NELT CO DOO BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
I MIŠLJENJE REVIZORA
ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj revizora	3
Bilans stanja	5
Bilans uspeha	6
Izveštaj o novčanim tokovima	7
Promene na kapitalu	8
Napomene	9
Prilog 1 – Bilansi spajanja uz pripajanje	54
Prilog 2 – Statistički aneks	56

Grant Thornton

Grant Thornton Revizit doo
Kneginje Zorke 2/i
11000 Beograd
Srbija

T +381 (0)11 30 82 201
F +381 (0)11 30 82 207
E office@gt.co.rs
W www.gt.co.rs

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima Nelt Co d.o.o. Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Nelt Co d.o.o. Beograd (u daljem tekstu „Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zasnovan je na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Grant Thornton

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji Nelt Co d.o.o. Beograd za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine, su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Pitanja koja nemaju uticaja na mišljenje revizora

Bez kvalifikovanja mišljenja, skrećemo Vam pažnju da je Društvo 06.12.2011. godine zaključilo Ugovor o spajanju uz pripajanje sa "Export-Import Nelt LTD" d.o.o. Beograd, po osnovu koga je izvršena statusna promena spajanja uz pripajanje „Nelt LTD" d.o.o. kao društva prestalog pripajanjem i „Nelt Co" d.o.o. kao društva sticaoca. Društvo prestalo pripajanjem prenosi celokupnu svoju imovinu i obaveze Društvu. Statusna promena je sprovedena pod 26.12.2011. godine i po tom osnovu osnovni kapital Društva je uvećan za 128.293 hiljada RSD, što je registrovano u APR rešenjem BD 157962/2011 od 26.12.2011. godine.

Beograd, 28. mart 2012. godine

GRANT THORNTON REVIZIJI doo BEOGRAD

Nataša Milojević
Ovlašćeni revizor

BILANS STANJA

(u 000 RSD)	Napomena	31.12.2011.	31.12.2010.
A K T I V A			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	5.	66.646	2.504
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.	4.706.692	4.083.164
Investicione nekretnine	6.	875.504	584.384
Učešća u kapitalu	7.	1.125.980	951.714
Ostali dugoročni finansijski plasmani	8.	372.944	10.398
Ukupno stalna imovina		**7.147.766**	**5.632.164**
Obrtna imovina			
Zalihe	9.	1.690.444	1.821.273
Stalna sredstva namenjena prodaji	10.	1.970.605	1.273.610
Potraživanja	11.	2.584.151	2.088.641
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		619	16.307
Kratkoročni finansijski plasmani	12.	482.313	270.370
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	13.	116.258	69.218
Porez na dodatu vrednost i AVR	14.	47.018	68.516
Ukupno obrtna imovina		**6.891.408**	**5.607.935**
Odložena poreska sredstva	15.	7.292	-
UKUPNO AKTIVA		**14.046.466**	**11.240.099**
P A S I V A			
Kapital			
Osnovni kapital		440.700	312.407
Rezerve		36.672	29.109
Revalorizacione rezerve		1.900.811	1.836.883
Nerealizovani gubici po osnovu HoV		(117.196)	(95.682)
Neraspoređeni dobitak		5.751.274	5.013.488
Ukupno kapital	16.	**8.012.261**	**7.096.205**
Dugoročna rezervisanja i obaveze			
Dugoročna rezervisanja	17.	40.075	36.072
Dugoročni krediti	18.	1.334.824	606.239
Ukupno dugoročna rezervisanja i obaveze		**1.374.899**	**642.311**
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	19.	2.222.918	996.840
Obaveze iz poslovanja	20.	2.198.076	2.361.542
Ostale kratkoročne obaveze	21.	109.677	85.784
Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav.pr. i PVR	22.	128.635	33.972
Ukupno kratkoročne obaveze		**4.659.306**	**3.478.138**
Odložene poreske obaveze	23.	-	23.445
Ukupno rezervisanja i obaveze		**6.034.205**	**4.143.894**
UKUPNO PASIVA		**14.046.466**	**11.240.099**
Vanbilansna evidencija	24.	3.295.832	3.035.638

Napomene od 1. do 43. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 25.02.2012.

Direktor

Nebojša Saponjić

BILANS USPEHA

(u 000 RSD)	Napomena	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	25.	20.384.072	18.050.295
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	26.	145.085	141.587
Ostali poslovni prihodi	27.	253.820	226.343
Ukupno poslovni prihodi		**20.782.978**	**18.418.225**
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	28.	(16.946.541)	(15.035.025)
Troškovi materijala	29.	(400.472)	(373.308)
Troškovi zarada, nakn.zarada i ostali lični rashodi	30.	(1.213.915)	(1.098.921)
Troškovi amortizacija i rezervisanja	31.	(190.067)	(190.078)
Ostali poslovni rashodi	32.	(1.562.662)	(1.482.915)
Ukupno poslovni rashodi		**(20.313.657)**	**(18.180.247)**
Poslovni dobitak (gubitak)		**469.320**	**237.978**
Finansijski prihodi	33.	141.707	64.941
Finansijski rashodi	33.	(228.630)	(141.003)
Ostali prihodi	34.	758.834	946.798
Ostali rashodi	34.	(471.607)	(323.371)
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		**1.515**	**1.443**
Dobitak (gubitak) pre oporezivanja		**671.139**	**786.786**
Porez na dobitak			
Poreski rashod perioda	35.	(36.402)	(41.673)
Odloženi poreski prihodi i (rashodi) perioda	35.	36.701	(2.683)
Neto dobitak		**671.438**	**742.430**

Napomene od 1. do 43. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 25.02.2012.

