233 |
| 4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | D20 | 31,168 | 32,057 |
| 5. Ostali poslovni prihodi | D20 | 7,633 | 10,930 |
| II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5) | | 1,112,033 | 1,163,169 |
| 1. Nabavna vrednost prodate robe | D21 | 39,733 | 65,502 |
| 2. Troškovi materijala | D21 | 311,140 | 317,975 |
| 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | D21 | 346,484 | 358,486 |
| 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | D21 | 41,397 | 37,834 |
| 5. Ostali poslovni rashodi | D21 | 373,279 | 383,372 |
| III. POSLOVNI DOBITAK (I - II) | | 22,317 | 29,156 |
| IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I) | | | |
| V. FINANSIJSKI PRIHODI | D22 | 28,035 | 43,618 |
| VI. FINANSIJSKI RASHODI | D23 | 46,103 | 70,395 |
| VII. OSTALI PRIHODI | D24 | 8,154 | 4,005 |
| VIII. OSTALI RASHODI | D25 | 3,282 | 4,337 |
| IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII) | | 9,121 | 2,047 |
| X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII) | | | |
| XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | | | |
| XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | | | |
| B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII) | | 9,121 | 2,047 |
| V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI) | | | |

BILANS USPEHA (nastavak)

| POZICIJA | Broj napomene uz fin. izveštaje | hiljada dinara | |
|--|--|---------------------------|---------------------|
| | | Iznos Tekuća godina | Prethodna godina |
| G. POREZ NA DOBITAK | | | |
| 1. Poreski rashod perioda | | | |
| 2. Odloženi poreski rashodi perioda | | | |
| 3. Odloženi poreski prihodi perioda | | | |
| D. Isplaćena lična primanja poslodavcu | | | |
| Đ. NETO DOBITAK (B-V-1-2+3-D) | | 9,121 | 2,047 |
| E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D) | | | |
| Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA | | | |
| Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA | | 9,121 | 2,047 |
| I. ZARADA PO AKCIJI | | | |
| 1. Osnovna zarada po akciji | | | |
| 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | | | |

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

hiljada dinara

| P O Z I C I J A | Iznos | |
|---|------------------|---------------------|
| | Tekuća godina | Prethodna godina |
| A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 1,072,075 | 1,159,315 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 1,057,140 | 1,145,311 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | | |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 14,935 | 14,004 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 1,076,372 | 1,429,537 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 685,126 | 1,029,597 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 344,142 | 361,139 |
| 3. Plaćene kamate | 16,985 | 10,581 |
| 4. Porez na dobit | | |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 30,119 | 28,220 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II) | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I) | 4,297 | 270,222 |
| B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 102,905 | 129,866 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | | |
| 2. Prodaja nemat. ulaganja, nekret., postrojenja, opreme i bio. sredstava | 5,570 | |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 88,165 | 121,495 |
| 4. Primljene kamate | 9,170 | 8,371 |
| 5. Primljene dividende | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 841 | 3,392 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 505 | |
| 2. Kupovina nemat. ulag. nekret., postr., opreme i bio. sred. | | 2,915 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 336 | 477 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 102,064 | 126,474 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | | |

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

hiljada dinara

| P O Z I C I J A | Iznos | |
|--|------------------|------------------|
| | Tekuća godina | Prethodna godina |
| V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 13,606 | 270,217 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | | 162,539 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 13,606 | 107,264 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | | 414 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 96,424 | 88,027 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | | |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 96,424 | 88,027 |
| 3. Finansijski lizing | | |
| 4. Isplaćene dividende | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | | 182,190 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 82,818 | |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI) | 1,188,586 | 1,559,398 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII) | 1,173,637 | 1,520,956 |
| Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (G - D) | 14,949 | 38,442 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G) | | |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA | 28,488 | 806 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 18,865 | 34,833 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE | 26,842 | 45,593 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (Đ-E+Ž+Z-I) | 35,460 | 28,488 |

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

hiljada dinara

| OPIS | Osnovni kapital | Ostali kapital | Rezerve | Revalorizacije rezerve | Neraspoređeni dobitak | Gubitak do visine kapitala | Ukupno |
|--|-----------------|----------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------|
| Stanje na dan: 01.01.2010. godine | 226,530 | 31,438 | 201,621 | 190,000 | | 157,845 | 491,744 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovod. politika u prethodnoj godini – povećanje | | | | | | | |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovod. politika u prethodnoj godini – smanjenje | | | | | | | |
| Korigovano početno stanje na dan 01.01.2010. godine | 226,530 | 31,438 | 201,621 | 190,000 | | 157,845 | 491,744 |
| Ukupna povećanja u prethodnoj godini | | | | | 2,047 | | 2,047 |
| Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | | 69 | 157,845 | | | 157,845 | 69 |
| Stanje na dan: 31.12.2010. godine | 226,530 | 31,369 | 43,776 | 190,000 | 2,047 | | 493,722 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovod. politika u tekućoj godini – povećanje | | | | | | | |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovod. politika u tekućoj godini - smanjenje | | | | | | | |
| Korigovano početno stanje | 226,530 | 31,369 | 43,776 | 190,000 | 2,047 | | 493,722 |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini | | | 2,047 | | 9,121 | | 11,168 |
| Ukupna smanjenja u tekućoj godini | | 127 | | | 2,047 | | 2,174 |
| Stanje na dan: 31.12.2011. godine | 226,530 | 31,242 | 45,823 | 190,000 | 9,121 | | 502,716 |

NAPOMENE UZ IZVEŠTAJ

1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI

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

1.2. Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih izveštaja su:

1. Milenko Babić do 20.01.2012.
Mladen Žujković od 20.01.2012. godine, pa na dalje koji je potpisao finansijske izveštaje za 2011. godinu
2. Omiljena Đorđević

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

Izjavom rukovodstva od 30. marta 2012. godine potvrđeno je da su priloženi finansijski izveštaji obuhvatili celokupnu imovinu i obaveze Društva i da su identični sa finansijskim izveštajima koji su dostavljeni Agenciji za privredne registre, kao i da su iste potpisali odgovorna i ovlašćena lica.

1.4. Dokumentaciju i podatke nam je prezentirala Omiljena Đorđević.

1.5. Finansijsko računovodstvo odvija se preko softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promena. Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u Društvu i odgovara načelima urednog knjigovodstva. Obračun troškova i učinaka vrši se u okviru klase 9 Kontnog okvira u skladu sa MRS 2 - Zalihe.

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

1.7. Revizorski tim:

1. Miroslav Švedić, ovlašćeni revizor
2. dr Jovan Rodić, ovlašćeni revizor
3. Milisav Đurica, revizor.

1.8. Vreme trajanja revizije kod klijenta od januara do marta 2012. godine.

2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Preduzeće za projektovanje i izgradnju energetske i telekomunikacione objekata "Energomontaža" akcionarsko društvo, Beograd (u daljem tekstu "Društvo") je osnovano 22. decembra 1958. godine, kao preduzeće za vršenje usluga elektro i telefonske mreže.

Delatnost Društva je proizvodnja dalekovodnih metalnih konstrukcija i ostalih standardnih metalnih konstrukcija, montaža i postavljanje telefonskih i električnih instalacija i opreme, projektovanje i inženjering, kao i druge delatnosti koje se uobičajeno vrše uz upisane delatnosti radi potpunijeg iskorišćavanja kapaciteta i materijala.

Pretežna delatnost Društva je 4222 - Izgradnja električnih i telekomunikacionih vodova.

Društvo ima proizvodne kapacitete na teritoriji grada Beograda i opštine Prijepolje, a delatnost obavlja organizovanjem i izvođenjem radova na stalnim i povremenim gradilištima širom Srbije i regiona. Kao podizvođač, Društvo je angažovano u Libiji na izgradnji dalekovoda.

U registar privrednih organizacija, Društvo je promene u organizovanju i promeni oblika, upisalo 07. decembra 2000. godine kod Trgovinskog suda u Beogradu, rešenjem broj V Fi-5826/00 u registarski uložak broj 1-2425-00.

Kod Agencije za privredne registre, Društvo je upisano pod brojem 27652 od 23. juna 2005. godine. Matični broj 07068115, poreski identifikacioni broj 100001433.

Prosečan broj zaposlenih na bazi stanja krajem svakog meseca u 2011. godini je bio 431 radnik.

Reviziju za 2010. godinu vršilo je Preduzeće za reviziju, računovodstvene i finansijske usluge "EuroAudit" d.o.o. Beograd i u Izveštaju nezavisnog revizora od 15. marta 2011. godine izraženo je *Mišljenje bez rezervi sa skretanjem pažnje*.

A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Zakon o računovodstvu i reviziji* (»Službeni glasnik RS«, 46/06 i 111/09),
- *Međunarodnim računovodstvenim standardima* (»Službeni glasnik RS«, 77/10),
- *Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja*, (»Službeni glasnik RS«, 77/10),

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

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

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

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

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

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

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

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

B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

B1. NEMATERIJALNA ULAGANJA se priznaju samo kada je verovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrednost ulaganja pouzdano merljiva, a obuhvataju se ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (softver).

Nematerijalna ulaganja, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MRS 38 – Nematerijalna ulaganja).

Amortizacija ostalih nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom po stopi od 20% godišnje.

B2. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA obuhvataju zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, ostala sredstva (licence neograničenog trajanja) i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrednosti. Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog veka.

B3. AMORTIZACIJA

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna odnosno procenjena poštena vrednost. Metod obračuna je proporcionalan (paragraf 62. *MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema*).

Društvo primenjuje sledeće stope amortizacije:

| Grupa | O p i s | Vek trajanja (godina) | Stopa amortizacije |
|-------|---|-----------------------|--------------------|
| 1. | NEKRETNINE | | |
| 1.1. | Građevinski objekti visokogradnje armiranobetske konstrukcije (zgrade, lokali, stanovi) | 67-13 | 1,5-8% |
| 1.2. | Ostali građevinski objekti | 77-13 | 1,3-8% |
| 2. | OPREMA | | |
| 2.1. | Oprema i postrojenja | 17-5 | 6-20% |
| 2.2. | Nameštaj, poslovni inventar, montažerski alat | 10-5 | 10-20% |
| 2.3. | Kancelarijska oprema, računarska oprema, softver, telekomunikaciona oprema, putnička motorna vozila | 14-5 | 7-20% |
| 3. | NEMATERIJALNA ULAGANJA | 5 | 20% |
| 4. | OSTALA NEPOMENUTA SREDSTVA | 10 | 10% |

B4. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

B4.3. Dugoročni krediti i ostali dugoročni plasmani vrednuju se ovako:

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

B5. ZALIHE materijala, rezervnih delova i inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

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

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

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

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

B6. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI su nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema radi prodaje, a vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

B7. POTRAŽIVANJA obuhvataju potraživanja od prodaje (kupci u zemlji i kupci u inostranstvu), potraživanja iz specifičnih poslova i druga potraživanja (potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija).

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda, a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda. Potraživanja od dužnika u stečaju i potraživanja koja nisu naplaćena za 365 dana od dana dospeća, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

B8. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆEN POREZ NA DOBITAK obuhvataju preplaćeni porez na dobitak.

B9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročne kredite u zemlji i deo dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine) i hartije od vrednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti sa valutnom klauzulom vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda, a negativne na teret finansijskih rashoda.

Kratkoročni finansijski plasmani od dužnika u stečaju kao i plasmani koji nisu naplaćeni za 365 dana od dana dospeća, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

B10. GOTOVINA obuhvata gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj valuti.

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

B11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvata unapred plaćene troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), razgraničeni PDV i troškove po osnovu obaveza (unapred obračunate kamate) i ostala aktivna vremenska razgraničenja (razgraničene kursne razlike po osnovu nedospelih dugoročnih kredita).

B12. KAPITAL obuhvata osnovni kapital, ostali osnovni kapital, rezervni kapital (statutarne rezerve) i revalorizacione rezerve.

Gubitak iz ranijih godina i tekuće godine do visine kapitala su ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti.

B13. DUGOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama, a odnose se na rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih.

B14. DUGOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu. Dinarske dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenju vrednosti, a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom. Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuje se takođe po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

B15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospeća do godinu dana i deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u narednoj godini. Dinarske kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalno vrednosti, a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

B16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA obuhvataju primljene avanse i dobavljače.

