

**МОНТАЖНО-ПРОИЗВОДНО  
ПРЕДУЗЕЋЕ „ЈЕДИНСТВО“ А.Д.,  
СЕВОЈНО**

**Консолидовани финансијски извештаји  
31. децембар 2011. године и  
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Консолидовани финансијски извештаји:	
Консолидовани биланс успеха	3
Консолидовани биланс стања	4
Консолидовани извештај о променама на капиталу	5
Консолидовани извештај о токовима готовине	6
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	7 – 27

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Акционарима и директору Монтажно-производног предузећа Јединство а.д., Севојно

Извршили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја Монтажно-производног предузећа „Јединство“ за израду и монтажу термо и хидро инсталација и постројења а.д., Севојно (у даљем тексту „Матично друштво“) и зависних привредних друштава („Зависна друштва“) који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

#### *Одговорност руководства за финансијске извештаје*

Руководство Матичног друштва је одговорно за састављање и истинито и објективно приказивање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за оне интерне контроле за које руководство одреди да су неопходне за сврхе састављања консолидованих финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, услед криминалне радње или грешке.

#### *Одговорност ревизора*

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу извршене ревизије. Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и извршимо на начин којим се омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.

Ревизија укључује спровођење поступака ради прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима података датим у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући и процену ризика постојања материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле релевантне за састављање и истинито и објективно приказивање консолидованих финансијских извештаја, у циљу осмишљавања ревизијских поступака примерених у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о делотворности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације консолидованих финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују основу за изражавање нашег ревизорског мишљења са резервом.

(наставља се)

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и директору Монтажно-производног предузећа Јединство а.д., Севојно  
(наставка)

### *Основе за мишљење са резервом*

Приликом састављања приложених консолидованих финансијских извештаја Матично друштво није у потпуности применило захтеве Међународног рачуноводственог стандарда („МРС“) 27 „Консолидовани и појединачни финансијски извештаји“ у делу стандарда који се односи на „Поступке консолидовања“. На основу расположиве документације нисмо били у могућности да утврдимо ефекте одступања од наведеног стандарда на приложене финансијске извештаје.

Матично друштво и Зависна друштва нису исказали у оквиру ванбилансне евиденције у билансу стања на дан 31. децембра 2011. године, потенцијалне обавезе по основу гаранција и датих јемстава у износу од 990,709 хиљада динара, као што се то захтева према рачуноводственим прописима Републике Србије.

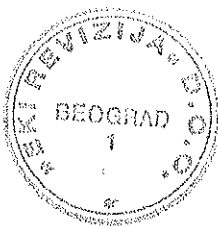
### *Мишљење са резервом*

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања описаних у пасусима – Основе за мишљење са резервом, консолидовани финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним аспектима, финансијски положај Матичног друштва и консолидованих Зависних друштава на дан 31. децембра 2011. године, резултате њиховог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

### *Остала питања*

Консолидовани финансијски извештаји Матичног друштва за 2010. годину били су предмет ревизије од стране другог ревизора који је у свом Извештају, од 22. јула 2011. године, изразио мишљење без резерве.

Београд, 18. мај 2012. године



Јован Папић  
Овлашћени ревизор

**КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године**  
**(У хиљадама динара)**

	Напомене	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	5	4,451,224	4,188,599
Приходи од активирања учинака и робе		9,785	17,184
Остали пословни приходи	6	11,707	7,373
		<u>4,472,716</u>	<u>4,213,156</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Набавна вредност продате робе		(423,421)	(529,361)
Трошкови материјала	7	(1,880,625)	(1,484,378)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	8	(837,321)	(671,390)
Трошкови амортизације и резервисања	9	(171,412)	(141,108)
Остали пословни расходи	10	(834,403)	(1,039,983)
		<u>(4,147,182)</u>	<u>(3,866,220)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		325,534	346,936
Финансијски приходи	11	89,597	230,347
Финансијски расходи	12	(104,397)	(116,882)
Остали приходи	13	106,878	159,568
Остали расходи	14	(25,960)	(87,052)
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		391,652	532,917
Ефекат грешака из ранијег периода, које нису материјално значајне		-	(11,918)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		391,652	520,999
<b>ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
Порески расход периода	15	(23,949)	(30,549)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	15	979	(389)
		<u>(22,970)</u>	<u>(30,938)</u>
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		368,682	490,061
Нето добитак који припада мањинским улагачима	25	3,659	663
Нето добитак који припада власницима матичног правног лица		365,023	489,398

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја

Ови финансијски извештаји су предати Агенцији за привредне регистре 26. априла 2012. године.

Потписано у име Монтажно-производног предузећа Јединство за израду и монтажу термо и хидро инсталација и постројења а.д., Севојно:

Драгица Митић  
 Лице одговорно за састављање  
 финансијског извештаја

Мића Мићић  
 Законски заступник

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2011. године

(У хиљадама динара)

