

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA
ZA 2009. GODINU

"Energomontaža" a.d. Beograd

Beograd, 16. mart 2010. godine

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.....	15
C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE	19
D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE.....	20

SKUPŠTINI I UPRAVNOM ODBORU
"Energomontaža" a.d. Beograd

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 3 do 40) "Energomontaža" a.d. Beograd (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine, odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine i izveštaj o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled neregularnosti ili grešaka.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama obelodanjenim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled neregularnosti ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje bez rezerve

Po našem mišljenju finansijski izveštaji **istinito i objektivno**, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2009. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući rezerve u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na sledeće:

a) Društvo je na ime obezbeđenja dugoročnog kredita, upisalo hipoteku prvog reda na nepokretnosti - zgradi i dvorištu koji se nalaze u K.O. Prijepolje u korist "Marfin bank" a.d. Radi obezbeđenja ugovora o zajedničkoj izgradnji stambeno-poslovnog objekta od 15.180 m² na lokaciji Zvezdara-Beograd, upisana je izvršna vansudska hipoteka u korist "Ratko Mitrović-Dedinje" d.o.o. kao izvođača radova. 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 obezbeđenja dugoročnih inokredita.

b) Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan, dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog kapitala u iznosu od 62,612 hiljada dinara, što znači da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti.

c) Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 87,49%. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.

Beograd, 16. marta 2010. godine

Ovlašćeni revizor,

Miroslav Švedić

BILANS STANJA

na dan 31.12.2009. godine

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)		519,774	661,982
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
II. GOODWILL			
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	D2	71	1,256
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3)		369,938	404,386
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	D3	369,938	404,386
2. Investicione nekretnine			
3. Biološka sredstva			
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2)		149,765	256,340
1. Učešće u kapitalu			
2. Ostali dugoročni plasmani	D4	149,765	256,340
B. OBRTNA IMOVINA (I do III)		627,785	749,278
I. ZALIHE	D5	204,230	132,074
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)		418,661	612,310
1. Potraživanja	D7	266,987	440,037
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	D8	690	4,412
3. Kratkoročni finansijski plasmani	D9	126,960	118,555
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	D10	806	18,537
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	D11	23,218	30,769
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA			
G. POSLOVNA IMOVINA (A+B+V)		1,147,559	1,411,260
D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA			
Đ. UKUPNA AKTIVA (G+D)		1,147,559	1,411,260
E. VANBILANSNA AKTIVA	D19	79,832	60,247

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)		491,744	661,796
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	D12	257,968	257,292
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. REZERVE	D12	201,621	202,166
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		12,338
VIII. GUBITAK	D12	157,845	
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (I do III)		655,815	749,464
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	D13	12,445	
II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)		162,097	250,045
1. Dugoročni krediti	D14	161,277	246,616
2. Ostale dugoročne obaveze	D14	820	3,429
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)		481,273	499,419
1. Kratkoročne finansijske obaveze	D15	240,536	324,611
2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja			
3. Obaveze iz poslovanja	D16	191,472	121,261
4. Ostale kratkoročne obaveze	D17	29,201	21,439
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	D18	20,064	32,108
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak			
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE			
G. UKUPNA PASIVA (A+B+V)		1,147,559	1,411,260
D. VANBILANSNA PASIVA	D19	79,832	60,247

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2009. 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)		826,484	1,137,105
1. Prihodi od prodaje	D20	676,184	1,001,654
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	D20	50,568	79,637
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	D20	99,576	55,814
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka			
5. Ostali poslovni prihodi	D20	156	
II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5)		944,816	1,128,360
1. Nabavna vrednost prodate robe	D21	50,336	81,772
2. Troškovi materijala	D21	177,856	238,522
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	D21	340,712	395,040
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	D21	47,958	37,267
5. Ostali poslovni rashodi	D21	327,954	375,759
III. POSLOVNI DOBITAK (I - II)			8,745
IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I)		118,332	
V. FINANSIJSKI PRIHODI	D22	49,706	76,030
VI. FINANSIJSKI RASHODI	D23	81,874	66,965
VII. OSTALI PRIHODI	D24	2,567	4,921
VIII. OSTALI RASHODI	D25	9,912	10,372
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII)			12,359
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII)		157,845	
XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			21
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII)			12,338
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI)		157,845	

BILANS USPEHA (nastavak)

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. izveštaje	hiljada dinara	
		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)			12,338
E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D)		157,845	
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA			
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			12,338
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 31.12.2009. 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)	1,005,335	992,451
1. Prodaja i primljeni avansi	1,002,612	988,253
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	2,723	4,198
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	987,065	1,050,061
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	591,065	588,173
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	334,659	396,014
3. Plaćene kamate	34,852	44,725
4. Porez na dobit		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	26,489	21,149
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	18,270	
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)		57,610
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	153,494	49,916
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
2. Prodaja nemat. ulaganja, nekret., postrojenja, opreme i bio. sredstava	35,558	
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	106,575	26,554
4. Primljene kamate	11,361	23,362
5. Primljene dividende		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	8,558	247,038
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2. Kupovina nemat. ulag. nekret., postr., opreme i bio. sred.		242,070
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	8,558	4,968
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	144,936	
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)		197,122

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)		279,165
1. Uvećanje osnovnog kapitala		3,055
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)		230,860
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		45,250
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	167,608	30,781
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	167,608	30,781
3. Finansijski lizing		
4. Isplaćene dividende		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)		248,384
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	167,608	
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI)	1,158,829	1,321,532
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII)	1,163,231	1,327,880
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (G -D)		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G)	4,402	6,348
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	18,537	19,114
Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	37,440	7,419
I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	50,769	1,648
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (Đ-E+Ž+Z-I)	806	18,537

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU u periodu od 01.01. do 31.12.2009. godine

hiljada dinara

OPIS	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Revalorizaci- one rezerve	Neras- poređe ni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2007. godine	226,531	27,707	159,218		53,079		466,535
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 01.01.2007. godine	226,531	27,707	159,218		53,079		466,535
Ukupna povećanja u prethodnoj godini		5,000	42,948	190,000	12,338		250,286
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini		1,946			53,079		55,025
Stanje na dan: 31.12.2007. godine	226,531	30,761	202,166	190,000	12,338		661,796
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	226,531	30,761	202,166	190,000	12,338		661,796
Ukupna povećanja u tekućoj godini		1,355				157,845	(156,490)
Ukupna smanjenja u tekućoj godini		679	545		12,338		13,562
Stanje na dan: 31.12.2008. godine	226,531	31,437	201,621	190,000		157,845	491,744

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) 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. Jovo Vukašinović, direktor
2. Omiljena Đorđević, finansijski direktor.