B17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada u bruto iznosu, obaveze za dividendu, obaveze za naknade prema zaposlenima, obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu, obaveze za obustavljene neto zarade i ostale obaveze.

B18. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostale obaveze za poreze. Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju razgraničeni PDV.

B19. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

B19.1. Poslovne prihode čine prihodi od prodaje robe i učinaka umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate, prihodi od aktiviranja i potrošnje učinaka priznaju se po ceni koštanja i prihodi od dotacija.

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

B19.2. Poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultata). Svi rashodi se priznaju nezavisno od plaćanja.

B20. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

B20.1. Finansijske prihode čine prihodi od kamata, od pozitivnih kursnih razlika i od pozitivnih efekata valutne klauzule.

B20.2. Finansijske rashode čine rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule.

B21. OSTALI PRIHODI I RASHODI

B21.1. Ostale prihode čine dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi od smanjenja obaveza i ostali prihodi.

B21.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu rashodovanja opreme, rashode po osnovu obezvređenja imovine (obezvređenje zaliha materijala, obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana).

B22. POREZ NA DOBITAK

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

C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

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

Indeks rasta cena na malo od početka 2010. godine do kraja meseca odnosno 2010. godine i indeks rasta potrošačkih cena od početka 2011. godine do kraja meseca odnosno 2011. godine:

| Mesec | 2010. (cene na malo) | 2011. (potrošačke cene) |
|-----------|-------------------------|----------------------------|
| Januar | 100,8 | 101,4 |
| Februar | 101,5 | 102,9 |
| Mart | 103,0 | 105,5 |
| April | 104,2 | 106,7 |
| Maj | 105,2 | 107,1 |
| Jun | 105,2 | 106,8 |
| Jul | 105,6 | 106,2 |
| Avgust | 106,7 | 106,2 |
| Septembar | 107,7 | 106,3 |
| Oktobar | 108,8 | 106,8 |
| Novembar | 110,8 | 107,7 |
| Decembar | 111,5 | 107,0 |

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

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

D2. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| | Hiljada dinara | | |
|---|----------------|-------------------------------------|---------------|
| | Goodwill | Ostala nematerijalna ulaganja | Ukupno |
| Nabavna bruto vrednost na početku godine | 69,785 | 168 | 69,953 |
| Povećanje: | | | |
| Smanjenje: | | | |
| Nabavna bruto vrednost na kraju godine | 69,785 | 168 | 69,953 |
| Kumulirana ispravka na početku godine | 69,785 | 131 | 69,916 |
| Povećanje: | | 34 | 34 |
| Amortizacija u toku godine | | 34 | 34 |
| Smanjenje: | | | |
| Stanje ispravke na kraju godine | 69,785 | 165 | 69,950 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | |
| 31.12.2011. godine | | 3 | 3 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | |
| 31.12.2010. godine | | 37 | 37 |

Na Ostalim nematerijalnim ulaganjima Društvo evidentira računovodstveni softver nabavljen odvojeno od računara. Početna vrednost nematerijalnih ulaganja vrednovana je po nabavnoj vrednosti (paragraf 74 MSR 38 – Nematerijalna ulaganja).

Amortizacija nematerijalnih ulaganja, vrši se u toku korisnog veka proporcionalnom metodom amortizacije (paragraf 97 MRS 38 – Nematerijalna ulaganja). Amortizacija je ispravno obračunata i evidentirana na rashodima.

D3. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| | Hiljada dinara | | | | | |
|---|----------------|--------------------|----------------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Zemljište | Građev. objekti | Postroj. i oprema | Ostala oprema | Sred. u pripremi | Ukupno |
| Nabavna vrednost na početku godine | 190,000 | 58,104 | 395,857 | 1,152 | 16,032 | 661,145 |
| Povećanje: | | | 33,917 | | 28,870 | 62,787 |
| Nabavka i aktiviranje | | | 33,917 | | 28,870 | 62,787 |
| Smanjenje: | | 38 | 15,707 | | 28,493 | 44,238 |
| Prodaja u toku godine | | | 6,283 | | 28,493 | 34,776 |
| Rashod u toku godine | | 38 | 9,424 | | | 9,462 |
| Nabavna vrednost na kraju godine | 190,000 | 58,066 | 414,067 | 1,152 | 16,409 | 679,694 |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Kumulirana ispravka na početku godine | 21,604 | 266,578 | | | 288,182 | |
| Povećanje: | 1,362 | 38,108 | | | 39,470 | |
| Amortizacija | 1,362 | 38,108 | | | 39,470 | |
| Smanjenje: | 38 | 15,346 | | | 15,384 | |
| Po osnovu prodaje | | 6,283 | | | 6,283 | |
| Po osnovu rashodovanja | 38 | 9,063 | | | 9,101 | |
| Stanje na kraju godine | 22,928 | 289,340 | | | 312,268 | |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | |
| 31.12.2011. godine | 190,000 | 35,138 | 124,727 | 1,152 | 16,409 | 367,426 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | | | | |
| 31.12.2010. godine | 190,000 | 36,500 | 129,279 | 1,152 | 16,032 | 372,963 |

Društvo je vlasnik nekretnina na lokaciji u Prijepolju (3.703 m2 u 12 objekata i 77a 64m2 zemljišta) i korisnik 26a 24m2 ostalog neizgrađenog građevinskog zemljišta na Zvezdari-Beograd.

Na Ostalim sredstvima Društvo evidentira licence za softver TELECAD-GIS 2006 BL u iznosu od 1.152 RSD (reklasifikovano sa Ostalih nematerijalnih ulaganja pod 31. decembrom 2009. godine), jer je u skladu sa ugovorom o nabavci licenca dobijena trajno, pa shodno Pravilniku o računovodstvu i paragrafu 107. MRS 38 – Nematerijalna ulaganja, ne vrši se obračun amortizacije, odnosno ima neograničen vek trajanja.

Tokom godine Društvo je nabavilo opreme u vrednosti od 33.917 hiljada dinara, prema sledećem:

| Sredstva | | Nab. vrednost |
|--|--|---------------|
| Oprema za izvođenje zemljanih radova | | 4,640 |
| Oprema za izvođenje radova | | 4,394 |
| Komjuterska i računaska oprema | | 2,757 |
| Sredstva transporta i veze | | 6,296 |
| Instrumentalna i laboratorijska oprema | | 460 |
| Poslovni inventar | | 6 |
| Nameštaj opšte namene | | 10,060 |
| Oprema za ugostiteljstvo | | 57 |
| Alat i inventar sa kalkulativnim otpisom | | 5,247 |
| Ukupno: | | 33,917 |

Rashodovana je baraka nabavne vrednosti od 38 hiljada dinara, otpisana u celosti i oprema nabavne vrednosti 9.424 hiljade dinara, kumulirane otpisane vrednosti 9.063 hiljade dinara, a sadašnja vrednost od 361 hiljadu dinara evidentirana je na zalihama sekundarnih sirovina za prodaju u iznosu od 16 hiljade dinara, na teret Troškova ostalog materijala 9 hiljada dinara i na teret Ostalih rashoda iznos od 336 hiljada dinara, prema sledećem:

| Rashodovana sredstva | Rashod | | | Pokriće sadašnje vrednosti | | |
|---------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------|
| | Nabavna vrednost | Ispravka vrednosti | Sadašnja vrednost (2-3) | Vrednost otpadnog materijala | Trošak ostalog materijala | Ostali rashodi (4-5-6) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Barake i objekti priv.smeš. | 38 | 38 | | | | |
| a) Građevinski objekti | 38 | 38 | | | | |
| Oprema za izvođenje radova | 1,022 | 826 | 196 | | | 196 |
| Elektrooprema u građevin. | 37 | 37 | | | | |
| Računarska oprema | 777 | 715 | 62 | | | 62 |
| Instr.. i laboratorijska oprema | 1,781 | 1,781 | | | | |
| Poslovni inventar | 69 | 69 | | | | |
| Nameštaj opšte namene | 1,164 | 1,086 | 78 | 9 | | 69 |

| | | | | | | |
|--|--------------|--------------|------------|-----------|----------|------------|
| Alat i inventar sa kalkulativnim otpisom | 4,574 | 4,549 | 25 | 7 | 9 | 9 |
| b) Oprema | 9,424 | 9,063 | 361 | 16 | 9 | 336 |

Prodana je oprema za 825 hiljada dinara (nabavna vrednosti 6.283 hiljade dinara u celosti otpisana) i ostvaren dobitak od 825 hiljada dinara koji je evidentiran na Ostalim prihodima, a prema sledećem:

| Hiljada dinara | | | | | |
|----------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| Prodana sredstva | Nabavna vrednost | Ispravka vrednosti | Sadašnja vrednost (2-3) | Prodajna vrednost | Ostali prihodi (5-4) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Sredstva transporta i veze | 6,012 | 6,012 | | 572 | 572 |
| Instrum. i laboratorijska oprema | 271 | 271 | | 280 | 280 |
| Ukupno: | 6,283 | 6,283 | | 852 | 852 |

Kupoprodajnim ugovorom, krajem februara 2006. godine prodat je objekat – upravna zgrada na lokaciji u ulici Živojina Žujovića 14 (bivša adresa ul. Dimitrija Tucovića 119-a) i sa izvođačem, kome je prodat objekat, zaključen je ugovor početkom aprila 2006. godine o zajedničkoj izgradnji poslovno-stambenog objekta. Polovinom 2007. godine, dobijena je dozvola za gradnju. Useljenje je izvršeno u junu 2011. godine, mada nije dobijena upotrebna dozvola. Gradski zavod za veštačenja izdao je 26. maja 2011. godine pod brojem GT.br.89/11 "Zapisnik o izvršenom pregledu tehničke ispravnosti izvedenih radova na izgradnji poslovnog deal objekta korisne površine 1518,45 m² u lameli 3, ulaz iz ulice Živojina Žujovića br.14, u okviru stambeno-poslovnog objekta u ul.Dimitrija Tucovića na građ.parc.3452/1 KO Zvezdara". Društvo je evidentiralo ulaganja na nekretninama u pripremi u iznosu od 16.409 hiljada dinara prema ugovoru o zajedničkoj izgradnji stambeno-poslovnog objekta u ul. Dimitrija Tucovića 119-a, jer nije izvršen konačan obračun između Društva i izvođača radova kao suinvestitora. Zbog toga nije izvršeno ni aktiviranje poslovnog prostora sa 31.decembrom 2011. godine.

Društvo je na ime obezbeđenja dugoročnog kredita, upisalo hipoteku prvog reda na nepokretnosti – zgradi i dvorištu koji su upisane u posedovni list 2098 KO Prijepolje (Tapija Opštinske uprave Opštine Prijepolje broj 40/09) u korist "Marfin bank" a.d., a na ime obezbeđenja dugoročnog kredita Evropske banke za razvoj koji je plasiran preko "Privredna banka Beograd" a.d. hipoteku na deo stambeno-poslovnog objekta u izgradnji u ul. Dimitrija Tucovića 119a. Kod "Agencije za privredne registre – Registar založnog prava na pokretnim stvarima i pravima" upisano je založno pravo u korist "Societe Generale banka Srbija" a.d. na 4 teretna vozila, mikser – kamionu, poluprikolici, putničkom vozilu, minibusu, CNC mašini za metalne konstrukcije sa alatom i mašinama i alatu sa kalkulativnim otpisom za elektromontažne radove, radi izdavanja garancije za obezbeđenje dugoročnih inokredita.

Prema računovodstvenim politikama Društva, obračun amortizacije građevinskih objekata, postrojenja i opreme vrši se primenom proporcionalne metode. Društvo je pravilno obračunalo i proknjižilo amortizaciju građevinskih objekata, postrojenja i opreme.