	Напомене	31. децембар 2011.	Ревизију обавио други ревизор 31. децембар 2010.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Неуплаћени уписани капитал	16	1,875,260	1,890,624
Goodwill	17	91,277	54,281
Некретнине, постројења и опрема	18	1,383,578	1,327,146
Дугорочни финансијски пласмани	19	40,286	49,756
		<u>3,390,401</u>	<u>3,321,807</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	20	598,566	261,875
Стална средства намењена продаји	21	176,932	176,932
Потраживања	22	1,607,722	682,987
Потраживања за више плаћен порез на добитак		6,937	1,579
Краткорочни финансијски пласмани	23	423,060	751,370
Готовински еквиваленти и готовина	24	199,510	108,554
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		5,110	4,745
		<u>3,017,837</u>	<u>1,988,042</u>
<b>Одложена пореска средства</b>		<u>1,813</u>	<u>1,326</u>
<b>Укупна актива</b>		<u>6,410,051</u>	<u>5,311,175</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Основни капитал	25	686,251	685,297
Неуплаћен уписани капитал		1,875,260	1,890,624
Резерве		274,860	270,762
Нераспоређени добитак		1,349,385	1,140,220
Откупљене сопствене акције		(2,210)	(9,253)
		<u>4,183,546</u>	<u>3,977,650</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	26	<u>9,125</u>	<u>3,012</u>
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	27	8,714	10,884
Остале дугорочне обавезе	28	295,684	230,049
		<u>304,398</u>	<u>240,933</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	29	344,555	73,298
Обавезе из пословања	30	1,387,874	913,036
Остале краткорочне обавезе	31	77,804	49,808
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	32	95,940	48,925
Обавезе по основу пореза на добитак		3,670	425
		<u>1,909,843</u>	<u>1,085,492</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>		<u>3,139</u>	<u>4,088</u>
<b>Укупна пасива</b>		<u>6,410,051</u>	<u>5,311,175</u>
<b>Ванбилансна актива/пасива</b>		<u>36</u>	<u>36</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја

**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

(У хиљадама динара)

	Основни капитал	Остали основни капитал	Неуплаћени уписани капитал	Емисиона премија	Резерве	Нераспо- ређени добитак	Откупљене сопствене акције	Укупно
<i>Ревизију обавио други ревизор</i>								
Стање 1. јануара 2010. године	668,185	637	1,718,415	231,984	20,494	986,619	(13,350)	3,612,984
Укупна повећања у текућој години	16,475	-	172,209	51,874	11,488	540,421	(12,924)	779,543
Укупна смањења у текућој години	-	-	-	(37,674)	(7,404)	(386,820)	17,021	(414,877)
Стање 31. децембра 2010. године	<u>684,660</u>	<u>637</u>	<u>1,890,624</u>	<u>246,184</u>	<u>24,578</u>	<u>1,140,220</u>	<u>(9,253)</u>	<u>3,977,650</u>
Стање 1. јануара 2011. године	684,660	637	1,890,624	246,184	24,578	1,140,220	(9,253)	3,977,650
Укупна повећања у текућој години	954	-	-	4,864	2,212	390,268	-	398,298
Укупна смањења у текућој години	-	-	(15,364)	-	(2,978)	(181,103)	7,043	(192,402)
Стање 31. децембра 2011. године	<u>685,614</u>	<u>637</u>	<u>1,875,260</u>	<u>251,048</u>	<u>23,812</u>	<u>1,349,385</u>	<u>(2,210)</u>	<u>4,183,546</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја

**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2011. године

(У хиљадама динара)

	<b>2011.</b>	<i>Ревизију обавио други ревизор 2010.</i>
<b>Токови готовине из пословних активности</b>		
Продаја и примљени аванси	4,566,750	4,870,910
Примљене камате из пословних активности	32,262	71,768
Остали приливи из редовног пословања	99,421	162,962
Исплате добављачима и дати аванси	(3,504,801)	(4,212,749)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(668,751)	(623,145)
Плаћене камате	(43,544)	(17,811)
Порез на добитак	(26,397)	(28,422)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(172,617)	-
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>282,323</u>	<u>223,513</u>
<b>Токови готовине из активности инвестирања</b>		
Продаја акција и удела	20,490	34,852
Продаја некретнина, постројења и опреме	-	2,381
Примљене камате из активности инвестирања	9,147	49,913
Куповина некретнина, постројења и опреме	(136,263)	(217,183)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(135,676)	(3,800)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(242,302)</u>	<u>(133,837)</u>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	302,946	275,546
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	47,574	-
Откуп сопствених акција и удела	-	(9,253)
Дугорочни и краткорочни кредити (нето одливи)	(80,204)	(208,327)
Финансијски лизинг	(5,206)	(2,247)
Исплаћене дивиденде	(199,033)	(308,174)
<i>Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања</i>	<u>66,077</u>	<u>(252,455)</u>
<b>Нето прилив/(одлив) готовине</b>	106,098	(162,779)
<b>Готовина на почетку обрачунског периода</b>	108,554	171,113
<b>Курсне разлике по основу прерачуна готовине, нето</b>	(15,142)	100,220
<b>Готовина на крају обрачунског периода</b>	<u>199,510</u>	<u>108,554</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја



**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ**

Монтажно-производно предузеће Јединство за израду и монтажу термо и хидро инсталација и постројења а.д., Севојно (у даљем тексту „Матично друштво”) основано је 1947. године када је пословало под називом Занатска радионица. Матично друштво је у периоду од 1952. до 1965. године, наставило да послује у оквиру предузећа Металоперада, а од јануара 1966. године послује као независно правно лице под називом Занатско-монтажно предузеће „Јединство“.

У складу са Одлуком Окружног привредног суда у Ужицу број Фи. 747/91 од 8. августа 1991. године, Матично друштво је променило статус из друштвеног предузећа у акционарско предузеће у мешовитој својини под називом МПП Јединство, Севојно.

Пуно пословно име Матичног друштва је Монтажно-производно предузеће Јединство за израду и монтажу термо и хидро инсталација и постројења а.д., Севојно. Скраћено пословно име је Јединство а.д., Севојно. Седиште Матичног друштва је у Севојну – Првомајска бб.