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 broj 07-1771 od 10. marta 2010. 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. dr Jovan Rodić, ovlašćeni revizor
2. Miroslav Švedić, ovlašćeni revizor
3. Milisav Đurica, revizor.

1.8. Vreme trajanja revizije kod klijenta od januara do marta 2010. godine.

2. 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 uobičajeno vrše uz upisane delatnosti radi potpunijeg iskorišćavanja kapaciteta i materijala.

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 Crne Gore.

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 2009. godini je bio 562 radnika.

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 prinost, 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«, 16/08 i 116/08),

- *Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, (»Službeni glasnik RS«, 16/08 i 116/08),*
- *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 i 4/10),*
- *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, 119/08 i 9/09).*

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 – Prezentacija 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 – Prezentacija 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);
- Pobjšani Međunarodni računovodstveni standardi 2008. (u primeni od 1. janura 2009. godine);
- IFRIC 15 – Ugovori o izgradnji stambenih i poslovnih objekata (u primeni od 1. januara 2009. godine);
- Pobjšani 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 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%

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 neisplaćenoj 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 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.

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 i 84/04), 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:

	31.12.2008.	31.12.2009.
1 EURO	88,6010	95,8888
1 USD	62,9000	66,7285
1 CHF	59,4040	64,4631

Indeks rasta cena na malo od početka godine do kraja meseca odnosno godine:

Mesec	2008.	2009.
Januar	100,9	103,0
Februar	101,6	105,4
Mart	102,8	105,8
April	103,9	107,0
Maj	105,0	108,7
Jun	106,1	109,1
Jul	106,2	108,9
Avgust	106,5	109,1
Septembar	106,7	109,4
Oktobar	108,0	109,3
Novembar	107,9	109,9
Decembar	106,8	110,4

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

	<u>Hiljada dinara</u>
	Ostala nematerijalna ulaganja
Nabavna bruto vrednost na početku godine	1,320
Povećanje:	
Smanjenje:	1,152
Prenos na ostala osnovna sredstva	1,152
Nabavna bruto vrednost na kraju godine	168
Kumulirana ispravka na početku godine	64
Povećanje:	33
Amortizacija u toku godine	33
Smanjenje:	
Stanje ispravke na kraju godine	97
Neto sadašnja vrednost:	
31.12.2009. godine	71
Neto sadašnja vrednost:	
31.12.2008. godine	<u>1,256</u>

Na ostalim nematerijalnim ulaganjima Društvo evidentira kupljeni softver 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.

Smanjenje na kontu Ostalih nematerijalnih ulaganja odnosi se na preknjižavanje licenci za softver TELECAD-GIS 2006 BL u iznosu od 1.152 RSD na Ostala osnovna sredstva, 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.

D3. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Hiljada dinara					
	Zemljište	Građevin. objekti	Postroj. i oprema	Ostala sredstva	Sredstva u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost na početku godine	190,000	58,139	361,482		16,032	625,653
Povećanje:			10,509	1,152	178,660	190,321
Nabavka, aktiviranje i prenos			10,509	1,152	178,660	190,321
Smanjenje:			2,333		178,660	180,993
Prodaja u toku godine					170,356	170,356
Rashod u toku godine			2,333			2,333
Prenos na sredstva na upotrebi					8,304	8,304
Nabavna vrednost na kraju godine	190,000	58,139	369,658	1,152	16,032	634,981
Kumulirana ispravka na početku godine		18,795	202,472			221,267
Povećanje:		1,441	44,316			45,757
Amortizacija		1,441	44,316			45,757
Smanjenje:			1,981			1,981
Po osnovu rashodovanja			1,981			1,981
Stanje na kraju godine		20,236	244,807			265,043
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2009. godine	190,000	37,903	124,851	1,152	16,032	369,938
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2008. godine	190,000	39,344	159,010		16,032	404,386

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.

Tokom godine Društvo je nabavilo opreme u vrednosti od 10.509 hiljada dinara, prema sledećem:

Nabavljena sredstva		Hiljada dinara
	Nabavna vrednost	
Oprema za zemljane radove	3,331	
Oprema za izvođenje radova	715	
Kompjuterska i računarska oprema	1,106	
Sredstva transporta i veze	2,021	
Instrumentarska i laboratorijska oprema	1,106	
Poslovni inventar	25	
Alat i inventar sa klakulativnim otpisom	2,205	
Ukupno:	10,509	

Rashodovana je oprema nabavne vrednosti 2.333 hiljade dinara, kumulirane otpisane vrednosti 1.981 hiljadu dinara, a sadašnja vrednost od 352 hiljade dinara evidentirana je na zalihama sekundarnih sirovina za prodaju u iznosu od 240 hiljada dinara (radi se o otpadu koji se može reciklirati) i na teret ostalih rashoda u iznosu od 112 hiljada dinara, a prema sledećem:

Hiljada dinara

Rashodovana sredstva	Rashodovana vrednost	Kumulir. ispravka vrednosti	Zalihe otpadnog materijala	Ostali rashodi
	1	2	3	4
Oprema za izvođenje radova	276	157	119	
Kompjuterska i računarska oprema	707	476	119	112
Instrumentarska i laboratorijska oprema	13	13		
Namešatj	48	46	2	
Alat i inventar sa klakulativnim otpisom	1,289	1,289		
Ukupno:	2,333	1,981	240	112

Na Ostalim sredstvima Društvo evidentira licence za softver TELECAD-GIS 2006 BL u iznosu od 1.152 RSD (reklasifikovano sa Ostalih nematerijalnih ulaganja), 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.

Kupoprodajnim ugovorom, krajem februara 2006. godine prodat je objekat – upravna zgrada na lokaciji u ulici Dimitrija Tucovića 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. Završetak se očekuje u septembru 2010. godine. Društvo je evidentiralo ulaganja na nekretninama u pripremi u iznosu od 16.032 hiljade dinara prema ugovoru o zajedničkoj izgradnji stambeno-poslovnog objekta u ul. Dimitrija Tucovića 119-a.