D4. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | Hiljada dinara | | | |
|--|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|
| | Učešće u kapitalu zavisnih lica | Dugoročni krediti u zemlji | Ostali dugor. fin. plasmani | Ukupno |
| 1. Bruto vrednost na početku godine | | 49,696 | 15,934 | 65,630 |
| 2. Povećanje bruto vrednosti u toku godine: | 505 | 1,822 | 4,923 | 7,250 |
| a) Po osnovu novih plasmana | 505 | | 1,370 | 1,875 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| b) Po osnovu pozitivnih kursnih razlika | | 1,822 | | 1,822 |
| c) Po osnovu usklađivanja vrednosti | | | 3,553 | 3,553 |
| 3. Smanjenja bruto vrednosti u toku godine: | 41,316 | 5,357 | 46,673 | |
| a) Po osnovu naplate | | | 2,274 | 2,274 |
| b) Po osnovu prenosa na kratkoročne finansijske plasmane | 41,316 | 3,083 | | 44,399 |
| 4. Bruto vrednosti na kraju godine (1+2-3) | 505 | 10,202 | 15,500 | 26,207 |
| 5. Ispravka vrednosti na početku godine | | | | |
| 6. Ispravka vrednosti na kraju godine | | | | |
| Neto vrednost 31.12.2011. godine (4-6) | 505 | 10,202 | 15,500 | 26,207 |
| Neto vrednost 31.12.2010. godine (1-5) | | 49,696 | 15,934 | 65,630 |

Na Učešću u kapitalu zavisnih lica, evidentirano je učešće u kapitalu u iznosu od 505 hiljada dinara, odnosno 5000 EUR po kursu na dan uplate. To je osnivački ulog Društva u osnivanje "Energomontaže Inženjering" d.o.o.e.l. Skoplje (100 % ulog) koje je upisano u registar pravnih lica Republike Makedonije 13. jula 2011. godine. Paragrafom 23a. MRS 21 – Efekti promene deviznih kurseva, propisano je da se na kraju izveštajnog perioda monetarne stavke u stranoj valuti prevode u domaću valutu korišćenjem zaključnog kursa (promptni devizni kurs na kraju izveštajnog perioda). Toga radi, podcenjeni su Dugoročni finansijski plasmani i Finansijski prihodi za 18 hiljada dinara.

Odlukom Upravnog odbora od 23. februara 2012. godine, konsolidovani bilans za 2011. godinu za "Energomontaža" a.d. Beograd (matični entitet) i zavisno društvo "Energomontaža inženjering" d.o.o.e.l. Skopje (zavisni entitet), sastaviće "Kodar inženjering" d.o.o kao većinski vlasnik "Energomontaža" a.d. Beograd u skladu sa paragrafom 10a. MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji.

Na dugoročnim kreditima u zemlji evidentirana su u celosti usaglašena potraživanja po ispostavljenim privremenim situacijama "Telekom Srbija" a.d. za izvedene radove u preostalom iznosu od 10.202 dinara. Ispostavljene situacije se odnose na izgradnju objekata za potrebe "Telekom Srbija" a.d. za koje su zaključeni ugovori i u kojima su predviđeni uslovi finansiranja (85% vrednosti ugovorenih radova) po sledećem: overene privremene situacije se plaćaju izvođaču radova nakon isteka grejs perioda od 6 i 12 meseci u osam jednakih polugodišnjih ili 16 tromesečnih rata zavisno od vrste ugovora i objekta, kamatna stopa koju "Telekom" plaća izvođaču za izvedene radove utvrđena je u iznosu tromesečnog ili šestomesečnog EURIBOR-a + 1,8% ili 2% (zavisno od vrste ugovora) koji se objavljuje deset dana pre dospeća svake rate. Kamata za prvu ratu obračunava se od datuma prometa konačne situacije, a za ostale rate u skladu sa dinamikom otplate glavnice počev od dana dospeća svake prethodne rate. Vrednost svakog ugovora preračunata je u EUR po srednjem kursu NBS na dan otvaranja ponude i on predstavlja osnov za obračun razlika koje se uključuju u situaciju, ukoliko dođe do promene srednjeg kursa od datuma otvaranja ponude do datuma prometa (overavanja od nadzornog organa) svake situacije. Ukoliko dođe do promene srednjeg kursa NBS od dana prijema overene situacije do dana dospeća glavnice duga, izvođač dostavlja naručiocu obračun na iznos nastale razlike, a u sve u skladu sa osnovnim ugovorom. Vrednost izvedenih radova po situacijama koja je evidentirana na ovom kontu, biće plaćena od strane "Telekom Srbija" a.d. Društvu od 01. januara 2011. godine pa do kraja 2013. godine. Sve dospele i obračunate kamate po ugovorima, naplaćene su i evidentirane na finansijskim prihodima. Efekti valutne klauzule su evidentirani na finansijskim prihodima. Rate koje dospevaju do kraja 2012. godine u iznosu od 40.062 hiljade dinara, Društvo je reklasifikovalo na kratkoročne finansijske plasmane.

Ostali dugoročni plasmani u iznosu od 15.500 hiljade dinara odnose se na:

- a) otkup 11 stanova na rate do 40 godina u preostalom iznosu od 4.897 hiljada dinara za otplatu od 01. januara 2013. godine,
- b) ukupno 75 stambenih zajmova za poboljšanje uslova stanovanja (do 10 godina) i za nabavku stanova ili izgradnju kuća (do 20 godina) u preostalom iznosu od 10.362 hiljade dinara za otplatu od 01. januara 2013. godine i
- c) dugoročna potraživanja za isplaćenu otpremninu za 2 radnika u preostalom iznosu od 241 hiljadu dinara (radnici po socijalnom programu otpušteni sa otpremninom, pojavilo se povećanje obima posla i Društvo je ponudilo otpuštenim radnicima da se vrate, što su 2 radnika prihvatila i dala izjavu da im se isplaćena otpremnina odbije od zarade u 120 mesečnih rata) za otplatu od 01. januara 2013. godine.

Otkup stanova se vrši u skladu sa odredbama važećeg Zakona o stanovanju, a stambeno kreditiranje u skladu sa opštim aktom, koji je usvojio Upravni odbor. Ostatak duga (neotplaćene rate otkupa i zajmova) redovno se revalorizuje svakih 6 meseci (sa 30. junom i 31. decembrom) kumulativnom stopom rasta potrošačkih cena ili kumulativnom stopom rasta zarada u Republici, zavisno koja je stopa niža.

Društvo je deo otplata stambenih zajmova i rata za otkup, kao i deo otpremnina, koje dospevaju u 2012. godini u iznosu od 3.083 hiljade dinara reklasifikovalo na Kratkoročne finansijske plasmane.

D5. ZALIHE

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihima (1.1-1.2) | 46,370 | 32,315 |
| 1.1. Nabavna vrednost | 46,370 | 32,315 |
| 2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2) | | |
| 2.1. Nabavna vrednost | 591 | 591 |
| 2.2. Ispravka vrednosti (otpis) | 591 | 591 |
| 3. Zalihe učinaka neto (3.1+3.2) | 103,701 | 134,869 |
| 3.1. Nedovršena proizvodnja (neto) | 102,306 | 133,249 |
| 3.2. Gotovi proizvodi (neto) | 1,395 | 1,620 |
| I Zalihe - neto (1 do 3) | 150,071 | 167,184 |
| 1. Bruto dati avansi | 56,856 | 29,544 |
| II Dati avansi - neto (1) | 56,856 | 29,544 |
| UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II) | 206,927 | 196,728 |

Na zalihama nedovršene proizvodnje, evidentiran je iznos nedovršene proizvodnje i usluga po ceni koštanja (koja je niža od neto prodajne cene) u visini od 102.306 hiljada dinara, po sledećim ugovorima o građenju:

| Hiljada dinara | |
|--|----------------|
| Nedovršena proizvodnja | Iznos |
| DV 400 kV Leskovac - Makedonska granica | 14,336 |
| DV Podzemni kabl BGD 1 - BGD 28 | 54,922 |
| Dalekovod Libija | 10,719 |
| Ugovori sa " Telekom Srbija" (15672, 166681, 209067, 295680, 166542) | 22,322 |
| Ostali ugovori | 7 |
| Nedovršena proizvodnja ukupno | 102,306 |

Društvo evidentira 10.719 hiljada dinara na podizvođačkom ugovoru za dalekovod u Libiji, jer je završetak posla odložen zbog aktuelne situacije u Libiji tokom 2011. godine. Postoje

nagoveštaji od nosioca ugovora "Primorje" a.d. Slovenija da libijska strana traži završetak radova.

Društvo je evidentiralo zalihe gotovih proizvoda (metalne konstrukcije dalekovoda za poznatog kupca) u iznosu od 1.395 hiljada dinara po ceni koštanja, koja je niža od neto prodajne cene.

Neto efekat smanjenja zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u iznosu od 31.168 hiljada dinara evidentiran je na smanjenju zaliha učinaka i ukupnog prihoda.

Društvo je izvršilo usaglašavanje sa dobavljačima u zemlji kojima je uplatilo avanse u iznosu od 48.694 hiljada dinara.

Od ukupnog iznosa datih avansa u inostranstvu u iznosu od 80.379 EUR odnosno 8.160 hiljada dinara po srednjem kursu na dan uplate, na zavisno lice ("Energomontaža Inženjering" d.o.o.e.l.) odnosi se 6.000 EUR odnosno 619 hiljada dinara.

Društvo nema zaliha po kojima nije bilo kretanja u zadnjih godinu dana.

| Starosna struktura avansa | | | Hiljada dinara |
|-------------------------------|---------------|-------------------|----------------|
| Starost datih avansa u danima | Do 365 dana | Preko godinu dana | Ukupno |
| Dati avansi, bruto | 56,856 | | 56,856 |
| Ispravka vrednosti | | | |
| Dati avansi, neto | 56,856 | | 56,856 |

D6. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

| Hiljada dinara | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| | Stalna sredstva namenjena prodaji |
| Neto stanje 31.12.2011. godine | 4,894 |
| Neto stanje 31.12.2010. godine | 4,894 |

Na kontu stalna sredstva namenjena prodaji evidentiran je poslovni prostor - lokal koji se nalazi u Ul.Tome Maksimovića površine 42,75 m² i jedno garažno mesto - donji deo površine 12,48 m² koji se nalazi u bloku 67 između ulica Milana Rakića, Čede Mijatovića i Bulevara Kralja Aleksandra na teritoriji opštine Zvezdara. Odlukom Upravnog odbora Društva od 28. januara 2012. godine, produžena je prodaja ove imovine i za 2012. godinu, budući da prethodne godine nije izvršena prodaja. Prema trenutnim uslovima, ne postoje indicije o potrebi obezvređenja, jer je kvadrat poslovnog prostora procenjen po 942 EUR/m² i kvadrat garaže po 519 EUR/m².

D7. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

| Hiljada dinara | | | | | | |
|---|----------------------|----------------|-------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------|
| | Kupci - zavisna lica | Kupci u zemlji | Kupci u inostran. | Potraž. iz specifičnih poslova | Druga potraživ. | Potraživ. - ukupno |
| Bruto potraživanje na početku godine | | 332,696 | | 280 | 7,442 | 340,418 |
| Bruto potraživanje na kraju godine | 1,584 | 399,105 | 35,274 | | 5,896 | 441,859 |
| Ispravka vrednosti na početku godine | | 2,051 | | 280 | 4,944 | 7,275 |

| | | | | | |
|---|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Smanjenje ispr. vredn. u toku godine po osnovu direktnog otpisa | 87 | | 280 | | 367 |
| Smanjenje ispr. vredn. u toku godine po osnovu naplate | 123 | | | | 123 |
| Povećanje ispravke vrednosti u toku godine | 391 | | | | 391 |
| Ispravka vrednosti na kraju godine | 2,232 | | | 4,944 | 7,176 |
| NETO STANJE | | | | | |
| 31.12.2011. godine | 1,584 | 396,873 | 35,274 | 952 | 434,683 |
| 31.12.2010. godine | | 330,645 | | 2,498 | 333,143 |

Društvo je izvršilo 100% usaglašavanje potraživanja sa kupcima putem IOS-a. Za iznos potraživanja kod kojih je od dospeća proteklo više od 365 dana, kao i za vrednost spornih i sumnjivih kratkoročnih potraživanja, izvršena je ispravka vrednosti u iznosu od 2.232 hiljade dinara.

Od zavisnog lica iz inostranstva i kupaca iz inostranstva, Društvo potražuje 352.234 EUR po srednjem kursu na dan bilansa. Kursne razlike su evidentirane na Finansijskim prihodima.