Основна делатност Матичног друштва је пројектовање, односно израда техничке документације за грађевинске пројекте за објекте високоградње и хидроградње и машинске пројекте термотехничких и термоенергетских инсталација као и израда термо и хидро инсталација и постројења. Поред тога, Матично друштво пружа услуге транспорта у домаћем и међународном саобраћају као и услуге изнајмљивања грађевинских машина, опреме и алата.

Порески идентификациони број (ПИБ) је 102136136. Матични број Матичног друштва је 07188307.

Просечан број запослених у Матичном и Зависним друштвима у току 2011. године износио је 800 радника (у току 2010. године – 698 радника).

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА, РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД И УПОРЕДНИ ПОДАЦИ**

**2.1. Основа за консолидовање**

Приложени финансијски извештаји представљају консолидоване финансијске извештаје Матичног друштва и повезаних правних лица у којима је већински власник, са стањем на дан 31. децембра 2011. године и за годину која се завршава на тај дан:

- МПП „Јединство-металоградња“ а.д., Севојно, учешће од 52.83% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- Аутокућа „Ракета“ а.д., Севојно, учешће од 69.81% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- „Ужице“ гас а.д., Ужице, учешће од 70.00% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- „Златибор гас“ д.о.о., Златибор, учешће од 100.00% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- „Eurotex“ д.о.о., Београд, учешће од 100.00% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- „МПП Јединство“ д.о.о., Подгорица, учешће од 100.00% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године),
- ООО „Јединство-инжињеринг“, Москва, учешће од 95.00% (консолидација у периоду 1. јануар 2011. - 31. децембар 2011. године).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА, РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД И УПОРЕДНИ ПОДАЦИ (наставак)**

**2.1. Основа за консолидовање (наставак)**

Сходно томе, извршена је елиминација свих материјално значајних износа и трансакција које се односе на ова повезана правна лица. Консолидовани финансијски извештаји повезаних правних лица у иностранству су прерачунати у динаре, извештајну валуту Матичног друштва. Актива и пасива су прерачунати по средњем курсу важећем на дан биланса стања, а приходи и расходи по просечном средњем курсу у 2011. години. Корекције настале приликом прерачуна се књиже у корист/на терет биланса успеха. Губици и добици настали приликом прерачуна или реализације новчане активе исказане у иностраној валути у локалну валуту књиже се у билансу успеха у периоду у којем су настали.

**2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја и рачуноводствени метод**

На основу Закона о рачуноводству и ревизији („Службени гласник РС“, бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање консолидованих финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део наведених стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за Међународне рачуноводствене стандарде („Одбор“) и Комитета за тумачења међународног финансијског извештавања („Комитет“), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије и објављени у „Службеном гласнику РС“, бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и тумачења Комитета која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике („Службени гласник РС“, бр. 114 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА, РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД И УПОРЕДНИ ПОДАЦИ (наставак)**

**2.2 Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја и рачуноводствени метод (наставак)**

На дан објављивања ових консолидованих финансијски извештаја, следеће измене и допуне стандарда (МРС и МСФИ) биле су издате од стране Одбора за Међународне рачуноводствене стандарде и обавезне су за примену у текућем периоду, које још увек нису званично преведене и усвојене у Републици Србији. Наведене измене и допуне се односе на следеће стандарде:

- МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);
- МРС 38 „Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- МСФИ 2 „Плаћања акцијама” (прве измене, на снази за годишње периоде који почињу на дан 1. јула 2009. године и друга измена, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- МРС 24 „Обелодањивање повезаних страна” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- МРС 32 „Финансијски инструменти; презентација” (на снази за годишње периоде на дан или након 1. фебруара 2010. године); и
- Измене различитих МСФИ и МРС (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36 и МРС 39) које су резултат Пројекта квалитативног побољшавања МСФИ и ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године.

Сходно наведеном, имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност консолидованих финансијских извештаја Матичног друштва, приложени консолидовани финансијски извештаји не могу се сматрати као финансијски извештаји састављени у складу са МСФИ и МРС.

Приложени консолидовани финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Матично друштво је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3. уз консолидоване финансијске извештаје.

Консолидовани финансијски извештаји Матичног друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

**2.3 Упоредни подаци**

У циљу усаглашавања са презентацијом података у консолидованим финансијским извештајима за текућу годину, извршене су одређене рекласификације података презентованих у консолидованим финансијским извештајима за 2010. годину.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Приходи и расходи**

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Матичног друштва, односно приходе од продаје и добитке.

Приходи од продаје признају се када се ризик и корист повезана са правом власништва пренесу на купца, што подразумева датум испоруке производа, робе или извршене услуге купцу.

Добици представљају повећање економске користи и могу, али не морају да проистекну из уобичајених активности Матичног друштва.

Приходи се исказују по правичној (фер) вредности која је примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на додату вредност.

Расходи обухватају трошкове из уобичајених активности Матичног друштва и губитке.

Приходи и расходи који се односе на исту трансакцију или други догађај, применом принципа узрочности, признају се истовремено.

Губици представљају смањење економске користи и могу, али не морају да проистекну из уобичајених активности Матичног друштва.

Приходи и расходи по основу камата се књиже у корист или на терет обрачунског периода на који се односе.