Društvo je na ime obezbeđenja dugoročnog kredita, upisalo hipoteku prvog reda na nepokretnosti - zgradi i dvorištu koji se nalaze u K.O. Prijepolje u korist "Marfin bank" a.d. Radi obezbeđenja ugovora o zajedničkoj izgradnji stambeno-poslovnog objekta od 15.180 m² na lokaciji Zvezdara-Beograd, upisana je izvršna vansudska hipoteka u korist "Ratko Mitrović-Dedinje" d.o.o. kao izvođača radova. 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 obezbeđenja 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		
	Dugoročni kredit u zemlji	Ostali dugoročni fin. plasm.	Ukupno
1. Bruto vrednost na početku godine	240,132	16,208	256,340
2. Povećanje bruto vrednosti u toku godine:	27,633	4,554	32,187
a) Po osnovu novih plasmana	9,105	4,554	13,659
b) Po osnovu pozitivnih kursnih razlika	18,528		18,528
3. Smanjenja bruto vrednosti u toku godine:	135,516	3,246	138,762
a) Po osnovu naplate	8,555	2,959	11,514
b) Po osnovu otpisa		287	287
c) Po osnovu prenosa na kratkoročne finansijske plasmane	126,961		126,961
4. Bruto vrednosti na kraju godine (1+2-3)	132,249	17,516	149,765
5. Ispravka vrednosti na početku godine			
6. Ispravka vrednosti na kraju godine			
Neto vrednost 31.12.2009. godine (4-6)	132,249	17,516	149,765
Neto vrednost 31.12.2008. godine (1-5)	240,132	16,208	256,340

Na dugoročnim kreditima u zemlji evidentirana su potraživanja po ispostavljenim privremenim situacijama "Telekom Srbija" a.d. za izvedene radove u iznosu od 132.249 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 prijema 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 2010. 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 2009. godine u iznosu od 126.960 hiljada dinara, Društvo je reklasifikovalo na kratkoročne finansijske plasmane.

Ostali dugoročni plasmani u iznosu od 17.516 hiljada dinara odnose se na otkup stanova na rate do 40 godina i stambene zajmove za poboljšanje uslova stanovanja (do 10 godina) i stambene zajmove za nabavku stanova ili izgradnju kuća (do 20 godina). 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.

Umanjenje na ostalim dugoročnim finansijskim plasmanima u iznosu od 287 hiljada dinara, odnosi se na otpis neotplaćenog stambenog zajma preminulom radniku Dragojlović Draganu po odluci Upravnog odbora iz avgusta 2009. godine.

Društvo je upisalo založno pravo na buduća potraživanja u korist "Unicredit bank" a.d. u preostalom iznosu od 46.783 EUR, odnosno 4.485 hiljada dinara do 15. juna 2011. godine po ugovoru o kreditnoj liniji za dugoročne kredite, a po ugovoru o izgradnji pristupne mreže ATC HOST Пирот-II faza kabl No 5 и No 13 RSD (IDR-Jug).

D5. ZALIHE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi (1.1-1.2)	22,677	61,807
1.1. Nabavna vrednost	22,797	69,284
1.2. Ispravka vrednosti (otpis)	120	7,477
2. Zalihe učinaka neto (2.1+2.2)	166,692	67,115
2.1. Nedovršena proizvodnja (neto)	165,306	65,640
2.2. Gotovi proizvodi (neto)	1,386	1,475
I Zalihe - neto (1 do 2)	189,369	128,922
1. Bruto dati avansi	14,875	3,927
2. Ispravka vrednosti datih avansa	14	775
II Dati avansi - neto (1-2)	14,861	3,152
UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II)	204,230	132,074

Na zalihama nedovršene proizvodnje, evidentiran je iznos nedovršene proizvodnje i usluga po ceni koštanja (koja je niža od neto prodajne cene) u visini od 165.306 hiljada dinara, po sledećim ugovorima o građenju: izgradnja DV 400kV TS Niš 2 - Leskovac u iznosu od 46.666 hiljada dinara, dvostruki kablovski vod 110kV TS Beograd 1 - TS Beograd 28 u iznosu od 68.382 hiljada dinara, 7 ugovora sa "Telekom Srbija" a.d. u iznosu od 39.633 hiljada dinara, ugovor sa JP "Putevi Srbije" - sanacija naplatne rampe na iznos od 2.425 hiljada dinara, sa preduzećem "Dr. Pavlović" d.o.o. - Leštane - stubna trafostanica u iznosu 1.504 hiljada dinara, ugovor JP "Skijališta Srbije" - Tornik na iznos od 3.225 hiljada dinara, ugovor sa "MK Group" d.o.o. na iznos od 3.471 hiljada dinara.

Društvo je evidentiralo zalihe gotovih proizvoda (metalne konstrukcije dalekovoda za poznatog kupca) u iznosu od 1.386 hiljada dinara po ceni koštanja, koja je niža od neto prodajne cene.

Neto efekat povećanja zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda u iznosu od 99.576 hiljada dinara evidentiran je na prihodima od povećanja zaliha učinaka.

Društvo je izvršilo usaglašavanje sa dobavljačima u zemlji kojima je uplatilo avanse u iznosu od 14.861 hiljadu dinara, a za avanse kod kojih je od dospeća proteklo više od 365 dana, izvršena je ispravka u iznosu od 14 hiljada dinara.

Starost datih avansa u danima	Hiljada dinara		
	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Dati avansi, bruto	14,861	14	14,875
Ispravka vrednosti		14	14
Dati avansi, neto	14,861		14,861

D6. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Hiljada dinara

	Stalna sredstva namenjena prodaji
Neto stanje 31.12.2009. godine	4,894
Neto stanje 31.12.2008. godine	4,894

Na kontu stalna sredstva namenjena prodaji evidentiran je poslovni prostor - lokal koji se nalazi u ul. Tome Maksimovića površine 42,75m² i jedno garažno mesto - donji nivo površine 12,48m² koji se nalazi u bloku 67 između ulica Milana Rakića, Čede Mijatovića i Bulevaru Kralja Aleksandra na teritoriji opštine Zvezdara. U toku je prodaja nabavljenih nekretnina, a u skladu sa odlukom Upravnog odbora.

D7. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

Hiljada dinara

	Kupci u zemlji	Kupci u inostrans.	Potraž. iz specifičnih poslova	Druga potraživ.	Potraživ. - ukupno
Bruto potraživanje na početku godine	439,430			2,070	441,500
Bruto potraživanje na kraju godine	258,294	7,522	345	6,900	273,061
Ispravka vrednosti na početku godine	1,463				1,463
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa	647				647
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu naplate					
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine	314			4,944	5,258
Ispravka vrednosti na kraju godine	1,130			4,944	6,074
NETO STANJE					
31.12.2009. godine	257,164	7,522	345	1,956	266,987
31.12.2008. godine	437,967			2,070	440,037

Društvo je izvršilo 100% usaglašavanje potraživanja sa kupcima putem IOS-a. Za iznos potraživanja kod kojih je od dospeća proteklo više od 365 danan, kao i za vrednost spornih i sumnjivih kratkoročnih potraživanja, izvršena je ispravka vrednosti u iznosu od 1.130 hiljada dinara.