Na potraživanjima iz specifičnih poslova Društvo evidentira preostali iznos od 280 hiljada dinara na ime prinudno naplaćenog poreza na imovinu. Naime, 2004. godine Društvo je prodalo jedan stan preduzeću "Alto Inter" d.o.o. iz Beograda, koje je po ugovoru o kupoprodaji trebalo da izvrši plaćanje obračunatog poreza na imovinu od 345 hiljada dinara. Greškom Društva, kupac nije dobio rešenje Poreske uprave i preduzeće "Alto Inter" d.o.o. nije uplatilo porez. U postupku prinudne naplate, Poreska uprava je u aprilu 2009. godine naplatila porez uz obračun pripadajuće kamate. Preduzeće "Alto Inter" d.o.o. je prihvatilo da plati iznos glavnice od 345 hiljada dinara, ali je uplatilo samo 65 hiljada dinara i prekinulo sa daljim plaćanjem, tako da je rukovodstvo Društva odlučilo da izvrši direktan otpis celokupnog preostalog iznosa od 280 hiljada dinara.

Na drugim potraživanjima Društvo evidentira 952 hiljade dinara, prema sledećem:

| Hiljada dinara | |
|---|------------|
| Druga potraživanja | Iznos |
| Potraživanja od radnika na ime akontacija za službena putovanja | 496 |
| Potraživanja za refundacije isplaćenih naknada za bolovanje | 207 |
| Potraživanja za refundacije isplaćenih naknada za porodiljsko bolovanje | 183 |
| Potraživanja od Nacionalne službe za zapošljavanje po projektu "Prva šansa" | 66 |
| Više skinuta novčana sredstva prinudnom naplatom sa tekućeg računa polovinom aprila 2009. godine. Po nalazu veštaka trebalo skinuti 2.118 hiljada dinara, a skinuto 7.260 hiljada dinara, | 4,944 |
| Do okončanja tužbenog postupka protiv Trgovinskog suda u Beogradu i NBS-Odeljenje prinudne naplate u Kragujevcu, izvršena je ispravka u celokupnom iznosu | (4,944) |
| Druga potraživanja ukupno | 952 |

Starosna struktura potraživanja

Hiljada dinara

| Starost potraživanja u danima | Potraživanja do 365 dana starosti | Potraživanja starija od godinu dana | Ukupno (2+3) |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Potraživanja od matičnog i zavisnih društava (bruto) | 1,584 | | 1,584 |
| Ispravka vrednosti | | | |
| Neto potraživanja | 1,584 | | 1,584 |

| | | | |
|--|----------------|-------|----------------|
| Potraživanja od kupaca u zemlji (bruto) | 396,873 | 2,232 | 399,105 |
| Ispravka vrednosti | | 2,232 | 2,232 |
| Neto potraživanja | 396,873 | | 396,873 |
| Potraživanja od kupaca iz inostranstva (bruto) | 35,274 | | 35,274 |
| Ispravka vrednosti | | | |
| Neto potraživanja | 35,274 | | 35,274 |
| Druga potraživanja (bruto) | 952 | 4,944 | 5,896 |
| Ispravka vrednosti | | 4,944 | 4,944 |
| Neto potraživanja | 952 | | 952 |

D8. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆENI POREZ NA DOBITAK

| | | |
|--|----------------|--------------|
| | Hiljada dinara | |
| | 31. decembra | 31. decembra |
| | 2011. | 2010. |
| Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak | | 816 |

Društvo nema poreski rashod perioda za 2011. godinu zbog gubitka iskazanog u poreskom bilansu. Gubitak utvrđen u poreskom bilansu za 2009. godinu iznosi 137.592 hiljada RSD. Ostatak gubitka utvrđenog u 2009. godini koji se može koristiti i u 2011 i dalje iznosi 128.344 hiljade dinara. Prema članu 32. Zakona o porezu na dobit preduzeća gubici utvrđeni u poreskom bilansu mogu se prenositi na račun dobiti utvrđen u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina (do 2018. godine, prema sadašnjem zakonu).

D9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|---|---|----------------|
| | Hiljada dinara | | | |
| | Kratkoročni kredit u zemlji | Deo dugor. plasmama koji dospevaju u narednoj godini | Hartije od vrednosti kojim se trguje | Ukupno |
| Bruto stanje na početku godine | 2,000 | 90,531 | 8,901 | 101,432 |
| Bruto stanje na kraju godine | 2,000 | 43,145 | 8,901 | 54,046 |
| Ispravka vrednosti na početku godine | 2,000 | | 8,901 | 10,901 |
| Ispravka vrednosti na kraju godine | 2,000 | | 8,901 | 10,901 |
| NETO STANJE | | | | |
| 31.12.2011. godine | | 43,145 | | 43,145 |
| 31.12.2010. godine | | 90,531 | | 90,531 |

Na kratkoročnim finansijskim plasmanima Društvo je iskazalo deo dugoročnih plasmana "Telekoma" a.d. (evidentiranih na Dugoročnim kreditima u zemlji) koji dospevaju za naplatu u 2012. godini u iznosu od 40.062 hiljada dinara i deo stambenih kredita i kredita za otkup stanova koji dospevaju u 2012. godini u iznosu od 3.083 hiljade dinara.

| Dužnik | Dan doznake kredita | Obezbeđenje | Kamatna stopa | Valuta | Bruto iznos | Ispravka vrednosti | Neto iznos |
|---|---------------------|------------------|--------------------|--------|-------------|--------------------|---------------|
| "Telekom Srbija" a.d. | 2006, 2007. i 2008. | valutna klauzula | EURIBOR +1,8 do 2% | RSD | 40,062 | | 40,062 |
| Otplata rata stam. kredita u 2012. | | | | RSD | 3,083 | | 3,083 |
| a) Deo dugoročnih kredita u zemlji koji dospevaju za naplatu u narednoj godini | | | | | | | 43,145 |

Društvo je u potpunosti usaglasilo kratkoročne plasmane sa dužnicima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji.

Kod zajma od 2.000 hiljade dinara, po kojem je protekao rok dospeća, a Društvo se nije uselo naplatiti iz dostavljenog ugovornog obezbeđenja (menica), izvršena je ispravka vrednosti u celokupnom iznosu.

Hiljada dinara

| Dužnik | Dan doznake kredita | Obezbeđenje | Kamatna stopa | Valuta | Bruto iznos | Ispravka vrednosti | Neto iznos |
|-------------------|---------------------|-------------|---------------|--------|-------------|--------------------|------------|
| "Protekta" d.o.o. | 2006 | menica | | RSD | 2,000 | 2,000 | |

Kod plasmana u komercijalne zapise u vanberzanskom poslovanju, sa 3 emitenta izvršeno je usaglašavanje i dostavljene su menice na naplatu u iznosu od 8.901 hiljadu dinara, po kojima postupak naplate nije okončan do dana vršenja revizije.

Hiljada dinara

| Ime dužnika | Vrsta hartije od vrednosti | Rok dospeća | Valuta | Bruto iznos | Ispravka vrednosti | Neto iznos |
|-----------------------|----------------------------|-------------|--------|-------------|--------------------|------------|
| "Canduco korporacija" | komer.zapisi | 2006 | RSD | 700 | 700 | |
| "Zenit" d.o.o. | komer.zapisi | 2006 | RSD | 1,000 | 1,000 | |
| "Metos trade" d.o.o. | komer.zapisi | 2006 | RSD | 7,201 | 7,201 | |

D10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Hiljada dinara

| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Dinarski poslovni račun | 33,358 | 27,909 |
| 2. Devizni poslovni račun | 1,914 | 330 |
| 3. Dinarska blagajna | 188 | 249 |
| UKUPNO (1 do 3) | 35,460 | 28,488 |

Stanje na dinarskim i deviznim tekućim računima usaglašeno sa bankama putem izvoda, a stanje u blagajnama popisom.

Društvo na deviznom računu ima 17.168 EUR i 1.457 USD, koji su obračunati po srednjem kursu na dan bilansa. Kursne razlike su evidentirane na finansijskim prihodima.

U blagajnama, Društvo evidentira u PJ "Metalac" Prijepolje 16 hiljada dinara i na lokaciji Beograd 172 hiljada dinara.

D11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Hiljada dinara

| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1. Porez na dodatu vrednost | 1,842 | 2,086 |
| 2. Unapred plaćeni troškovi | 1,384 | 2,200 |
| 3. Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 17,854 | 30,305 |
| UKUPNO (1 do 3) | 21,080 | 34,591 |

Na potraživanjima za prenešeni PDV Društvo evidentira poreski kredit u iznosu od 1.842 hiljade dinara, koji će biti iskorišćen u 2012. godini.

Na unapred plaćenim troškovima Društvo evidentira 127 hiljada dinara na ime otpremnine zaposlenom, kao i isplaćene premije osiguranja za 2012. godinu u iznosu od 1.257 hiljada dinara. Naime, 2009. godine je jednom zaposlenom isplaćena otpremnina zbog odlaska u

penziju, ali je u postupku pred Fondom PIO utvrđeno da radnik stiče prava na odlazak u punu penziju tek sa 29. februarom 2012. godine, pa je vraćen na posao. Sa radnikom je postignut dogovor da on ne vraća isplaćenu otpremninu u 2009. godini, već da će se to smatrati kao da je isplaćena otpremnina u martu 2012. godine.

Na ostalim AVR evidentirane su razgraničene neto kursne razlike (negativne) u iznosu od 8.153 hiljade dinara po ino kreditima po osnovu nedospelih rata (razlika između srednjeg kursa na dan bilansa i kursa po kome je izvršeno evidentiranje u momentu nastanka obaveze), koji su evidentirani na dugoročnim obavezama (u 2012. godini 7.619 hiljada dinara i u 2013. godini 534 hiljade dinara). Razgraničeni su i neto efekti valutne klauzule (negativni) u iznosu od 9.701 hiljadu dinara (u 2012. godini 367 hiljada dinara, u 2013. godini 2.014 hiljade dinara, u 2014. godini 2.252 hiljade dinara, u 2015. godini 2.252 hiljade dinara, u 2016. godini 2.252 hiljade dinara i u 2017. godini 564 hiljade dinara).

D12. KAPITAL

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Akcijski kapital | 226,530 | 226,530 |
| 2. Ostali osnovni kapital | 31,242 | 31,369 |
| I. Svega osnovni kapital (1 do 2) | 257,772 | 257,899 |
| II. Rezerve | 45,823 | 43,776 |
| III. Revalorizacione rezerve | 190,000 | 190,000 |
| 3. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 9,121 | 2,047 |
| IV. Svega neraspoređeni dobitak (3) | 9,121 | 2,047 |
| KAPITAL (I+II+III+IV) | 502,716 | 493,722 |

Ministarstvo ekonomije i regionalnog razvoja rešenjem od 15. decembra 2008. godine utvrdilo je nezakonit postupak II kruga svojinske transformacije. Po navedenom rešenju pokrenut je upravni postupak pred Vrhovnim sudom Srbije. Vrhovni sud se rešenjem iz novembra 2009. godine oglašava stvarno nenadležnim za postupanje u ovoj parničnoj stvari i predmet ustupa Višem Trgovinskom sudu u Beogradu. Viši Trgovinski sud donosi presudu od 20. novembra 2009. godine, kojom se odbija tužba akcionara i Društva. Ministarstvo ekonomije i regionalnog razvoja na osnovu presude donosi rešenje od 09. februara 2010. godine kojom se verifikuje ukupna struktura kapitala društva. Ukupan akcijski kapital iskazan je u 71.290 akcija - 100% od čega: akcijski kapital fizičkih i pravnih lica iskazan u 49.877 akcija - 69,96%, akcijski kapital otplaćen u II krugu svojinske transformacije iskazan u 314 akcija - 0,44%, akcijski kapital prenet Akcijskom fondu 21.099 akcija - 29,60%, kako je i upisano u Centralnom registaru HoV.

Na Ostalom osnovnom kapitalu evidentirani su izvori sredstava za stambene potrebe zaposlenih (bivši fond zajedničke potrošnje za stambenu izgradnju). Po osnovu davanja stambenih zajmova po odredbama Zakona o stanovanju, deo dobijenih zajmova umanjen je po osnovu zakonskih bonifikacija za godine staža (0,5% za svaku godinu staža supružnika, maksimalno do 30%) u iznosu od 128 hiljada dinara na teret ostalog osnovnog kapitala.