**3.2. Прерачунавање износа исказаних у иностраној валути и износа са уговореном валутном клаузулом**

Пословне промене настале у иностраној валути и пословне промене са уговореном валутном клаузулом су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Сва монетарна средства и обавезе исказане у иностраној валути и са уговореном валутном клаузулом на дан биланса стања прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном пословних промена у иностраној валути и прерачуном монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на дан биланса стања, књиже се у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

Позитивни и негативни ефекти настали прерачуном пословних промена и прерачуном монетарних средстава и обавеза са уговореном валутном клаузулом на дан биланса стања, књиже се у корист или на терет биланса успеха, као приходи или расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика.

**3.3. Некретнине, постројења и опрема**

Некретнине, постројења и опрема су на дан 1. јануара 2004. године исказана по набавној вредности која је ревалоризирана у складу са ранијим рачуноводственим прописима и стандардима који су примењивани до 31. децембра 2003. године. Тако утврђена вредност је на дан 1. јануара 2004. године преузета као вероватна нова набавна вредност, умањена за исправку вредности по основу амортизације.

Некретнине, постројења и опрема, почетно се одмеравају по набавној вредности или цени коштања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.3. Некретнине, постројења и опрема (наставак)**

Набавна вредност, односно цена коштања некретнина постројења и опреме обухвата вредност по фактури добављача увећану за зависне трошкове довођења основног средства у стање функционалне приправности. Овако утврђена набавна вредност, односно цена коштања основног средства се умањује за било које трговинске попусте и рабате.

Након почетног признавања као основног средства, некретнине, постројења и опрема се исказују по њиховој набавној вредности или цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и акумулиране губитке због умањења вредности.

Накнадна улагања настала при реконструкцији, адаптацији, доградњи и замени делова признају се као повећање вредности основног средства уколико се тим улагањем повећава капацитет средства, продужава корисни век употребе, побољшава квалитет производа или се мења намена средства и ако је вероватно да ће по том основу доћи до прилива будућих економских користи.

Трошкови текућег одржавања и оправки некретнина, постројења и опреме признају се као расходи периода.

Добици или губици који се јављају приликом расходовања или продаје некретнина, постројења и опреме, признају се у корист или на терет биланса успеха, као део осталих пословних прихода и расхода.

**3.4. Амортизација**

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се пропорционалном методом, током процењеног корисног века употребе. Примењене стопе амортизације за главне категорије основних средстава, које се заснивају на процењеном корисном веку употребе, су следеће:

	<u>Стопе амортизације</u>
Грађевински објекти:	
Фабричка хала и складиште	10.00% – 17.87%
Управна зграда	8.00 %
Остали објекти	4.00% – 5.00%
Опрема:	
Теретна транспортна опрема	10.00% – 17.87%
Путничка транспортна опрема	15.60% – 16.00%
Канцеларијска опрема	12.51 %
Остала опрема	14.00% – 20.00%

За потребе састављања пореског биланса, некретнине, постројења и опрема се разврставају по амортизационим групама и амортизују се по стопама у складу са пореским прописима.

**3.5. Залихе**

Залихе се исказују по набавној вредности, односно цени коштања или по нето остваривој продајној вредности, ако је нето остварива продајна вредност нижа. Нето остварива продајна вредност је процењена цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања по одбитку трошкова продаје и, где је то потребно, трошкова довођења залиха у стање њихове готовости и локацију.

Набавна вредност залиха материјала, резервних делова, алата, инвентара и робе садржи вредност по фактури добављача, трошкове транспорта и друге зависне трошкове набавке који се могу директно приписати стицању залиха, умањену за трговачке попусте. Набавна вредност се утврђује применом метода пондерисане просечне цене.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.5. Залихе (наставак)**

Обрачун излаза (утрошка) залиха материјала, врши се по методи просечне пондерисане цене. Утврђивање пондерисане просечне цене врши се после сваког новог улаза материјала. Ситан инвентар евидентира се у оквиру залиха материјала и отписује се 100% преко исправке вредности, на терет трошкова материјала.

**3.6. Финансијски инструменти**

Финансијска средства и обавезе се рачуноводствено обухватају, односно признају од момента када је Матично друштво уговорним одредбама везано за финансијски инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Матично друштво изгуби контролу над уговорним правима на финансијском инструменту, што се дешава када су права коришћења финансијског инструмента реализована, истекла или уступљена. Финансијске обавезе престају да се признају када Матично друштво испуни обавезу и када је уговором предвиђена обавеза плаћања укинута или истекла.

***Дугорочни финансијски пласмани***

Дугорочни финансијски пласмани обухватају учешћа у капиталу осталих правних лица.

Наведени пласмани почетно се признају по набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих. Трансакциони трошкови укључују се у почетно вредновање свих дугорочних финансијских пласмана.

Дугорочни финансијски пласмани се након почетног признавања вреднују по набавној вредности осим дугорочних хартија од вредности намењених продаји које се на дан биланса исказују по фер вредности.

***Потраживања од купаца и остала краткорочна потраживања***

Потраживања од купаца и остала краткорочна потраживања исказана су по њиховој номиналној вредности умањеној за исправку вредности по основу обезвређења, на основу процене руководства Матичног друштва о њиховој вероватној наплативости.

***Готовински еквиваленти и готовина***

Под готовинским еквивалентима и готовином подразумевају се готовина у благајни и стања на текућим рачунима и депозитима по виђењу код банака и других финансијских институција, као и остала новчана средства.

***Обавезе по кредитима и друге финансијске обавезе***

Обавезе по кредитима и друге финансијске обавезе се првобитно исказују у износима примљених средстава, односно по номиналној вредности а након тога, исказују се по амортизованој вредности уз примену уговорених каматних стопа.