Društvo od kupaca iz inostranstva potražuje 78.442 EUR po srednjem kursu na dan bilansa. Kursne razlike su evidentirane na finansijskim prihodima.

Na drugim potraživanjima Društvo evidentira 897 hiljada dinara potraživanja od radnika na ime akontacija za službena putovanja, 620 hiljada dinara potraživanja za preplaćene doprinose (postupci usaglašavanja sa Poreskim upravama u toku), 379 hiljada dinara potraživanja za refundacije isplaćenih naknada za bolovanje (usaglašena su potraživanja od Fonda za bolovanja preko 30 dana), 60 hiljada dinara potraživanja od Nacionalne službe za zapošljavanje po projekta "Prva šansa" za novozaposlene radnike i 4.944 hiljade dinara (više

skinuta novčana sredstva prinudnom naplatom sa tekućeg računa polovinom aprila 2009. godine). Do okončanja tužbenog postupka protiv Trgovinskog suda u Beogradu i NBS-Odeljenje prinudne naplate u Kragujevcu po ovom izvršenju (po nalazu veštaka trebalo skinuti 2.118 hiljada dinara, a skinuto 7.260 hiljada dinara, više skinuto 4.944 hiljade dinara), izvršena je ispravka u iznosu od 4.944 hiljada dinara.

Na potraživanjima iz specifičnih poslova Društvo evidentira 345 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. 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.

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 kupaca u zemlji (bruto)	257,164	1,130	258,294
Ispravka vrednosti		1,130	1,130
Neto potraživanja	257,164		257,164
Potraživanja od kupaca iz inostranstva (bruto)	7,522		7,522
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	7,522		7,522
Potraživanja iz specifičnih poslova (bruto)	345		345
Ispravka vrednosti			
Neto potraživanja	345		345
Druga potraživanja (bruto)	1,956	4,944	6,900
Ispravka vrednosti		4,944	4,944
Neto potraživanja	1,956		1,956
Kratkoročna potraživanja - ukupno			266,987

D8. POTRAŽIVANJA ZA VIŠE PLAĆENI POREZ NA DOBITAK

Hiljada dinara

31. decembra 2009. 31. decembra 2008.

Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak

690

4,412

Društvo nema poreskih rashoda perioda za 2009. godinu zbog gubitka u poslovanju. Gubitak utvrđen u poreskom bilansu iznosi 137.592 hiljada dinara prema članu 32. Zakona o porezu na dobit preduzeća, može se prenositi na račun dobiti utvrđenu u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 10 godina.

D9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Hiljada dinara			
	Kratkor. kreditu u zemlji	Deo dugoroč. plasmana koji dospevaju za naplatu u narednoj godini	Hartije od vrednosti kojim se trguje	Ukupno
Bruto stanje na početku godine	2,000	118,555	8,901	129,456
Bruto stanje na kraju godine	2,000	126,960	8,901	137,861
Ispravka vrednosti na početku godine	2,000		8,901	10,901
Ispravka vrednosti na kraju godine	2,000		8,901	10,901
NETO STANJE				
31.12.2009. godine		126,960		126,960
31.12.2008. godine		118,555		118,555

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

Na kratkoročnim finansijskim plasmanima Društvo je iskazalo i deo dugoročnih kredita "Telekom Srbija a.d." koji dospevaju za naplatu u 2010.godini u iznosu od 126.960 hiljada dinara.

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

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.

1) Kratkoročni krediti

							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	
a) Kratkoročni krediti u zemlji							
"Telekom Srbija" a.d.	2006, 2007. i 2008.	valutna klauzula	EURIBOR +1,8 do 2%	RSD	126,960		126,960
b) Deo dugoročnih kredita u zemlji koji dospevaju za naplatu u narednoj godini							126,960

2) Hartije od vrednosti

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

D10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Dinarski poslovni račun	468	6,255
2. Devizni poslovni račun	28	12,070
3. Dinarska blagajna	310	212
UKUPNO (1 do 3)	806	18,537

Stanje na dinarskim i deviznim tekućim računima usaglašeno sa bankama putem izvoda. Društvo na deviznom računu ima 24 EUR i 390 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 50 hiljada dinara (glavna blagajna 39 hiljada dinara i blagajna bonova za gorivo 11 hiljada dinara) i na lokaciji Beograd 260 hiljada dinara (glavna blagajna 50 hiljada dinara, blagajna poštarine 5 hiljada dinara i blagajna bonova i kartica za gorivo 205 hiljada dinara).

D11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Unapred plaćeni troškovi	1,154	1,767
2. Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza	1,611	
3. Razgraničeni PDV	1,570	1,525
4. Ostala aktivna vremenska razgraničenja	18,883	27,477
UKUPNO (1 do 4)	23,218	30,769

Na unapred plaćenim troškovima Društvo evidentira 514 hiljada dinara markica za prevoz na posao i sa posla za januar 2010. godine, kao i isplaćene otpremnine za odlazak u penziju za 4 radnika u iznosu od 640 hiljada dinara. Po rešenjima Fonda PIO (jedno u septembru, dva u oktobru i jedno u decembru 2009. godine) zbog neispunjavanja uslova za odlazak u penziju, radnici su vraćeni na posao (radnici su po rešenjima poslani u penziju i raskinut im je radni odnos, a nakon toga vraćeni na posao zbog neispunjavanja uslova za odlazak u penziju).

Na Razgraničenim troškovima po osnovu obaveza, Društvo je evidentiralo unapred plaćene premija osiguranja u iznosu od 1.611 hiljada dinara. Toga radi, Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza su preceñeni, a podceñeni Unapred plaćeni troškovi za 1.611 hiljada dinara.

Na razgraničenom PDV-u u iznosu od 1.570 hiljada dinara, evidentiran je PDV iz računa dobavljača, koji se odnose na 2009. godinu, a stigli su nakon predaje decembrske prijave PDV-a (posle 10. januara 2010. godine).

Na ostalim AVR evidentirane su razgraničene kursne razlike u iznosu od 18.883 hiljada 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 2010. godini 8.593 hiljada dinara, u 2011. godini 6.178 hiljada dinara, u 2012. godini 3.637 hiljada dinara i u 2013. godini 475 hiljada dinara).