Neraspoređena dobit iz 2010. godine u iznosu od 2.047 hiljada dinara odlukom Skupštine akcionara od 30. juna 2011. godine raspoređena je u celosti na rezerve društva. U maju 2011. godine a na osnovu ponude o preuzimanju iz aprila 2011. godine većinski akcionar Društva je postao "Kodar Inženjering" d.o.o. sa 82,44% ukupnih akcija Društva.

Ostalih 17,56% pripada malim akcionarima, kojih ima ukupno 330. Od ukupnog broja akcija 71.290, u vlasništvu fizičkih lica se nalazi 9.555 akcija, u vlasništvu pravnih 60.178 akcija i na kastodi računima 1.557 akcija.

Promene kapitala u toku tekuće godine:

a) Osnovni kapital

Društvo nije usaglasilo vrednost kapitala, koja je upisana kod Agencije za privredne registre u iznosu od 42.774 hiljade dinara (upisano i uplaćeno 3.644.994 EUR odnosno 42.774 hiljade dinara na dan 23. februara 1999. godine, od čega je 70% akcijski kapital, a 30% društveni kapital) i vrednost kapitala u računovodstvenim evidencijama (evidentirano 226.530 hiljada dinara osnovnog akcijskog kapitala).

Hiljada dinara

| | Akcijski kapital | Ost. osn. kapital | Ukupno |
|--|------------------|-------------------|----------------|
| Stanje na početku godine | 226,530 | 31,369 | 257,899 |
| Povećanje u toku godine | | | |
| Smanjenje u toku godine | | 127 | 127 |
| a) po osnovu otpisa dela stambenih zajmova prema stažu | | 127 | 127 |
| Stanje 31.12. tekuće godine | 226,530 | 31,242 | 257,772 |

b) Rezerva

Hiljada dinara

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Stanje na početku godine | 43,776 |
| Povećanje u toku godine | 2,047 |
| Smanjenje u toku godine | |
| Stanje 31.12. tekuće godine | 45,823 |

c) Revalorizacione rezerve

Hiljada dinara

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Stanje na početku godine | 190,000 |
| Povećanje u toku godine | |
| Smanjenje u toku godine | |
| Stanje 31.12. tekuće godine | 190,000 |

d) Neraspoređeni dobitak

Hiljada dinara

| | |
|---|--------------|
| Stanje na početku godine | 2,047 |
| Povećanje: | 9,121 |
| a) po osnovu neto dobitka tekuće godine | 9,121 |
| Smanjenje: | 2,047 |
| a) po osnovu prenosa u rezerve | 2,047 |
| Stanje 31.12. tekuće godine | 9,121 |

Struktura akcijskog kapitala:

Hiljada dinara

| | Broj akcionara | Broj akcija | % akcija | Iznos |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Akcije fizičkih lica | 300 | 9,555 | 13.40% | 30,362 |
| Akcije pravnih lica | 30 | 2,962 | 4.15% | 9,412 |
| "Kodar Inženjering" d.o.o. (većinski vlasnik) | 1 | 58,773 | 82.44% | 186,756 |
| Svega akcijski kapital | 331 | 71,290 | 100.00% | 226,530 |

Nominalna vrednost jedne akcije je 600,00 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 7.051,70 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi 4.500,00 dinara.

Društvo nije u obrascu "Bilans uspeha" na poziciji "Ž. Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima" evidentiralo iznos od 1.419 hiljada dinara u skladu sa prethodno obelodanjenom strukturom učešća manjinskih akcionara, kao i na poziciji "Z. Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica" iznos od 7.702 hiljade dinara.

D13. DUGOROČNA REZERVISANJA

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Rezer. za naknade i druge beneficije u početnom bilansu | 11,260 | 12,445 |
| 2. Rezervisanja u toku godine | 1,893 | 865 |
| 3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine | 1,325 | 2,050 |
| 4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda | | |
| I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije na kraju godine (1+2-3-4) | 11,828 | 11,260 |
| DUGOROČNA REZERVISANJA (I) | 11,828 | 11,260 |

Društvo je izvršilo odmeravanje i priznavanje rezervisanja za otpremnine u iznosu od 11.828 hiljada dinara po modelu primene "metoda kreditiranja projektovane jedinice" u skladu sa paragrafom 64. i 65. MRS 19 - Primanja zaposlenih. Utvrđene su aktuarske pretpostavke o demografskim (fluktuacija radne snage 5%) i finansijskim varijablama (diskotna stopa u visini eskontne stope NBS od 9,5% godišnje, rast zarada od 6% godišnje, otpremnina u visini 3 zarade Republike Srbije iz decembra 2011. godine), uz diskontovanje očekivanih budućih primanja primenom "metode kreditiranja projektovane jedinice", odnosno ukalkulisavanje iznosa beneficije srazmerno sa provedenim vremenom na radu uz svođenje na neto sadašnju vrednost.

Društvo je izvršilo obračun i rezervisanje za otpremnine u skladu sa utvrđenim aktuarskim pretpostavkama i pravilno evidentiralo na dugoročnim rezervisanjima na teret rezervi za kumulirana rezervisanja iz prethodnih godina u iznosu od 11.260 hiljada dinara, isplate otpremnina u 2011. godini u iznosu od 1.325 hiljada dinara na teret rezervisanja i na teret rashoda po osnovu rezervisanja za 2011. godinu u iznosu od 1.893 hiljade dinara. Rezervisanja po prethodno navedenim osnovama ne priznaju se u Poreskom bilansu i za iznos ovih rezervisanja Društvo je uvećalo poresku osnovicu.

D14. DUGOROČNE OBAVEZE

| | Hiljada dinara | |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Dugoročni krediti | 173,100 | 269,361 |
| DUGOROČNE OBAVEZE (1) | 173,100 | 269,361 |

Sve obaveze po osnovu dugoročnih kredita su usaglašene 100% sa bankama.

Od ukupnih dugoročnih kredita u iznosu od 173.100 hiljada dinara za otplate koje dospevaju od 01. januara 2012. godine pa do kraja otplate, na ino kredite se odnosi 5.814 hiljada dinara (kredit iz Francuske u iznosu od 55.565 EUR po srednjem kursu na dan bilansa). Kursne razlike (razlika između srednjeg kursa na dan bilansa i srednjeg kursa po kome je obaveza evidentirana) na nedospele otplate koje dospevaju za plaćanje od 01. januara 2012. godine u iznosu od 8.153 hiljade dinara, razgraničene su na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima (u 2012. godini 7.619 hiljada dinara i u 2013. godini 534 hiljade dinara). U ukupnom iznosu dugoročnih kredita evidentirana je i obaveza prema Fondu za razvoj Republike Srbije u iznosu od 11.353 hiljade dinara (108.493 EUR po srednjem kursu NBS na dan bilansa, bez aneksiranja roka početka otplate ili perioda otplate) i krediti kod "Komercijalna banka" a.d. i "Privredna banka Beograd" a.d. u iznosu od 1.490.177 EUR odnosno 155.933 hiljade dinara po srednjem kursu na dan bilansa. Efekti valutne klauzule su razgraničene na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima u iznosu od 9.701 hiljadu

dinara (u 2012. godini 367 hiljada dinara, u 2013. godini 2.014 hiljade dinara, u 2014. godini 2.252 hiljade dinara, u 2015. godini 2.252 hiljade dinara, u 2016. godini 2.252 hiljade dinara i u 2017. godini 564 hiljade dinara). Kredit povučen od "Privredna banka Beograd" a.d. je dugoročni investicioni kredit iz kreditne linije Evropske Investicione Banke. Za obezbeđenje ovog kredita upisana je hipoteka I reda nad poslovnom zgradom u Ulici Živojina Žujovića 14. Negativni efekti valutne klauzule i negativne kursne razlike evidentirane na Finansijskim rashodima.

Hiljada dinara

| Kreditor | Rok otplate | Početak otplate | Obezbe- đenje | Kamatna stopa | Strana valuta | Iznos u valuti | Iznos |
|--|-----------------|--------------------|--|--------------------------|------------------|-------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Fond za razvoj Republike Srbije | 36 meseci | nedefi- nisan | menice val. klauz. | 7% p.a. | EUR | 108,493 | 11,353 |
| "Komerijalna banka" a.d. | 18.03. 2013. | 18.06. 2009. | menice cesija | 12% p.a. | EUR | 33,034 | 3,457 |
| "Privredna banka Beograd" a.d. | 28.02. 2017. | 29.02. 2012. | menice valutna klauzula vansudska hipoteka | 6mEURIBOR +4,12% p.a. | EUR | 1,457,143 | 152,476 |
| a) Dugoročni krediti u zemlji | | | | | | | 167,286 |
| "Societe Generale" SA | 13.03. 2013. | 13.12. 2008. | garancija | 3mEURIBOR + 2,5% p.a. | EUR | 55,565 | 5,814 |
| b) Dugoročni krediti u inostranstvu | | | | | | | 5,814 |
| Dugoročni krediti - ukupno (a + b) | | | | | | | 173,100 |

Deo dugoročnih kredita koji dospevaju za otplatu do godinu dana u iznosu od 900.064 EUR po srednjem kursu na dan bilansa, Društvo je reklasifikovalo na kratkoročne obaveze. Negativni efekti valutne klauzule i negativne kursne razlike evidentirane na Finansijskim rashodima.

D15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Hiljada dinara

31. decembra
2011.

31. decembra
2010.

1. Kratkoročne finansijske obaveze

151,589

141,699

UKUPNO (1)**151,589****141,699**

Na kratkoročnim finansijskim obavezama u iznosu od 151.589 hiljada dinara, Društvo evidentira:

a) kratkoročne kredite u iznosu od 544.591 EUR odnosno 57.405 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa,

b) deo dugoročnih kredita koji dospevaju za otplatu do godinu dana u iznosu od 900.064 EUR odnosno 94.184 hiljade dinara po srednjem kursu na dan bilansa.

Efekti valutne klauzule po kratkoročnim kreditima, evidentirani su na Finansijskim rashodima.

Kreditni su u celosti usaglašeni sa bankama.

Hiljada dinara

| Kreditor | Rok otplate | Obezbeđenje | Kamatna stopa | Valuta | Iznos u valuti | Iznos |
|--------------------|-----------------|--|-----------------------|--------|-------------------|--------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| "Marfin bank" a.d. | 13.03. 2013. | menice, valutna klauzula, cesija potraživanja od "Telekom Srbija" | 1mEURIBOR +6% p.a. | EUR | 495,241 | 51,822 |

| | | | | | | |
|---|-----------------|--|---|-----|---------|----------------|
| "Societe Generale Banka Srbija" a.d. | 13.06. 2011. | | | EUR | 53,350 | 5,583 |
| a) Kratkoročni krediti u zemlji | | | | | | 57,405 |
| "Komercijalna banka" a.d. | 18.03. 2013. | menice, cesija od "Telekom Srbija" | 12% p.a. | EUR | 132,135 | 13,827 |
| "Privredna banka Beograd" a.d. | 28.02. 2017. | 29.02. 2012. | menice valutna klauzula vansudska hipoteka | EUR | 342,857 | 35,877 |
| "Societe Generale Banka Srbija" a.d. | 25.12. 2012. | 10 menica valutna klauzula cesija potraživanja od "Telekom Srbija" | 3mEURIBOR +5,2% p.a. | EUR | 60,000 | 6,279 |
| "Societe Generale" SA | 01.06. 2012. | garancija | 3mEURIBOR + 2,5% p.a. | EUR | 142,852 | 14,948 |
| "Societe Generale" SA | 13.03. 2013. | garancija | 3mEURIBOR + 2,5% p.a. | EUR | 222,220 | 23,253 |
| b) Deo dugoročnih obaveza koji dospevaju do jedne godine | | | | | | 94,184 |
| Kratkoročne finansijske obaveze - ukupno (a + b) | | | | | | 151,589 |

Kursne razlike po otplatama dela dugoročnih inokredita koje dospevaju za otplatu u 2012. godini u iznosu od 7.619 hiljada dinara, razgraničeni su na aktivnim vremenskim razgraničenjima. Efekti valutne klauzule po delu dugoročnih kredita koji dospavaju za otplatu u 2012. godini, razgraničeni su na aktivnim vremenskim razgraničenjima u iznosu od 367 hiljada dinara.