***Обавезе из пословања***

Обавезе према добављачима и остале краткорочне обавезе из пословања исказују се по њиховој номиналној вредности.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.7. Порези и доприноси**

*(а) Текући порез на добитак*

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава у складу са Законом о порезу на добит правних лица и пратећим пореским прописима Републике Србије.

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основуцу утврђену пореским билансом. Пореска основуца у пореском билансу укључује добитак исказан у билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза на добитак плаћеног у претходним периодима. Порески губици из текућег периода могу се пренети на рачун пореских добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година, почев од 1. јануара 2010. године. До закључно са 31. децембром 2009. године порески губици текућег периода могу се пренети на рачун пореских добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

*(б) Одложени порез*

Одложени порез се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основуце имовине и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике, пореске губитке и пореске кредите, који се могу преносити на наредне обрачунске периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха (као одложени порески расход периода или као одложени порески приход периода), осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају одложени порез такође се распоређује у оквиру капитала.

*(в) Порези и доприноси који не зависе од резултата*

Порези и доприноси који не зависе од резултата обухватају обрачунате, односно плаћене порезе на имовину и друге порезе и доприносе који се обрачунавају и плаћају у складу са републичким и општинским прописима.

**3.8. Накнаде запосленима**

*а) Порези и доприноси за обезбеђење социјалне сигурности запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Матично друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом посебних, законом прописаних стопа. Матично друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

*б) Обавезе по основу отпремнина*

Према акту Матичног друштва предвиђена је исплата отпремнине за одлазак у пензију у висини три просечне зараде исплаћене по запосленом у Републици Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике, односно три просечне зараде запосленог или просечне зараде исплаћене код послодавца, ако је то по запосленог повољније.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА**

Презентација консолидованих финансијских извештаја захтева од руководства Матичног друштва коришћење најбољих могућих процена и разложних претпоставки, које имају ефекта на приказане вредности средстава и обавеза као и на обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја.

**4.1. Процена и претпоставке**

У наставку су приказане кључне претпоставке и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик за материјално значајне корекције позиција у консолидованим финансијским извештајима следеће године.

**4.2. Амортизација и стопе амортизације**

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом корисном веку употребе некретнина, постројења и опреме. Једном годишње Матично друштво процењује преостали век употребе наведених средстава на основу тренутних предвиђања.

**4.3. Исправка вредности потраживања**

Матично друштво обрачунава обезвређење потраживања од купаца и краткорочних финансијских пласмана на основу процењених губитака који настају ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за потраживања од купаца, руководство се ослања на старост потраживања, раније искуство у погледу наплате потраживања, бонитет дужника и промене у условима плаћања.

**4.4. Одложена пореска средства/обавезе**

Руководство Матичног друштва врши разложну процену одложених пореских средстава/обавеза која се могу признати из процењених будућих опорезивих добитака, што подразумева одговарајућу пореску стратегију и пореску политику.

**4.5. Фер вредност**

Пословна политика Матичног друштва је да обелодани информације о правичној (фер) вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Матичног друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, односно надокнадива, врши се исправка. По мишљењу руководства Матичног друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Приходи од продаје робе:		
- на домаћем тржишту	403,221	416,450
- на иностраном тржишту	848,241	105,774
Приходи од продаје производа и услуга:		
- на домаћем тржишту	3,012,336	2,545,363
- на иностраном тржишту	187,426	1,121,012
	<u>4,451,224</u>	<u>4,188,599</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	3,105	1,504
Приходи од закупнина	4,723	5,869
Остали пословни приходи	3,879	-
	<u>11,707</u>	<u>7,373</u>

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
		<i>Ревизију обавио други ревизор</i>
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Трошкови материјала за израду	1,649,571	1,317,248
Трошкови осталог материјала	60,300	33,259
Трошкови горива и енергије	170,754	133,871
	<u>1,880,625</u>	<u>1,484,378</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	588,376	456,676
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	78,338	71,654
Трошкови накнада по уговорима	78,927	50,911
Трошкови накнада члановима Управног и Надзорног одбора	6,653	5,478
Остали лични расходи и накнаде	85,027	86,671
	<u>837,321</u>	<u>671,390</u>

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Трошкови амортизације (напомена 16.)	165,299	137,923
Трошкови резервисања	6,113	3,185
	<u>171,412</u>	<u>141,108</u>

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Трошкови услуга на изради учинака	719,738	815,869
Трошкови транспортних услуга	19,078	18,347
Трошкови закупнина	10,025	11,246
Трошкови рекламе и пропаганде	2,223	2,118
Трошкови осталих производних услуга	25,482	21,294
Трошкови репрезентације	4,866	10,047
Трошкови премија осигурања	11,998	9,089
Трошкови платног промета	22,833	15,898
Трошкови чланарина	2,177	826
Остали пословни расходи	15,983	135,249
	<u>834,403</u>	<u>1,039,983</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Приходи од камата	35,254	78,127
Позитивне курсне разлике	38,521	150,626
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	14,422	450
Остали финансијски приходи	1,400	1,144
	<u>89,597</u>	<u>230,347</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Расходи камата	46,023	23,408
Негативне курсне разлике	53,929	87,786
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	4,316	5,668
Остали финансијски расходи	129	20
	<u>104,397</u>	<u>116,882</u>