D12. KAPITAL

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Akcijski kapital	226,530	226,530
2. Ostali osnovni kapital	31,438	30,762
I. Svega osnovni kapital (1 do 2)	257,968	257,292
3. Rezerve	201,621	202,166
II. Svega rezerve (3)	201,621	202,166
III. Revalorizacione rezerve	190,000	190,000
4. Neraspoređeni dobitak tekuće godine		12,338
IV. Svega neraspoređeni dobitak (4)		12,338
5. Gubitak do visine kapitala tekuće godine	157,845	
V. Svega gubitak do visine kapitala (5)	157,845	
KAPITAL (I+II+III+IV-V)	491,744	661,796

Upravni odbor doneo je odluku krajem juna 2009. godine o raspodeli neto dobiti za 2008. godinu u visini od 12.338 hiljada dinara u korist rezervi društva.

Kao ispravku greške iz ranijeg perioda zbog primene MRS 19 - Primanja zaposlenih, izvršeno je rezervisanje obaveza na ime otpremnina kod odlaska u penziju, tako da su za iznos obračunatih kumuliranih rezervisanja sa 31. decembrom 2008. godine, u početnom bilansu umanjene rezerve u iznosu od 12.883 hiljada dinara.

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 pamičnoj 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%. U toku je postupak za upis akcija u Centralni registar.

Na ostalom kapitalu evidentirani su izvori sredstava za stambene potrebe zaposlenih (bivši fond zajedničke potrošnje za stambenu izgradnju). Tokom 2009. godine povećan je ostali osnovni kapital za 1.354 hiljada dinara po osnovu evidentiranja stana koji nije bio evidentiran prethodnih godina, a vršen je njegov otkup na rate. Istovremeno, 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 391 hiljade dinara, kao i jednokratni otpis preostalog dela duga preminulom radniku Dragojloviću u iznosu od 287 hiljada dinara, što je u ukupnom iznosu od 678 hiljada dinara evidentirano na teret ostalog osnovnog kapitala.

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).

Promene kapitala u toku tekuće godine:

a) Osnovni kapital Hiljada dinara

	Aksijski kapital	Ostali osnovni kapital	Ukupno
Stanje na početku godine	226,530	30,762	257,292
Povećanje u toku godine		1,354	1,354
a) dokapitalizacija - evidentiranje izvora za stan		1,354	1,354
Smanjenje u toku godine		678	678
a) po osnovu otpisa dela stam.zajmova za staž supružnika		391	391
b) po osn. otpisa duga za otkup stana preminulom radniku		287	287
Stanje 31.12. tekuće godine	226,530	31,438	257,968

b) Rezerva Hiljada dinara

Stanje na početku godine	202,166
Povećanje u toku godine iz raspodele dobitka iz 2008. godine	12,338
Smanjenje u toku godine po osnovu rezervisanja za otpremnine po MRS 19 u korist Rezervisanja za naknade i druge beneficije na kraju godine	12,883
Stanje 31.12. tekuće godine	201,621

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	12,338
Povećanje:	
Smanjenje po osnovu prenosa u rezerve	12,338
Stanje 31.12. tekuće godine	

e) Gubitak do visine kapitala Hiljada dinara

Stanje na početku godine	
Povećanje po osnovu gubitka tekuće godine	157,845
Stanje 31.12. tekuće godine	157,845

Struktura akcijskog kapitala Hiljada dinara

	Broj akcionara	Broj akcija	% akcija	Iznos u 000
Akcije fizičkih lica	386	12,786	17.94%	40,628
Akcije pravnih lica	58	30,276	42.47%	96,205
Akcije Republičkog fonda PIO	1	7,129	10.00%	22,653
Akcije Akcijskog fonda	1	21,099	29.60%	67,044
Svega akcijski kapital	446	71,290	100.00%	226,530

Nominalna vrednost jedne akcije je 600,00 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 6.897,80 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi 4.200,00 dinara.

D13. DUGOROČNA REZERVISANJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Rezervisanja za naknade i druge benficije u početnom bilansu	12,883	
2. Rezervisanja u toku godine	2,167	
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	2,605	
4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda		
I. Rezervisanja za naknade i druge benficije na kraju godine (1+2-3-4)	12,445	
DUGOROČNA REZERVISANJA (I)	12,445	

Društvo je izvršilo odmeravanje i priznavanje rezervisanja za otpremnine u iznosu od 12.445 hiljada dinara po modelu primene "metoda kreditiranja projektovane jedinice" u skladu sa paragrafom 64. i 65. MRS 19 - Primanja zaposlenih. Utvredene 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 2009. godine), uz diskontovanje očekivanih budućih primanja primenom "metode kreditiranja projektovane jedinice", odnosno ukalkulisavanje iznosa benficije 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 12.883 hiljade dinara i na teret rashoda po osnovu rezervisanja za 2009. godinu u iznosu od 2.167 hiljada 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 2009.	31. decembra 2008.
1. Dugoročni krediti	161,277	246,616
2. Ostale dugoročne obaveze	820	3,429
DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	162,097	250,045

Sve obaveze po osnovu dugoročnih kredita i obaveze po osnovu finansijskog lizinga su usaglašene 100% sa bankama i lizing kućama.

Od ukupnih dugoročnih kredita u iznosu od 161.277 hiljada dinara za otplate koje dospevaju od 01. januara 2011. godine pa do kraja otplate, na ino kredite se odnosi 151.102 hiljada dinara (dva kredita iz Francuske u iznosu od 928.573 EUR odnosno 89.040 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa i kredit iz Holandije u iznosu od 69.629 CHF odnosno 4.489 hiljada dinara). 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 2010. godine u iznosu od 18.882 hiljade dinara, razgraničene su na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima (u 2010. godini 8.593 hiljade dinara, u 2011. godini 6.178 hiljada dinara, u 2012. godini 3.636 hiljada dinara i u 2013. godini 475 hiljada dinara). U ukupnom iznosu dugoročnih kredita evidentirana je i obaveza prema Fondu za razvoj

Republike Srbije u iznosu od 10.198 hiljada dinara (106.355 EUR po prodajnom kursu NBS na dan bilansa, bez aneksiranja roka početka otplate ili perioda otplate) i krediti kod "Marfin bank" a.d., "Societe General bank Srbija" a.d., "UniCredit bank Srbija" a.d. i "Komercijalna banka" a.d. u iznosu od 600.175 EUR odnosno 57.550 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa. Efekti valutne klauzule su evidentirani su na finansijskim rashodima.