Društvo je upisalo založno pravo na buduća potraživanja u korist "Marfin bank" a.d. u iznosu od 500.000 EUR do 01. aprila 2013. godine na Ugovore o pristupu i ustupanju potraživanja, sklopljene sa "Telekom Srbija" a.d.

D16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| | Hiljada dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije | 85,666 | 35,954 |
| 2. Dobavljači – matična i zavisna pravna lica | 94 | |
| 3. Dobavljači u zemlji | 164,755 | 125,952 |
| 4. Dobavljači u inostranstvu | 628 | 1,387 |
| OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 4) | 251,143 | 163,293 |

Obaveze po osnovu primljenih avansa od kupaca i obaveze prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu, u celosti su usaglašene sa poveriocima.

Obaveze po osnovu primljenih avansa evidentirane su u iznosu od 85.666 hiljada dinara i u celosti su usaglašene sa poveriocima. Od toga se na avanse primljene u zemlji odnosi 52.766 hiljada dinara, a na avanse primljene iz inostranstva 32.900 hiljada dinara odnosno 303.300 EUR po srednjem kursu na dan uplate.

Društvo evidentira 6.000 EUR po srednjem kursu na dan bilansa obaveza prema inodobavljačima. Kursne razlike su evidentirane na Finansijskim rashodima.

Obaveze prema dobavljačima u zemlji iznose 164.755 hiljada RSD. Obaveze prema dobavljačima su usaglašene putem IOS-a u iznosu od 163.931 hiljadu dinara.

D17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | Hiljada dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada | 16,096 | 14,525 |
| 2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 6,342 | 5,711 |
| 3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 4,092 | 3,925 |
| 4. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smeštaja, otpremnine i drugo | 665 | 709 |
| 5. Obaveze prema članovima upravnog odbora | | 674 |
| 6. Obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu | 370 | 579 |
| 7. Ostale obaveze (obustavljene neto zarade, obaveze za članarine i sl.) | 65 | 59 |
| OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 7) | 27,630 | 26,182 |

Obaveze po osnovu zarada (1 do 3) u iznosu od 26.530 hiljada dinara odnose se na obaveze po konačnom obračunu za decembar 2011. godine, koje su isplaćene krajem januara 2012. godine, kao i obaveze koje se refundiraju, a odnose se na bolovanje preko 30 dana, ukalkulisane obaveze za naknade članovima upravnog odbora za decembar 2011. godine i ukalkulisane obaveze po drugim ugovorima (ugovori o delu, zakup od fizičkih lica) koje su isplaćene u 2012. godini.

D18. OBAVEZE PO OSNOVU PDV, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembra 2011. | 31. decembra 2010. |
| 1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost | 21,578 | 17,359 |
| 2. Obaveze za ostale javne prihode (2.1. do 2.2.) | 241 | 318 |
| 2.2. Obaveze za porez na imovinu | 34 | |
| 2.4. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 207 | 318 |
| 3. Pasivna vremenska razgraničenja (3.1) | | 4,627 |
| 3.1. Ostala pasivna vremenska razgraničenja | | 4,627 |
| OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1 do 3) | 21,819 | 22,304 |

Na obavezama po osnovu PDV-a Društvo evidentira decembarsku prijavu PDV-a u iznosu od 20.782 hiljada dinara, koja je isplaćena do 10. januara 2012. godine, kao i razgraničeni PDV u iznosu od 796 hiljada dinara po situacijama koje nisu bile uključene u poresku prijavu za decembar 2011. godine iz razloga što nisu bile overene od strane nadzornog organa - investitora.

Na Ostalim obavezama za poreze, doprinose i druge dažbine, Društvo evidentira iznos od 207 hiljada dinara, prema sledećem:

| Hiljada dinara | |
|---|------------|
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | Iznos |
| Porez i PIO na naknadu za članove Upravnog odbora | 97 |
| Porez po obustavi na dohodak građana na prihode od zakupa | 54 |
| Doprinos za PIO za privremene i povremen poslove | 56 |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine ukupno | 207 |

D19. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Hiljada dinara

| Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva: | Vrednost |
|--|-----------------|
| Garancije dinarske izdate od "Societe General bank" a.d. | 10,388 |
| Garancije devizne izdate od "Societe General bank" a.d. EUR 368.352 | 38,544 |
| Garancije dinarske izdate od "Marfin bank" a.d. | 16,398 |
| Garancije devizne od "Marfin bank" a.d. EUR 351.489 | 36,780 |
| Garancije devizne izdate od "Privredna banka Beograd" a.d. EUR 674.680 | 70,598 |
| Vanbilansna aktiva ukupno | 172,708 |

| Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava: | Vrednost |
|---|-----------------|
| Obaveze za garancije dinarske izdate od "Societe General bank" a.d. | 10,388 |
| Obaveze za gar. devizne izdate od "Societe General bank" a.d. EUR 368.352 | 38,544 |
| Obaveze za garancije dinarske izdate od "Marfin bank" a.d. | 16,398 |
| Obaveze za garancije devizne od "Marfin bank" a.d. EUR 351.489 | 36,780 |
| Obaveze za gar.devizne izdate od "Privredna banka Beograd" a.d. EUR 674.680 | 70,598 |
| Vanbilansna pasiva ukupno | 172,708 |

D20. POSLOVNI PRIHODI

Hiljada dinara

| | 01.01-31.12. 2011. | 01.01-31.12. 2010. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| a) Prihodi od prodaje | | |
| 1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | 1,034,957 | 1,143,139 |
| 2. Prihodi od prod. proizvoda i usluga na inostranom tržištu | 83,173 | 2,697 |
| I Prih. od prodaje proizvoda i usluga - ukupno (1 do 2) | 1,118,130 | 1,145,836 |
| A. PRIHODI OD PRODAJE (I) | 1,118,130 | 1,145,836 |
| b) Prihodi od aktiviranja i potrošnje | | |
| 3. Prih.od aktivir. ili potrošnje učinaka za sopst. potrebe | 22 | 2,115 |
| 4. Prih.od aktivir. ili potrošnje robe za sopstvene potrebe | 39,733 | 65,268 |
| B. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (3+4) | 39,755 | 67,383 |
| c) Promena vrednosti zaliha učinaka | | |
| 5. Povećanja vrednosti zaliha učinaka | | 233 |
| 6. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka | 31,168 | 32,057 |
| d) Ostali prihodi | | |
| 7. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija | 171 | 203 |
| 8. Ostali poslovni prihodi | 7,462 | 10,727 |
| D. OSTALI PRIHODI (7 do 8) | 7,633 | 10,930 |
| POSLOVNI PRIHODI (A+B+5-6+D) | 1,134,350 | 1,192,325 |

Na Ostalim poslovnim prihodima društvo evidentira prefakturisane troškove zakupa i komunalnih usluga u objektu u Bulevaru Kralja Aleksandra u iznosu od 7.462 hiljade dinara. Naime, zbog neodržanog roka izgradnje i useljenja u novi stambeno-poslovni objekat u ulici Dimitrija Tucovića, suinvestitor i izvođač radova "Ratko Mitrović-Dedinje" d.o.o. je shodno suinvestitorskom ugovoru plaćao pomenute troškove do useljenja Društva u novoizgrađeni poslovni prostor.

D21. POSLOVNI RASHODI

| | Hiljada dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01-31.12. 2011. | 01.01-31.12. 2010. |
| 1. Nabavna vrednost prodate robe | 39,733 | 65,502 |
| I. Nabavna vrednost prodate robe (1) | 39,733 | 65,502 |
| 2. Troškovi materijala za izradu | 227,039 | 232,465 |
| 3. Troškovi ostalog (režijskog) materijala | 23,264 | 26,510 |
| 4. Troškovi goriva i energije | 60,837 | 59,000 |
| II. Troškovi materijala (2 do 4) | 311,140 | 317,975 |
| 5. Troškovi zarada i naknada (bruto) | 262,764 | 256,275 |
| 6. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca | 48,752 | 47,815 |
| 7. Troškovi naknada po autorskim ugovorima | 1,360 | 1,938 |
| 8. Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | 2,416 | 1,140 |
| 9. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | 10,740 | 8,794 |
| 10. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | 1,146 | 2,880 |
| 11. Ostali lični rashodi i naknade | 19,306 | 39,644 |
| III. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (5 do 11) | 346,484 | 358,486 |
| 12. Troškovi amortizacije | 39,504 | 36,970 |
| 13. Troškovi rezervisanja | 1,893 | 864 |
| IV. Troškovi amortizacije i rezervisanja - ukupno (12+13) | 41,397 | 37,834 |
| 14. Troškovi usluga na izradi učinaka | 247,281 | 227,669 |
| 15. Troškovi transportnih usluga | 6,299 | 4,702 |
| 16. Troškovi usluga na održavanju | 8,788 | 9,348 |
| 17. Troškovi zakupnina | 10,727 | 27,562 |
| 18. Troškovi reklame i propagande | 174 | 1,284 |
| 19. Troškovi ostalih usluga | 63,618 | 81,425 |
| a) Troškovi proizvodnih usluga (14 do 19) | 336,887 | 351,990 |
| 20. Troškovi neproizvodnih usluga | 10,846 | 8,015 |
| 21. Troškovi reprezentacije | 2,744 | 2,746 |
| 22. Troškovi premije osiguranja | 4,658 | 5,087 |
| 23. Troškovi platnog prometa | 7,162 | 8,858 |
| 24. Troškovi članarina | 762 | 832 |
| 25. Troškovi poreza | 5,369 | 2,405 |
| 26. Troškovi doprinosa | | 261 |
| 27. Ostali nematerijalni troškovi | 4,851 | 3,178 |
| b) Nematerijalni troškovi (20 do 27) | 36,392 | 31,382 |
| V Ostali poslovni rashodi (a+b) | 373,279 | 383,372 |
| POSLOVNI RASHODI (I do V) | 1,112,033 | 1,163,169 |
| POSLOVNI DOBITAK | 22,317 | 29,156 |

Na ostalim ličnim rashodima, Društvo evidentira 19.306 hiljada dinara prema sledećem:

| Hiljada dinara | |
|--------------------------------|--------|
| Ostali lični rashodi i naknade | Iznos |
| Naknade za prevoz zaposlenih | 10,157 |
| Troškovi za pojačanu ishranu | 260 |
| Troškovi otpremnina | 1,911 |

| | |
|--|---------------|
| Naknade za prevoz i smeštaj na službenim putovanjima | 6,312 |
| Stipendije | 494 |
| Solidarna pomoć | 172 |
| Ostali lični rashodi i naknade ukupno | 19,306 |

Na troškovima ostalih usluga, Društvo evidentira 63.618 hiljada dinara prema sledećem:

Hiljada dinara

| Troškovi ostalih usluga | Iznos |
|---|---------------|
| Troškovi komunalnih usluga | 4,306 |
| Troškovi tendera, učešća na licitacijama | 808 |
| Troškovi obezbeđenja imovine | 1,349 |
| Troškovi smeštaja i ishrane radnika na terenu | 53,671 |
| Troškovi održavanja opreme | 101 |
| Troškovi putarina i parkiranja | 3,383 |
| Troškovi ostalih usluga ukupno | 63,618 |

Na ostalim nematerijalnim troškovima, Društvo evidentira 4.851 hiljadu dinara prema sledećem:

Hiljada dinara

| Ostali nematerijalni troškovi | Iznos |
|---|--------------|
| Takse administrativne, sudske, registracione, lokalne | 1,868 |
| Troškovi oglasa i pretplate za časopise | 310 |
| Troškovi veštačenja i ostali nematerijalni troškovi | 638 |
| Troškovi registracije vozila | 2,035 |
| Ostali nematerijalni troškovi ukupno | 4,851 |

D22. FINANSIJSKI PRIHODI

| | 01.01-31.12. 2011. | Hiljada dinara 01.01-31.12. 2010. |
|--|-----------------------|---|
| 1. Prihodi od kamata | 9,170 | 8,371 |
| 2. Pozitivne kursne razlike | 3,978 | 564 |
| 3. Prihodi od efekata valutne klauzule | 14,887 | 34,269 |
| 4. Ostali finansijski prihodi | | 414 |
| FINANSIJSKI PRIHODI (1 do 4) | 28,035 | 43,618 |

Pozitivne kursne razlike su ostvarene na gotovini, a pozitivni efekti valutne klauzule na potraživanjima od "Telekom" a.d.