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Добици од продаје некретнина, постројења и опреме	561	1,232
Добици од продаје материјала	2	186
Вишкови	926	8
Приходи од усклађивања вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	-	87
Приходи од укидања дугорочних резервисања	-	6,045
Наплаћена отписана потраживања	93,938	68,713
Приходи од смањења обавеза	5,667	79,803
Остали непоменути приходи	5,784	3,494
	<u>106,878</u>	<u>159,568</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Губици по основу расхоровања и продаје некретнина, постројења и опреме	696	1,129
Мањкови	394	62
Расходи по основу директних отписа потраживања	1,329	5,758
Расходи по основу расхоровања залиха материјала и робе	43	84
Обезвређење потраживања	13,403	62,835
Остали непоменути расходи	10,095	17,184
	<u>25,960</u>	<u>87,052</u>

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	У хиљадама динара	
	2011.	Ревизију обавио други ревизор 2010.
Порески расход периода	(23,949)	(30,549)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	979	(389)
	<u>(22,970)</u>	<u>(30,938)</u>

16. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ

Неуплаћени уписани капитал који на дан 31. децембра 2011. године износи 1,875,260 хиљада динара (31. децембра 2010. године – 1,890,624 хиљаде динара), исказало је зависно друштво „Ужице гас“ а.д., Ужице и представља динарску противвредност на дан 31. децембра 2011. године за неновчани неуплаћени капитал, регистрован код Агенције за привредне регистре 3. јула 2007. године Решењем број БД 61655/2007, у износу од ЕУР 17,920,911, а по основу Уговора о оснивању број 3166/07 од 5. јуна 2007. године. Оснивачи су у обавези да неновчани капитал изражен у правима, раду и услугама унесу у року од 5 година. Матично друштво и Општина Ужице дужни су да унесу износ од ЕУР 12,750,000.00, односно ЕУР 5,170,911.00 неновчаног капитала. Оснивачи су дужни да свој неновчани капитал унесу у Привредно друштво у року од најдуже 5 година од дана оснивања и регистрације Зависног друштва.

17. GOODWILL

Goodwill исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 91,277 хиљада динара (31. децембра 2010. године – 54,281 хиљада динара) представља резултат извршене консолидације учешћа у капиталу које је Матично друштво исказало у својим пословним књигама и основног капитала који су Зависна друштва исказала у својим појединачним финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ  
31. децембар 2011. године

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	У хиљадама динара				
	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Основна средства у припреми	Укупно
<b>Набавна вредност</b>					
Стање 1. јануара 2011. године	65,809	731,187	1,290,713	209,335	2,297,044
Директне набавке	3,276	1,672	43,320	178,350	226,618
Активирање основних средстава	-	-	114,404	(114,404)	-
Продаја и расхоровање	-	-	(6,612)	-	(6,612)
Остало	(3,905)	-	(832)	-	(4,737)
<b>Стање 31. децембра 2011. године</b>	<b>65,180</b>	<b>732,859</b>	<b>1,440,993</b>	<b>273,281</b>	<b>2,512,313</b>
<b>Исправка вредности</b>					
Стање 1. јануара 2011. године	-	272,724	697,174	-	969,898
Амортизација	-	22,365	142,934	-	165,299
Продаја и расхоровање	-	-	(5,916)	-	(5,916)
Остало	-	-	(546)	-	(546)
<b>Стање 31. децембра 2011. године</b>	<b>-</b>	<b>295,089</b>	<b>833,646</b>	<b>-</b>	<b>1,128,735</b>
<b>Садашња вредност на дан:</b>					
- 31. децембра 2011. године	65,180	437,770	607,347	273,281	1,383,578
- 1. јануара 2011. године	65,809	458,463	593,539	209,335	1,327,146

Садашња вредност опреме узете у лизинг на дан 31. децембра 2011. године износи 18,331 хиљада динара.

Садашња вредност земљишта и грађевинских објеката под хипотеком на дан 31. децембра 2011. године износи 79,121 хиљада динара.

19. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу:		
- осталих правних лица	12,327	12,327
- банака	27	27
	12,354	12,354
Остали дугорочни пласмани	27,932	37,402
	40,286	49,756

ЈЕДИНСТВО А.Д., СЕВОЈНО

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

19. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

*Учешће у капиталу осталих правних лица*

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	% учешћа	Износ	% учешћа	Износ
Фасма а.д., Београд	17.87	10,554	17.87	10,554
Ратко Митровић а.д., Београд	0.15	1,000	0.15	1,000
Комграп а.д., Београд	0.06	505	0.06	505
Застава аутомобили а.д., Крагујевац		268		268
		<u>12,327</u>		<u>12,327</u>

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара <i>Ревизију обавио други ревизор</i>	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	425,302	182,935
Роба	43,162	33,571
Дати аванси	130,102	45,369
	<u>598,566</u>	<u>261,875</u>

21. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара <i>Ревизију обавио други ревизор</i>	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Грађевински објекти намењени продаји	173,014	173,014
Постројења и опрема намењена продаји	3,918	3,918
	<u>176,932</u>	<u>176,932</u>

*а) Грађевински објекти намењени продаји*

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.	
	м2	Износ
Ресторан Ратко Митровић	708.69	70,701
Стамбени простор	1,586.17	90,476
Локал	35.45	3,226
Апартмани	103.20	4,876
Гаражни простор	-	3,735
		<u>173,014</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

22. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца:		
- у земљи	1,325,970	581,522
- у иностранству	404,001	322,505
	<u>1,729,971</u>	<u>904,027</u>
Друга потраживања	23,752	9,566
Исправка вредности потраживања од купаца у земљи	(146,001)	(230,606)
	<u>1,607,722</u>	<u>682,987</u>

23. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочни депозити код банака	331,796	714,069
Краткорочни кредити	91,264	37,301
	<u>423,060</u>	<u>751,370</u>

Преглед краткорочних депозита код банака на дан 31. децембра 2011. године дат је у наредној табели:

<u>Правна лица</u>	<u>Датум Уговора</u>	<u>Рок враћања</u>	<u>Каматна стопа</u>	<u>У валути</u>	<u>Износ у хиљадама динара</u>
АИК банка а.д., Ниш	9.06.2010.	24.02.2012.	4% п.а.	УСД 125,000	10,108
АИК банка а.д., Ниш	6.12.2011.	5.03.2012.	5.2% п.а.	ЕУР 765,279	80,079
Ванса Intesa а.д., Београд	7.11.2011.	182 дана	5.40% п.а.	ЕУР 2,300,435	240,720
Остали	-	-			889
					<u>331,796</u>

Преглед краткорочних бескаматних кредита на дан 31. децембра 2011. године дат је у наредној табели:

<u>Правна лица</u>	<u>Датум Уговора</u>	<u>Рок враћања</u>	<u>Износ у хиљадама динара</u>
Фасма а.д., Београд	11.06.2010.	30.06.2012.	23,066
Путеви а.д., Ужице	14.04.2011.	30.06.2012.	52,616
Мондошпед Крагујевац	17.05.2010.	30.06.2012.	3,200
ХТТ Палисад а.д., Златибор	15.12.2011.	15.12.2012.	3,000
Остали	-	-	9,382
			<u>91,264</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

24. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни	30,819	25,326
Благајна	47	216
Девизни рачун	168,466	82,925
Остала новчана средства	178	87
	<u>199,510</u>	<u>108,554</u>

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Консолидовани основни капитал Матичног друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 686,251 хиљада динара (31. децембра 2010. године 685,297 хиљада динара) и односи се на акцијски капитал Матичног друштва, основни капитал Зависних друштва који је у власништву мањинских улагача и на остали основни капитал. Акцијски капитал Матичног друштва састоји се од 304.719 акција чија номинална вредност износи 1,500 динара по акцији. Уписани у уплаћени новчани капитал Матичног друштва евидентиран у Регистру привредних субјеката Агенције за привредне регистре Републике Србије износи ЕУР 5,588,043.64 на дан 11. априла 2008. године.

Структура акцијског капитала Матичног друштва на дан 31. децембра 2011. године приказана је у следећој табели:

Акционари	Број акција	Износ у	
		хиљадама динара	%
Мићић Мића	73.124	109,686	24.00
Радибратовић Зоран	17.404	26,106	5.71
Ђурић Душко	15.392	23,088	5.05
Смиљанић Радивоје	10.525	15,788	3.45
Зета експорт-импорт д.о.о.,	9.327	13,991	3.06
Raiffeisen banka а.д., Београд - кастоди рачун	9.971	14,957	3.27
Остали	168.976	253,462	55.46
	<u>304.719</u>	<u>457,078</u>	<u>100.00</u>

На дан 31. децембра 2011. године укупни мањински интерес износи 643,031 хиљада динара. Структура мањинског интереса приказана је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Основни капитал	92,326	93,299
Неуплаћени уписани капитал	562,577	567,188
Резерве	1,213	2,298
Губитак	(25,258)	(12,208)
Нераспоређени добитак	12,173	11,769
	<u>643,031</u>	<u>662,346</u>



НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (наставак)

Структура нето добитка који припада мањинским улагачима у 2011. и 2010. години приказана је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	Ревизију обавио други ревизор	
	2011.	2010.
„Ужице“ гас а.д., Ужице	3,112	228
„ООО „Јединство-инжињеринг“, Москва	547	108
„Златибор гас“ д.о.о., Златибор	-	327
	<u>3,659</u>	<u>663</u>

Промене на капиталу су детаљније приказане у Консолидованом извештају о променама на капиталу који је саставни део ових финансијских извештаја.

26. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	Ревизију обавио други ревизор	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за задржане кауције и депозите	4,029	2,592
Резервисања за отпремнине и друге бенефиције запослених	5,096	420
	<u>9,125</u>	<u>3,012</u>

27. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	Ревизију обавио други ревизор	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити у земљи:		
- Фонд за развој Републике Србије	7,788	9,697
- Комерцијална банка а.д., Београд	926	1,187
	<u>8,714</u>	<u>10,884</u>

Преглед обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2011. године је дат у следећој табели:

Давалац кредита	Број уговора	Датум одобрења	Рок доспећа	Износ у ЕУР	Износ у хиљадама динара
Фонд за развој републике Србије, Београд	19184	25.02.2010.	31.12.2015.	74,430	7,788
Комерцијална банка а.д., Београд	00-410-4000017.6	09.08.2010.	12.07.2015.	8,847	926
					<u>8,714</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

28. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	Ревизију обавио други ревизор	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе које се могу конвертовати у капитал	279,780	226,445
Дугорочне обавезе за финансијски лизинг	15,904	3,604
	<u>295,684</u>	<u>230,049</u>

Обавезе које се могу конвертовати у капитал које на дан 31. децембра 2011. године износе 279,780 хиљада динара (31. децембра 2010. године 226,445 хиљада динара) исказало је зависно привредно друштво „Ужице гас“ а.д., Ужице по основу изведених радова Матичног друштва на дистрибутивним гасоводима у Ужицу а на основу Уговора о оснивању број 3166/07 од 5. јуна 2007. године. У току 2011. године Матично друштво испоставило је Зависном друштву привремене ситуације у износу од 53,335 хиљада динара за извршене радове на изградњи дистрибутивних гасовода.

29. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	Ревизију обавио други ревизор	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочни кредити у земљи	327,653	73,298
Остале краткорочне финансијске обавезе	16,902	-
	<u>344,555</u>	<u>73,298</u>

Преглед обавеза по краткорочним кредитима у земљи дан 31. децембра 2011. године је дат у следећој табели:

Давалац кредита	Датум Уговора	Каматна стопа	Рок доспећа	У ЕУР	У хиљадама динара
					31. децембар 2011.
Banca Intesa а.д., Београд	13.05.2011.	3М ЕУРИБОР+	11.05.2012.	1,000,000	104,641
Banca Intesa а.д., Београд	30.05.2011.	4.4% п.а.	30.05.2012.	1,000,000	104,641
Banca Intesa а.д., Београд	22.2.2011	12% п.а.	22.2.2012	-	40,000
Raiffeisen Leasing д.о.о., Београд	7.04.2011.	1М ЕУРИБОР+	1.06.2012.	500,000	52,320
Raiffeisen banka а.д., Београд	13.06.2011.	једномесечни ЕУРИБОР + 6% на годишњем нивоу	01.06.2012.	200,000	20,928
Societe Generale banka а.д., Београд	26.12.2011.	тримесечни ЕУРИБОР + 8.5% на годишњем нивоу	26.12.2012.	50,000	5,123
					<u>327,653</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

30. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	<i>Ревизију обавио други ревизор</i>	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси, депозити и кауције	526,117	428,956
Обавезе према добављачима:		
- у земљи	465,977	160,966
- у иностранству	395,780	323,114
	<u>1,387,874</u>	<u>913,036</u>

31. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	<i>Ревизију обавио други ревизор</i>	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	52,541	31,978
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	22,433	15,625
Остале обавезе	2,830	2,205
	<u>77,804</u>	<u>49,808</u>

32. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	<i>Ревизију обавио други ревизор</i>	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за порез на додату вредност	89,943	42,539
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине из набавке или на терет трошкова	-	13
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	43	280
Унапреде обрачунати трошкови	717	488
Одложени приходи и примљене донације	5,237	5,605
	<u>95,940</u>	<u>48,925</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

31. децембар 2011. године

**33. СУДСКИ СПОРОВИ**

На дан 31. децембра 2011. године против Матичног друштва се води девет судских спорова, покренутих од стране седам физичких и два правна лица, процењене вредности 39,607 хиљада динара, од којих је најзначајнији спор покренут од стране Астра Симит у стечају чија је вредност 25,843 хиљаде динара. Матично друштво није извршило резервисања за евентуалне потенцијалне губитке који могу настати по овом основу.

Матично друштво је покренуло и пет судских спорова у којима се јавља као тужилац, покренутих против четири правна лица и једног физичког лица, чија процењена вредност износи 80,693 хиљаде динара. Најзначајнији спор покренут је против ЈКП Водовод и канализација, Херцег Нови чија је вредност 35,659 хиљада динара и Министарства пољопривреде и шумарства чија је вредност 33,341 хиљада динара.

По изјави правне службе, осим судског спора који води зависно правно лице „МПП Јединство“ д.о.о., Подгорица, против привредног друштва Ратко Митровић, Подгорица у висини од ЕУР 127,005, остала Зависна друштва не воде значајније судске спорове, нити се против њих воде судски спорови.

**34. ФИНАНСИЈСКИ РИЗИЦИ**

Финансијски ризици укључују: тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају умањењем изложености Матичног друштва овим ризицима. Матично друштво не користи посебне финансијске инструменте да би избегао утицај финансијских ризика на пословање због тога што такви финансијски инструменти нису у широј употреби, нити постоји организовано тржиште тих инструмената у Републици Србији.

**34.1. Тржишни ризик**

У свом пословању Матично друштво је изложено тржишном ризику који се јавља као девизни ризик и ризик од промене каматних стопа.

*Девизни ризик*

Матично друштво је изложено девизном ризику углавном преко готовинских еквивалената и готовине, обавеза по дугорочним кредитима и краткорочних финансијских обавеза деноминираних у иностраној валути. Матично друштво не користи посебне финансијске инструменте за заштиту од девизног ризика, односно ризика промене курса страних валута обзиром да ти инструменти нису у широј употреби у Републици Србији.

*Ризик од промене каматних стопа*

Матично друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је уговорена варијабилна каматна стопа. Матично друштво нема на располагању инструменте са којима би ублажио утицај ризика од промене каматних стопа.

**34.2. Кредитни ризик**

Матично друштво је изложено кредитном ризику, који представља ризик да дужници неће бити у могућности да измире у целости и на време своја дуговања према Матичном друштву, што би по овом основу могло изазвати обезвређење потраживања. Изложеност Матичног друштва кредитном ризику ограничена је углавном на краткорочне финансијске пласмане и потраживања од купаца. Да би се умањило кредитни ризик, Матично друштво уговара авансне уплате купаца или прибавља од дужника одговарајуће инструменте обезбеђења плаћања.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2011. године**

**34. ФИНАНСИЈСКИ РИЗИЦИ (наставак)**

**34.3. Ризик ликвидности**

Одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Матичног друштва. Матично друштво управља ризиком ликвидности путем одржавања одговарајућег нивоа новчане резерве, континуираним праћењем планираног и оствареног новчаног тока, као и путем одржавања одговарајућег односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

**35. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Матичног друштва могу се разликовати од тумачења руководства Матичног друштва. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Матичном друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

**36. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеви девиза, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>31. децембар</u> <u>2011.</u>	<u>31. децембар</u> <u>2010.</u>
УСД	80.8662	79.2802
ЕУР	104.6409	105.4982