Društvo kod 3 lizing kuće koristi finansijski lizing po kojima je od 01. januara 2011. godine do kraja otplate, ostalo još za otplatu 8.552 EUR odnosno 820 hiljada dinara po prodajnom kursu na dan bilansa. Efekti valutne klauzule su evidentirani na finansijskim rashodima.

Deo dugoročnih kredita koji dospevaju za otplatu do godinu dana u iznosu od 1.254.225 EUR i 278.517 CHF odnosno 138.220 hiljada dinara i deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do godinu dana u iznosu od 30.150 EUR odnosno 2.891 hiljadu dinara, Društvo je reklasifikovalo na kratkoročne obaveze.

Hiljada dinara

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Strana valuta	Iznos u valuti	Iznos
1	2	3	4	5	6	7	8
Fond za razvoj Republike Srbije	36 meseci	nedefinisano	menice val. klauz.	7% p.a.	EUR	106,355	10,198
3 ugovora "Marfin bank" a.d.	25.12.2010.	30.06.2007.	menice val. klauz. cesija potraživ. "Telekom"	7,5% p.a.	EUR	56,053	5,375
"Komercijalna banka" a.d.	18.03.2013.	18.06.2009.		12% p.a.	EUR	297,304	28,508
2 ugovora "Marfin bank" a.d.	13.06.2011.	13.09.2007.	hipoteka menice val. klauz. cesija potraživ. "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +3,445% p.a.	EUR	111,224	10,665
"Societe Generale Banka Srbija" a.d.	25.12.2012.	25.03.2009.	menice val. klauz. cesija potraživ. "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +5,2% p.a.	EUR	120,000	11,507
"Unicredit banka" a.d.	15.06.2011.	18.09.2007.	menice valutna klauzula cesija potraživ. "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +4,4% p.a.	EUR	15,594	1,495
a) Dugoročni krediti u zemlji							67,748
"Yapi Kredit Bank Nederland" NV	21.03.2011.	23.06.2008.	garancija	CHF libor + 1% p.a.	CHF	69,629	4,489
"Societe Generale" SA	01.06.2012.	01.03.2009.	garancija	3mEURIBOR + 2,5% p.a.	EUR	428,568	41,095
"Societe Generale" SA	13.03.2013.	13.12.2008.	garancija	3mEURIBOR + 2,5% p.a.	EUR	500,005	47,945
b) Dugoročni krediti u inostranstvu							93,529
1. Dugoročni krediti - ukupno							161,277

"Raiffeisen Lesing" d.o.o.	01.02.2011.	01.03.2006.	kasko osiguranje menice	7% p.a.	EUR	2,443	234	
"Lipaks" d.o.o.	01.03.2011.	01.03.2006.	kasko osiguranje zaloga	5% p.a.	EUR	3,051	293	
"Hypo Alpe-Adria-Leasing" d.o.o.	01.04.2011.	03.05.2006.	kasko osiguranje menice	9% p.a.	EUR	3,058	293	
2. Obaveze po finansijskom lizingu - ukupno							820	
Dugoročni krediti - ukupno (1 + 2)							162,097	

D15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Kratkoročne finansijske obaveze	240,536	324,611
UKUPNO (1)	240,536	324,611

Kratkoročni krediti u iznosu od 90.422 hiljade dinara (od čega je deo kredita sa valutnom klauzulom u iznosu od 753.128 EUR odnosno 72.217 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa, a deo u dinarima u iznosu od 18.205 hiljada dinara) i deo dugoročnih kredita koji dospevaju za otplatu do godinu dana u iznosu od 1.348.001 EUR i 278.517 CHF odnosno 147.212 hiljada dinara po srednjem kursu na dan bilansa, u celosti su usaglašeni sa bankama, kao i deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do godinu dana (rate lizinga u 2010. godini) u iznosu od 30.150 EUR odnosno 2.891 hiljadu dinara po prodajnom kursu na dan bilansa, u celosti su usaglašeni sa davaocima lizinga. Kursne razlike po otplatama ino kredita koje dospevaju za otplatu u 2010. godini u iznosu od 8.593 hiljade dinara, razgraničeni su na aktivnim vremenskim razgraničenjima. Efekti valutne klauzule po kratkoročnim kreditima, delu dugoročnih kredita koji dospavaju za otplatu u 2010. godini i delu ostalih dugoročnih obaveza (rate lizinga za otplatu u 2010. godini), evidentirani su na finansijskim rashodima. Društvo evidentira 11 hiljada dinara po ugovoru o dozvoljenom minusu na tekućem računu ("overdraft" kredit) kod "Privredna banka Beograd" a.d. po kamati od 1,8% mesečno do makisimalnog iznosa od 10.000 hiljada dinara.

Kreditor	Rok otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta	Hiljada dinara	
					Iznos u valuti	Iznos
1	2	3	4	5	6	7
"Societe Generale Banka Srbija" a.d.	09.01.2010.	menice, valutna klauzula, cesija potraživanja od "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +400 baz.poena	EUR	21,000	2,014
"Societe Generale Banka Srbija" a.d.	26.02.2010.	menice, valutna klauzula, cesija potraživanja od "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +400 baz.poena	EUR	270,350	25,923
"Privredna Banka Beograd" a.d.	31.03.2010.	menice, val. klauz.	5,5% p.a.	EUR	251,778	24,143
"Privredna Banka Beograd" a.d.	22.07.2010.	menice	1,6% p.m.	RSD		18,205
"Privredna Banka Beograd" a.d.	30.06.2010.	menice, valutna klauzula, zalozno pravo na potraž. "Telekom Srbija"	12% p.a.	EUR	210,000	20,137
a) Kratkoročni krediti u zemlji						90,422