D23. FINANSIJSKI RASHODI

| | 01.01-31.12. 2011. | Hiljada dinara 01.01-31.12. 2010. |
|---|-----------------------|---|
| 1. Rashodi kamata | 19,262 | 24,802 |
| 2. Negativne kursne razlike | 16,265 | 9,004 |
| 3. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | 10,576 | 36,589 |
| FINANSIJSKI RASHODI (1 do 3) | 46,103 | 70,395 |

Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule, ostvareni su na obavezama po kreditima i bankama.

D24. OSTALI PRIHODI

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01-31.12. 2011. | 01.01-31.12. 2010. |
| 1. Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 852 | 930 |
| 2. Dobici od prodaje materijala | 524 | 958 |
| 3. Viškovi | | 200 |
| 4. Naplaćena otpisana potraživanja | 123 | 12 |
| 5. Prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika | 3,553 | |
| 6. Prihodi od smanjenja obaveza (po osnovu zakonske zastarelosti) | 289 | |
| 7. Ostali nepomenuti prihodi | 2,813 | 1,905 |
| OSTALI PRIHODI (1 do 7) | 8,154 | 4,005 |

Na ostalim nepomenutim приходима u iznosu od 2.813 hiljada dinara, Društvo evidentira:

| Hiljada dinara | |
|---|--------------|
| Ostali nepomenuti prihodi | Iznos |
| Prihodi od naknadno primljenog rabata | 984 |
| Prihodi od naknade šteta | 1,458 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 371 |
| Ostali nepomenuti prihodi ukupno | 2,813 |

D25. OSTALI RASHODI

| | Hiljada dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 01.01-31.12. 2011. | 01.01-31.12. 2010. |
| 1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 336 | 477 |
| 2. Gubici od prodaje materijala | 321 | 672 |
| 3. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe | 352 | 551 |
| 4. Ostali nepomenuti rashodi | 1,882 | 1,424 |
| 5. Obezbvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 391 | 1,213 |
| OSTALI RASHODI (1 do 5) | 3,282 | 4,337 |

Na ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od 1.882 hiljada dinara, Društvo evidentira po sledećem:

| Hiljada dinara | |
|---|--------------|
| Ostali nepomenuti rashodi | Iznos |
| Troškovi sporova i prinudne naplate | 21 |
| Kazne za privredne presteupe i prekršaje | 325 |
| Naknade šteta fizičkim i pravnim licima | 1,298 |
| Izdaci za sportske, zdravstvene, kulturne, obrazovne i druge namene | 238 |
| Ostali nepomenuti rashodi ukupno | 1,882 |

D26. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Društvo je tuženo u 7 sporova u vrednosti od 13.638 hiljada dinara, a tužilo je u 6 sporova u vrednosti od 11.355 hiljade dinara. Konačni efekti se ne mogu sa sigurnošću proceniti.

D27. FINANSIJSKA STABILNOST

| | Hiljada dinara | |
|---|------------------|---------------------|
| | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1. Stalna imovina | 393,636 | 438,630 |
| 2. Zalihe i dati avansi | 206,927 | 196,728 |
| 3. Stalna sredstva namenjena prodaji | 4,894 | 4,894 |
| I. Dugoročno vezana imovina (1 do 3) | 605,457 | 640,252 |
| 4. Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala | 502,716 | 493,722 |
| 5. Dugoročna rezervisanja | 11,828 | 11,260 |
| 6. Dugoročne obaveze | 173,100 | 269,361 |
| II. Trajni i dugoročni kapital (4 do 6) | 687,644 | 774,343 |
| Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II) | 0.88 | 0.83 |
| Referentna vrednost treba da bude manje od | 1.00 | 1.00 |

Koeficijent finansijske stabilnosti je niži od jedan, trajni i dugoročni kapital su veći od dugoročno vezane imovine, što znači da u okviru dugoročnog finansiranja postoji sigurnost za održavanje likvidnosti.

D28. RIZIK OSTVARENJA FINANSIJSKOG REZULTATA

| | Hiljada dinara | |
|--|------------------|---------------------|
| | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1. Poslovni prihodi | 1,134,350 | 1,192,325 |
| 2. Varijabilni rashodi | 803,090 | 852,351 |
| 3. Marža pokrića (1-2) | 331,260 | 339,974 |
| 4. Fiksni i pretežno fiksni rashodi | 308,943 | 310,818 |
| 5. Neto finansijski rashodi | 18,068 | 26,777 |
| 6. Dobitak redovne aktivnosti (3-4-5) | 4,249 | 2,379 |
| 7. Koeficijent marže pokrića (3/1) | 0.2920 | 0.2851 |
| 8. Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (4+5)/7 | 1,119,800 | 1,183,982 |
| 9. Iznos ostvarenog poslovnog prihoda iznad potrebnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (1-8) ako je 1>8 | 14,550 | 8,343 |
| 10. Stopa elastičnosti ostvarenja neutralnog dobitka redovne aktivnosti 9/1 x 100 | 1.28% | 0.70% |

Ostvareni poslovni prihod je veći od prihoda potrebnog za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti za 1.28%. (Što je ovaj procenat viši rizik od ostvarenja neutralnog dobitka redovne aktivnosti je manji).

III. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2011 GODINU

Preduzeće za projektovanje i izgradnju energetskih i telekomunikacionih objekata «Energomontaža» akcionarsko društvo, Beograd (u daljem tekstu: Društvo) je osnovano 22. decembra 1958. godine, kao preduzeće za vršenje usluga elektro i telefonske mreže.

Delatnost Društva je proizvodnja dalekovodnih metalnih konstrukcija i ostalih standardnih metalnih konstrukcija, montaža i postavljanje telefonskih i električnih instalacija i opreme, projektovanje i inženjering, kao i druge delatnosti koje se uobičajno vrše uz upisane delatnosti radi potpunijeg iskorišćavanja kapaciteta i materijala.

Društvo ima proizvodne kapacitete na teritoriji Beograda i opštine Prijepolje, a delatnost obavlja organizovanjem i izvođenjem radova na stalnim i povremenim gradilištima u zemlji i inostranstvu.

U registar privrednih organizacija, Društvo je promene u organizovanju i promeni oblika, upisalo 07. decembra 2000. godine kod Trgovinskog suda u Beogradu, rešenjem broj V Fi 5826/00 u registarski uložak broj 1-2425-00.

Kod Agencije za privredne registre, Društvo je upisano pod brojem 27652 od 23. juna 2005. godine. Matični broj 07068115, poreski identifikacioni broj 100001433.

Kod Agencije za privredne registre, Društvo je 17. januara 2007. upisano pod brojem 1-2425-00 kao otvoreno akcionarsko Društvo sa punim imenom Energomontaža akcionarsko društvo za projektovanje i izgradnju energetskih i telekomunikacionih objekata.

»Energomontaža« je danas na tržištu prepoznatljiva po stotinama kilometara izgrađenih dalekovoda, položenih optičkih kablova, izgrađenih primarnih telefonskih i OK mreža, izgrađenim trafostanicama na teritoriji cele Republike Srbije.

Struktura prihoda

| | u hiljadama RSD | |
|---|------------------|------------------|
| | godina | |
| | prethodna | tekuća |
| Poslovni prihodi | 1.224.149 | 1.165.518 |
| Povećanje zaliha nedovršene proizvodnje | 0 | 0 |
| Smanjenje zaliha nedovršene proizvodnje | -32.057 | -30.943 |
| Povećanje zaliha gotovih proizvoda | 233 | -225 |
| UKUPNO: | 1.192.325 | 1.134.350 |
| Finansijski prihodi | 43.619 | 28.035 |
| Neposlovni vanredni | 4.004 | 8.154 |
| UKUPNO PRIHODI I – XII: | 1.239.948 | 1.170.539 |

Struktura rashoda

| | u hiljadama RSD | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | godina | |
| | prethodna | tekuća |
| Poslovni rashodi | 1.163.169 | 1.112.033 |
| Finansijski rashodi | 70.395 | 46.104 |
| Neposlovni vanredni | 4.337 | 3.281 |
| UKUPNO RASHODI I – IX: | 1.237.901 | 1.161.418 |

Dobitak

Bruto dobitak ove poslovne godine iznosi 9,1 miliona RSD. Apsolutno iznos je mali u odnosu na dobit koje je kompanija ostvarivala svih prethodnih godina, ali dobar znak da je kompanija iz duboke krize u koju je zapala 2009. godine i u kojoj je iskazala gubitak od 157 miliona RSD, počela da se polako oporavlja. Dalji oporavak kompanije će zavisiti u mnogome od opštih ekonomskih i političkih kretanja u zemlji kao i od umeća menadžmenta da obezbedi nove poslove kako na domaćem tako i na ino tržištu.

u hiljadama RSD

| KATEGORIJA | PRIHODI | RASHODI | REZULTAT |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Poslovni | 1.134.350 | 1.112.033 | 22.317 |
| Finansijski | 28.035 | 46.104 | -18.069 |
| Ostali | 8.154 | 3.282 | 4.872 |
| UKUPNO DOBITAK /GUBITAK | 1.170.539 | 1.161.419 | 9.120 |

Struktura akcijskog kapitala na dan 31.12.2010

u hiljadama RSD

| | Broj akcija | Procenat | Iznos u RSD |
|--|-------------|----------|-------------|
| Akcija - fizička i pravna lica - rezidenti i nerezidenti | 71290 | 100% | 226.530 |

Struktura kapitala

u hiljadama RSD

| | | godina | |
|-----|--------------------------------|---------|-----------|
| | | Tekuća | Prethodna |
| 1 | Akcijski kapital | 226.530 | 226.530 |
| 2 | Ostali kapital | 31.242 | 31.369 |
| I | OSNOVNI KAPITAL (1+2) | 257.772 | 257.899 |
| II | REZERVE | 45.823 | 43.776 |
| III | REVALORIZACIONE REZERVE | 190.000 | 190.000 |
| IV | GUBITAK | 0 | 0 |
| V | NERASPOREĐENA DOBIT | 9.121 | 2.047 |
| VI | UKUPNO KAPITAL (I+II+III-IV+V) | 502.716 | 493.722 |

Struktura osnovnog kapitala pokazuje oblik vlasništva kapitala a time i Društva. Akcijski kapital predstavlja 71290 akcija vlasništva domaćih i stranih fizičkih i pravnih lica (100%).

Analiza finansijskog položaja društva

Bilansom se iskazuju ekonomski rezultati i stanje subjekta privređivanja. Ti rezultati preko pregleda stanja sredstava i njihovih izvora kao i prihoda i rashoda koji prethode tom stanju daju osnov za uvid u proces i ishod ekonomskih zbivanja u Društvu.

Bilans stanja na dan 31.12.2011. godine, prikazuje imovinu (ono što Društvo poseduje), obaveze (ono što Društvo duguje) i kapital (ono što pripada vlasnicima).

Moderna bilansna teorija i praksa finansijskog menadžmenta raspolaže velikim brojem pokazatelja koji stoje na raspolaganju za analizu finansijskih izveštaja. Pokazatelja ima puno a među njima su najvažniji: pokazatelji finansijske stabilnosti i pokazatelji likvidnosti.

Finansijska stabilnost društva

Poslovanje privrednog društva može se finansirati iz različitih izvora koji mogu biti sopstveni i pozajmljeni. Odnos između sopstvenih i pozajmljenih izvora finansiranja ukazuje na kvalitet finansijske strukture, sigurnost poverilaca i mogućnost održivog razvoja preduzeća.

Podaci o nominalnom iznosu obaveza i ostalih pozicija u bilansu uspeha obezbeđuju utvrđivanje velikog broja pokazatelja na osnovu kojih se mogu tumačiti stepen zaduženosti Društva, njegova kreditna zavisnost ili samostalnost kao i njegova finansijska stabilnost.

u hiljadama RSD

| | | godina | |
|-----|--|---------|-----------|
| | | Tekuća | Prethodna |
| 1 | Stalna imovina | 393.636 | 438.630 |
| 2 | Zalihe | 206.927 | 196.728 |
| I | DUGOROČNO VEZANA IMOVINA (1+2) | 600.563 | 635.358 |
| 3 | Kapital - sopstveni | 502.716 | 493.722 |
| 4 | Dugoročna rezervisanja | 11.828 | 11.260 |
| 5 | Dugoročne obaveze | 173.100 | 269.361 |
| II | TRAJNI DUGOROČNI KAPITAL (3+4+5) | 687.644 | 774.343 |
| III | KOEFICIJENT FINANSIJSKE STABILNOSTI (I / II) | 0,8734 | 0,8205 |
| IV | SLOBODAN KAPITAL (II - I) | 87.081 | 138.985 |

U 2011. godini koeficijent finansijske stabilnosti je niži od 1 što znači da je deo dugoročno vezane imovine (stalna imovina i zalihe) finansiran dugoročnim sopstvenim i tuđim kapitalom, tako da je finansijska stabilnost kompanije u odnosu na 2010. godinu popravljena. U ukupnom dugoročnom kapitalu sopstveni kapital učestvuje sa 73,11%, dok 26,89% predstavljaju tuđi dugoročni izvori odnosno krediti i rezervisanja. Za sada dugoročna finansijska stabilnost nije ugrožena iz razloga što je uspostavljena dinamika naplate dugoročnih finansijskih plasmana Telekomu i dospeća dugoročnih kredita. Slobodan kapital za investiranje kao razlika između trajnog i dugoročnog kapitala sa jedne strane i dugoročno vezane imovine iznosi 87 miliona RSD.

Stepen ukupne zaduženosti pokazuje koliko se preduzeće finansira iz pozajmljenih izvora tj. koliko je učešće dugova i obaveza u ukupnoj finansijskoj strukturi. Što je ovaj pokazatelj manji to je finansijska situacija bolja, a preduzeće sigurnije i solventnije. Stepenn zaduženosti iznosi 55,8%, a prethodne godine iznosio je 56,2%.

Obrtni kapital i pokrivenost zaliha obrtnim kapitalom

u 000 RSD

| | | godina | |
|---|---|---------|-----------|
| | | Tekuća | Prethodna |
| 1 | Trajni i dugoročni kapital | 687.644 | 774.343 |
| | - sopstveni kapital | 502.716 | 493.722 |
| | - dugoročna rezervisanja | 11.828 | 11.260 |
| | - dugoročne obaveze | 173.100 | 269.361 |
| 2 | Stalna imovina | 393.636 | 438.630 |
| 3 | Obrtni kapital (1-2) | 294.008 | 335.713 |
| 4 | Zalihe | 206.927 | 196.728 |
| 5 | Stopa pokrivenosti zaliha (3:4x100) | 142,08% | 170,65% |
| 6 | Obrtna imovina | 746.180 | 689.191 |
| 7 | Stopa pokrivenosti obrtne imovine (3:6x100) | 39,40% | 48,71% |

Obrtni kapital često se sreće pod nazivom neto obrtna sredstva ili neto obrtni fond u zavisnosti da li se posmatra sa stanovišta aktive ili pasive. Neto obrtna sredstva predstavljaju deo obrtne imovine koji je finansiran iz dugoročnih izvora posmatrajući sa stanovišta aktive, a sa stanovišta pasive govori se o neto obrtnom fondu kao delu dugoročnih izvora koji je plasiran u obrtnu imovinu. Neto obrtna sredstva umanjena za kratkoročne obaveze iznose 87,08 miliona RSD (prethodne godine 138 miliona RSD) i predstavljaju radni kapital preduzeća. Što su neto obrtna sredstva veća to je mogućnost za izmirivanje kratkoročnih obaveza veća, a rizik od nesolventnosti i nelikvidnosti niži. Utvrđivanjem sastava i unovčivosti obrtnih sredstava kao i strukture i dospelosti kratkoročnih obaveza može se u potpunosti izvršiti analiza kvaliteta neto obrtnih sredstava.

Likvidnost društva

Danas je u ekonomiji i nauci opšte prihvaćen stav da nikakvo fiksiranje relacija između sopstvenih i pozajmljenih izvora ne može da obezbedi sigurnu zaštitu likvidnosti. Jer i u ekstremnim slučajevima kada je Društvo finansirano isključivo sopstvenim kapitalom – likvidnost kao zahtev trajne sposobnosti Društva da bezuslovno plaća dospelje obaveze nije zagarantovano. Ovo zato što likvidnost ne zavisi od sastava kapitala već od usklađenosti novčanih tokova – primanja i izdavanja što je danas u uslovima svetske ekonomske krize teško postići obzirom na veliku ne likvidnost privrednih subjekata.

Pokazatelji likvidnosti su stalnog karaktera. Društvo u jednom danu može imati dovoljno novčanih sredstava za izmirivanje dospeljih obaveza, a narednog dana možda zbog ne planiranog dospeća neke obaveze njegova likvidnost može doći pod veliki znak pitanja. 2011. godine Društvo je imalo optimalnu likvidnost što znači da je redovno izmirivalo dospelje obaveze a da pri tom nije imalo suviše raspoloživih sredstava.

Likvidnost se izražava preko racio brojeva i to:

- racio opšte likvidnosti
- racio rigorozne likvidnosti (likvidnost II stepena)
- racio trenutne likvidnosti (likvidnost I stepena)

i ovi pokazatelji u našem Društvu iznose:

u 000 RSD

| | | godina | |
|---|-------------------------------------|---------|-----------|
| | | Teuća | Prethodna |
| 1 | Kratkoročna potraživanja i gotovina | 534.368 | 487.570 |
| 2 | Kratkoročne obaveze | 452.181 | 353.478 |
| | Rigorozni racio likvidnosti 1/2 | 1,182 | 1,379 |
| 3 | Obrtna imovina | 746.180 | 689.191 |
| 4 | Kratkoročne obaveze | 452.181 | 353.478 |
| | Opšti racio likvidnosti 3/4 | 1,650 | 1,950 |
| 5 | Gotovina | 35.460 | 28.488 |
| 6 | Kratkoročne obaveze | 452.181 | 353.478 |
| | Racio trenutne likvidnosti 5/6 | 0,078 | 0,081 |

Ovi racio brojevi imaju za cilj da ukažu na sposobnost Društva da plaća obaveze uz zadržavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

Rigorozni racio likvidnosti pokazuje da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 1,18 dinar tekuće i 1,38 dinara prethodne godine likvidnih obrtnih sredstava. Ovaj racio poznat kao acid test koji traži jednakost između potraživanja gotovine i kratkoročnih obaveza treba shvatiti kao jedan od pokazatelja finansijske strukture, ali to ne znači i sigurnu likvidnost. To dalje znači da je ovaj racio po bilansu veći od 1 ne predstavlja nikakvu garanciju da će Društvo ostati likvidno i sutra i svih dolazećih sutra. Jedno usporavanje naplate potraživanja može preko noći da ugrozi ravnotežu novčanih tokova i pored toga što ovaj racio kod nas pokazuje dobru likvidnost.

Opšti racio likvidnosti pokazuje da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 1,65 dinara tekuće i 1,95 dinara prethodne godine obrtnih sredstava.

Racio trenutne likvidnosti od 0,08 pokazuje da je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven sa 8 para novčanih sredstava na tekućim računima Društva. Vrednosti racio brojeva ove godine su niži u odnosu na prethodnu godinu. Direktan uticaj na likvidnost Društva ima i prosečan broj dana naplate potraživanja od kupaca. Koeficijent obrta kupaca kao odnos prihoda od prodaje i prosečnog salda potraživanja od kupaca na početku i na kraju perioda iznosi 3, što znači da se potraživanje u toku godine obrne 3 puta ili jasnije, prosečan period naplate potraživanja iznosi 120 dana. Ukoliko je taj period kraći, Društvo kraće beskamratno finansira svoje kupce. Koeficijent obrta dobavljača iznosi 5,4, što znači da se kratkoročne obaveze prema dobavljačima obrnu 5,4 puta godišnje odnosno u proseku period plaćanja obaveza iznosi 67 dana (prethodne godine prosečan period naplate potraživanja od kupaca iznosio je 90 dana, a period plaćanja prema dobavljačima 44 dana).

Tokom 2011. godine sve obaveze prema radnicima po osnovu zarada i prema državi po osnovu javnih prihoda su na vreme izmirivane. Isto se može reći i za sve ostale obaveze (dobavljači, kamate, krediti).

U narednom periodu planirano je ojačavanje pozicije društva na domaćem tržištu kroz osnaživanje kadrovskog potencijala, podmlađivanje kadra i investicije u mašine i opremu. Cilj je da se zadrži i ojača liderska pozicija u poslovima sa dalekovodima i telekomunikacijama, uz značajno pojačanje prisustva u poslovima sa trafostanicama. Paralelno sa tim, planirano je intenzivno prisustvo na novim tržištima u inostranstvu. Pored zemalja regiona, u kojima Energomontaža uspešno posluje već duže vreme, pojačaće se aktivnosti na promovisanju kompanije i ugovaranju novih poslova na području Evropske Unije, Bliskog Istoka, Ruske Federacije i bivših Sovjetskih republika.

Obzirom da se sve cesce javljaju poslovi za ugovaranje po principu "ključ u ruke", neophodne su promene kako bi se Društvo prilagodilo zahtevima tržišta. U prvom redu fokus ce biti na projektno orjentisanoj organizaciji i upravljanju projektima, što će za posledicu imati centralnu poziciju projektnih menadžera u društvu, kao osnovnih nosilaca poslovne politike, što do sada nije bio slučaj.

Dominantan faktor rizika po poslovanje društva, kao i u prethodnom periodu, i dalje je svetska ekonomska kriza, koja u različitim formama pogađa sve naše sadašnje i potencijalne investitore. Ona s jedne strane smanjuje obim investicija i budžeti se prilagođavaju aktuelnoj "kriznoj" situaciji, a s druge strane snižavaju cene poslova koje društvo nudi zbog pojačane konkurencije, kako prave, tako i nelojalne.

Nije bilo događaja nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtevali obelodanjivanje u ovom izveštaju.

"Energomontaža" je 13.07.2011. godine osnovala u Makedoniji sa sedištem u Skoplju društvo sa ograničenom odgovornosti sa 100% ulogom pod nazivom "Energomontaža - inženjering". Značajnih poslova sa njom u poslovnoj 2011. godini nije bilo.

GENERALNI DIREKTOR

Mladen Žujković, dipl.el.ing.

FINANSIJSKI DIREKTOR

Omiljena Đorđević, dipl.ecc.

IV. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Odovorna lica za sastavljanje godišnjeg izveštaja su:

1. Milenko Babić do 20.01.2012. godine – generalni direktor
2. Mladen Žujković od 20.01.2012. godine pa nadalje – generalni direktor koji je potpisao finansijske izveštaje za 2011. godinu
3. Omiljena Đorđević – finansijski direktor

Potvrđujemo, prema našem najboljem saznanju i uverenju, sledeće činjenice:

1. Finansijski izveštaji Društva su prikazani u skladu sa računovodstvenim politikama Društva i računovodstvenim politikama Republike Srbije.
2. Finansijski izveštaji su sastavljeni uz primenu međunarodnog standarda finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju društva, dobitcima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.
3. Društvo je uredno izvršavalo sve ugovorne obaveze koje bi, u slučaju neizvršavanja, mogle da se odraze na istinitost finansijskih izveštaja. Ne postoje nikakvi sporovi zbog neizvršavanja obaveza prema državnim organima koji proističu iz finansijskog poslovanja.
4. Društvo ima valjanu dokumentaciju o svojini nad sredstvima kojima raspolaže i u poslovnim knjigama smo prikazali sve obaveze, kako stvarne, tako i potencijalne.



GENERALNI DIREKTOR

Mladen Žujković, dipl.el.ing.

FINANSIJSKI DIREKTOR

Omiljena Đorđević, dipl.ecc.

V.

Odluka nadležnog organa o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja nije doneta iz razloga što do datuma obaveze dostavljanja godišnjeg izveštaja nije održana Skupština akcionara.

VI.

Odluka o raspodeli dobiti za 2011. godinu nije doneta iz razloga što do datuma obaveze dostavljanja godišnjeg izveštaja nije održana Skupština akcionara.

GENERALNI DIREKTOR

Mladen Žujković, dipl.el.ing.

FINANSIJSKI DIREKTOR

Omiljena Đorđević, dipl.ecc.