3 ugovora "Marfin bank" a.d.	25.12.2010.	menice valutna klauzula cesija potraživanja od "Telekom Srbija"	7,5% p.a.	EUR	152,393	14,613
"Komercijalna banka" a.d.	18.03.2013.		12% p.a.	EUR	132,135	12,670
4 ugovora "Marfin bank" a.d.	13.06.2011.	hipoteka 10 menica valutna klauzula cesija potraživanja od "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +3,445% p.a.	EUR	464,348	44,526
"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	5,753
"Unicredit banka" a.d.	15.06.2011.	10 menica valutna klauzula cesija potraživanja od "Telekom Srbija"	3mEURIBOR +4,4% p.a.	EUR	31,189	2,991
"Yapi Kredit Bank Nederland" NV	21.03.2011.	garancija	CHF libor + 1% p.a.	CHF	278,517	17,954
"Societe Generale" SA	01.06.2012.	garancija	3mEURIBOR + 2,5% p.a.	EUR	285,716	27,397
"Societe Generale" SA	13.03.2013.	garancija	3mEURIBOR + 2,5% p.a.	EUR	222,220	21,308
b) Deo dugoročnih obaveza koji dospevaju do jedne godine						147,212
"Raiffeisen Lesing" d.o.o.	01.02.2011.	kasko osiguranje 5 menica	7% p.a.	EUR	9,765	936
"Lipaks" d.o.o.	01.03.2011.	kasko osiguranje zaloga	5% p.a.	EUR	11,887	1,140
"Hypo Alpe-Adria-Leasing" d.o.o.	01.04.2011.	kasko osiguranje 3 menice	9% p.a.	EUR	8,498	815
c) Kratkoročne obaveze po finansijskom lizingu						2,891
Kredit za dozvoljeni minus (overdraft)			1,8% p.m.	RSD		11
d) Ostale kratkoročne finansijske obaveze						11
Kratkoročne finansijske obaveze - ukupno (a + b + c + d)						240,536

D16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	107,555	54,779
2. Dobavljači u zemlji	83,917	66,482
OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 2)	191,472	121,261

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

D17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	16,144	12,722
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	6,354	4,628
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	4,312	3,341
4. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smeštaja, otpremnine i drugo	1,187	152
5. Obaveze prema članovima upravnog odbora	1,077	
6. Ostale obaveze (obustavljene neto zarade, obaveze za članarine i sl.)	127	596
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)	29,201	21,439

Obaveze po osnovu zarada (1 do 3) u iznosu od 26.810 hiljada dinara odnose se na obaveze po konačnom obračunu za decembar 2009. godine, koje su isplaćene krajem januara 2010. godine.

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

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2009.	31. decembra 2008.
1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	5,081	8,827
2. Obaveze za ostale javne prihode (2.1)	355	100
2.1. Ostale obaveze za poreze i doprinose	355	100
3. Pasivna vremenska razgraničenja (3.1)	14,628	23,181
3.1. Razgraničeni porez na dodatu vrednost	14,628	23,181
OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1 do 3)	20,064	32,108

Na obavezama po osnovu PDV-a Društvo evidentira decembarsku prijavu PDV-a koja je isplaćena do 10. januara 2009. godine.

Na ostalim obavezama za poreze Društvo evidentira 355 dinara po osnovu poreza po odbitku i doprinosa po ugovorima o delu.

Na razgraničenom PDV-u u iznosu od 14.628 hiljada dinara, iskazan je PDV po situacijama koje nisu bile uključene u poresku prijavu za decembar 2009. godine, jer nisu do 10. januara 2010. godine bile overene od strane nadzornog organa - investitora.

D19. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Hiljada dinara	
Vanbilansna aktiva obuhvata sledeća sredstva:	Vrednost
Garancija za dobro izvršenje posla (2 kom) "Marfin banka" a.d.	3,504
Garancija za dobro izvršenje posla (3 kom) "Privredna banka Beograd" a.d.	76,328
Ukupno:	79,832

Hiljada dinara	
Vanbilansna pasiva obuhvata sledeće izvore vanbilansnih sredstava:	Vrednost
Obaveze za garanciju za dobro izvršenje posla (2 kom) "Marfin banka" a.d.	3,504
Obaveze za garan.za dobro izvrš. posla (3 kom) "Privredna banka Beograd" a.d.	76,328
Ukupno:	79,832

D20. POSLOVNI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
a) Prihodi od prodaje		
1. Prih. od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	664,695	986,240
2. Prih. od prod. proizv. i usluga na inostranom tržištu	11,489	15,414
II Prih. od prod. proizv. i usluga - ukupno (1 do 2)	676,184	1,001,654
A. PRIHODI OD PRODAJE (I)	676,184	1,001,654
b) Prihodi od aktiviranja i potrošnje		
3. Prih. od aktiv. ili potroš. učinaka za sops. potrebe	232	1,108
4. Prih. od aktiv. ili potroš. robe za sopstvene potrebe	50,336	78,529
B. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (3+4)	50,568	79,637
c) Promena vrednosti zaliha učinaka		
5. Povećanja vrednosti zaliha učinaka	99,576	55,814
d) Ostali prihodi		
6. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija	156	
D. OSTALI PRIHODI (6)	156	
POSLOVNI PRIHODI (A + B + c + D)	826,484	1,137,105

D21. POSLOVNI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
1. Nabavna vrednost prodate robe	50,336	81,772
I. Nabavna vrednost prodate robe (1)	50,336	81,772
2. Troškovi materijala za izradu	131,357	166,549
3. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	12,115	19,965
4. Troškovi goriva i energije	34,384	52,008
II. Troškovi materijala (2 do 4)	177,856	238,522
5. Troškovi zarada i naknada (bruto)	262,371	302,182
6. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	48,805	55,923
7. Troškovi naknada po autorskim ugovorima	1,397	1,226
8. Troš. nakn.po ugov. o privr. i povremenim poslovima	592	290
9. Troš. naknada fizi. licima po osnovu ostalih ugovora	9,420	8,722

10. Troš. naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	2,254	1,981
11. Ostali lični rashodi i naknade	15,873	24,716
III. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (5 do 11)	340,712	395,040
12. Troškovi amortizacije	45,791	37,267
13. Troškovi rezervisanja	2,167	
IV. Troškovi amortizacije i rezervisanja - ukupno (12+13)	47,958	37,267
14. Troškovi usluga na izradi učinaka	221,030	243,071
15. Troškovi transportnih usluga	4,492	5,920
16. Troškovi usluga na održavanju	5,645	12,331
17. Troškovi zakupnina	13,898	12,485
18. Troškovi reklame i propagande	1,709	918
19. Troškovi ostalih usluga	55,323	73,787
a) Troškovi proizvodnih usluga (14 do 19)	302,097	348,512
20. Troškovi neproizvodnih usluga	4,669	4,348
21. Troškovi reprezentacije	2,129	4,335
22. Troškovi premije osiguranja	6,468	6,278
23. Troškovi platnog prometa	7,638	7,140
24. Troškovi članarina	761	872
25. Troškovi poreza	1,473	1,117
26. Ostali nematerijalni troškovi	2,719	3,157
b) Nematerijalni troškovi (20 do 26)	25,857	27,247
V Ostali poslovni rashodi (a+b)	327,954	375,759
POSLOVNI RASHODI (I do V)	944,816	1,128,360
POSLOVNI DOBITAK		8,745
POSLOVNI GUBITAK	118,332	

Na ostalim ličnim rashodima u iznosu od 15.873 hiljada dinara, Društvo evidentira 103 hiljade dinara na ime otpremnina, na ime naknada troškova prevoza na posao i sa posla u iznosu od 9.534 hiljade dinara, na ime naknada za službena putovanja u zemlji i inostranstvu iznos od 4.779 hiljadu dinara, na ime solidarnih pomoći iznos od 246 hiljada dinara, na ime stipendija 1.034 hiljada dinara i na ime troškova za pojačanu ishranu 177 hiljada dinara.

Na troškovima ostalih usluga u iznosu od 55.323 hiljada dinara, Društvo evidentira troškove komunalnih usluga u iznosu od 2.870 hiljada dinara, troškovi smeštaja i ishrane radnika na terenu u iznosu od 46.319 hiljada dinara, troškovi špediterskih usluga u iznosu od 8 hiljada dinara, troškove obezbeđenja imovine u iznosu od 2.192 hiljade dinara, troškove putarina u iznosu od 2.532 hiljade dinara i troškovi izdavanja saglasnosti i učešća na licitacijama u iznosu od 1.402 hiljade dinara.

Na ostalim nematerijalnim troškovima u iznosu od 2.719 hiljada dinara, Društvo evidentira 1.139 hiljada dinara na ime taksi (administrativne, sudske, registracione), na oglasa koji nisu reklama i propaganda 56 hiljada dinara, na ime veštačenja 30 hiljada dinara, na ime troškova pretplate na časopise u iznosu od 13 hiljada dinara i za registraciju vozila 1.481 hiljadu dinara.

D22. FINANSIJSKI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
1. Prihodi od kamata	11,361	23,362
2. Pozitivne kursne razlike	905	7,419
3. Prihodi od efekata valutne klauzule	37,440	45,112
4. Ostali finansijski prihodi		137
FINANSIJSKI PRIHODI (1 do 4)	49,706	76,030

D23. FINANSIJSKI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
1. Rashodi kamata	31,105	34,536
2. Negativne kursne razlike	21,778	1,648
3. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	28,991	30,781
FINANSIJSKI RASHODI (1 do 3)	81,874	66,965

D24. OSTALI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
1. Dobici od prodaje opreme		723
2. Dobici od prodaje materijala	128	3,250
3. Naplaćena otpisana potraživanja	309	6
4. Prihodi od smanjenja obaveza	34	
5. Ostali nepomenuti prihodi	2,096	942
OSTALI PRIHODI (1 do 5)	2,567	4,921

Na ostalim nepomenutim prihodima Društvo evidentira 339 hiljada dinara prihoda po osnovu naknadno primljenih rabata, iznos od 994 hiljade dinara po osnovu naplate naknade štete od pravnih i fizičkih lica, prihod od jednokratnog otkupa stana po odredbama Zakona o stanovanju u iznosu od 729 hiljada dinara i 34 hiljade dinara ostalih nepomenutih prihoda.

D25. OSTALI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2009.	01.01-31.12. 2008.
1. Gubici po osnovu rashodavanja opreme	153	4,968
2. Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja		100
3. Rashodi po osnovu rashod. zaliha materijala i robe	120	3,180
4. Ostali nepomenuti rashodi	4,088	1,731
5. Obezbvredjenje potraživanja	5,537	338
6. Obezbvredjenje ostale imovine	14	55
OSTALI RASHODI (1 do 6)	9,912	10,372

Na ostalim nepomenutim rashodima u iznosu od 4.088 hiljadu dinara, Društvo evidentira troškove sporova u iznosu od 2.128 hiljada dinara, naknadno odobreni cassa-sconto u iznosu od 64 hiljade dinara, 339 hiljade dinara na ime kazni za privredne prestupe i prekršaje

(uvećava iznos oporezive osnovice u poreskom bilansu), iznos od 804 hiljadu dinara na ime naknade štete pravnim i fizičkim licima, iznos od 732 hiljade dinara na ime izdataka za sportske, zdravstvene i kulturne potrebe, kao i 21 hiljadu dinara na ime ostalih nepomenutih rashoda.

Na obezvređenju ostale imovine, Društvo evidentira 14 hiljada dinara po osnovu indirektno ispravke avansa kod kojih je proteklo više od godinu dana od dospeća.

D26. POTENCIJALNA SREDSTVA I OBAVEZE

Društvo je tuženo u 7 sporova u vrednosti od 12.601 hiljadu dinara, a tužilo je u 4 spora u vrednosti od 13.510 hiljada dinara. Konačni efekti se ne mogu sa sigurnošću proceniti.

D27. FINANSIJSKA STABILNOST

	Tekuća godina	Hiljada dinara Prethodna godina
1. Stalna imovina	519,774	661,982
2. Zalihe i dati avansi	204,230	132,074
3. Stalna sredstva namenjena prodaji	4,894	4,894
I. Dugoročno vezana imovina (1 do 3)	728,898	798,950
4. Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala	491,744	661,796
5. Dugoročna rezervisanja	12,445	
6. Dugoročne obaveze	162,097	250,045
II. Trajni i dugoročni kapital (4 do 6)	666,286	911,841
Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II)	1.09	0.88
Referentna vrednost treba da bude manje od	1.00	1.00

Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan, dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog kapitala u iznosu od 62,612 hiljada dinara, što znači da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti.

D28. RIZIK OSTVARENJA FINANSIJSKOG REZULTATA

	Tekuća godina	Hiljada dinara Prethodna godina
1. Poslovni prihodi	826,484	1,137,105
2. Varijabilni rashodi	654,459	806,857
3. Marža pokrića (1-2)	172,025	330,248
4. Fiksni i pretežno fiksni rashodi	290,357	321,503
5. Neto finansijski rashodi	32,168	(9,065)
6. Dobitak redovne aktivnosti (3-4-5)	(150,500)	17,810
7. Koeficijent marže pokrića (3/1)	0.2081	0.2904
8. Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (4+5)/7	1,549,552	1,075,782
9. Iznos ostvarenog poslovnog prihoda iznad potrebnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (1-8) ako je 1>8	-	61,323
10. Stopa elastičnosti ostvarenja neutralnog dobitka redovne aktivnosti 9/1 x 100	-	5.39%
11. Iznos potrebnog poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti iznad ostvarenog poslovnog prihoda (8-1) ako je 8>1	723,068	-
12. Stopa nedostatka poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (11/1) x 100	87.49%	-

Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 87,49%. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.