Direktor

Nebojša Šaponjić

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

(u 000 RSD)	Napomena	31.12.2011.	31.12.2010.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
Prilivi od prodaje i primljeni avansi		24.142.050	20.641.141
Prilivi po osnovu primljenih kamata		11.898	20.904
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		653.821	640.417
Isplate dobavljačima i dati avansi		(20.925.776)	(17.783.300)
Zarade i ostali lični rashodi		(1.204.259)	(982.175)
Plaćene kamate		(12.516)	(39.820)
Porez na dobit		(40.651)	(84.240)
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda		(1.902.954)	(1.960.780)
Neto priliv (odliv) gotovine iz posl.aktivnosti		**721.613**	**452.147**
Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja			
Prilivi od prodaje akcija i udela (neto priliv)		-	-
Prilivi od prodaje nematerijalnih ulaganja, NPO		55.989	95.708
Primljene kamate		1.538	-
Primljene dividende		507	309
Kupovina akcija i udela (neto odliv)		(78.584)	(170.092)
Kupovina nematerijalnih ulaganja, NPO		(1.278.828)	(1.159.737)
Ostali finansijski plasmani (neto odliv)		(211.943)	(35.464)
Plaćene kamate		-	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz akt.investiranja		**(1.511.321)**	**(1.269.276)**
Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja			
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto priliv)		1.954.663	864.770
Dug. i kratk.krediti i ostale obaveze (neto odliv)		(1.100.211)	(7.792)
Finansijski lizing		(19.854)	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz akt.finansiranja		**834.598**	**856.978**
Neto priliv (odliv) gotovine		**44.890**	**39.849**
Gotovina na početku obračunskog perioda	13.	**69.218**	**24.885**
Pozitivne kursne razlike po osnovu prer.gotovine		2.150	5.896
Negativne kursne razlike po osnovu prer.gotovine		-	(1.412)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	13.	**116.258**	**69.218**

Napomene od 1. do 43. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 25.02.2012.

Direktor

Nebojša Šaponjić

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

(u 000 RSD)	Napomena	31.12.2011.	31.12.2010.
AKCIJSKI KAPITAL			
Stanje na dan 1. januara		312.407	312.407
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd		128.293	-
Stanje na dan 31. decembra		**440.700**	**312.407**
REZERVE			
Stanje na dan 1. januara		29.109	29.109
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd		7.563	-
Stanje na dan 31. decembra		**36.672**	**29.109**
REVALORIZACIONE REZERVE			
Stanje na dan 1. januara		1.836.883	1.836.883
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd		88.549	-
Rashodovanje NPO - prenos na nerasp.dobit		(24.621)	-
Stanje na dan 31. decembra		**1.900.811**	**1.836.883**
NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV			
Stanje na dan 1. januara		95.682	92.809
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd		492	-
Vrednovanje u skladu sa MRS 39		21.022	2.873
Stanje na dan 31. decembra		**117.196**	**95.682**
NERASPOREĐENA DOBIT			
Stanje na dan 1. januara		5.013.488	4.271.058
Rashodovanje NPO - prenos sa rev.rezervi		24.621	-
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd		321.877	-
Raspodela dobiti		(280.151)	
Dobitak tekućeg perioda		671.439	742.430
Stanje na dan 31. decembra		**5.751.274**	**5.013.488**
Ukupno kapital - neto	16.	**8.012.261**	**7.096.205**

Napomene od 1. do 43. sastavni su deo finansijskih izveštaja

U Beogradu, 25.02.2012.

Direktor

Nebojša Saponjić

1. OSNOVNE INFORMACIJE O DRUŠTVU

Privredno društvo za spoljnu i unutrašnju trgovinu i usluge "NELT CO" d.o.o. (u daljem tekstu Društvo) osnovano je 14. avgusta 2000. godine od strane osnivača NEREGELIA TRADING LIMITED, Evagora Papachristoforou Street, Themis Court, 1st floor, Limassol, Kipar.

U skladu sa Zakonom o preduzećima i Zakonom o klasifikaciji delatnosti Društvo je izvršilo usaglašavanje upisom u sudski registar (Rešenje V-Fi-12674/00 reg. ul. 1-83205-00).

Društvo je 07. marta 2005. godine izvršilo prevođenje u Registar Privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre, Rešenjem br. 2214/2005, a u toku 2006. godine Rešenjem Agencije za privredne registre br. 198591/2007 izvršilo je i obavezu usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima.

Osnovna delatnost Društva je trgovina na veliko šećerom, čokoladom i sl. (šifra delatnosti – 4636). Takođe, Društvo je registrovano i za trgovinu na malo, spoljno-trgovinski promet i pružanje usluga u spoljno-trgovinskom prometu.

Društvo je 06.12.2011. godine zaključilo Ugovor o spajanju uz pripajanje sa "Export-Import Nelt LTD" d.o.o. Beograd, po osnovu koga će se izvršiti statusna promena spajanja uz pripajanje „Nelt LTD" d.o.o. kao društva prestalog pripajanjem i „Nelt Co" d.o.o. kao društva sticaoca. Društvo prestalo pripajanjem prenosi celokupnu svoju imovinu i obaveze Društvu. Agencija za privredne registre je rešenjem broj BD 157947/2011 od 26.12.2011. godine izvršila brisanje iz registra „Nelt LTD" d.o.o. Bilansi spajanja uz pripajanje su dati u Prilogu 2.

Sedište Društva je u Dobanovcima, Maršala Tita br.206. Matični broj Društva je 17304712, a Poreski identifikacioni broj (PIB) Društva je 100037645.

Na dan 31. decembar 2011. godine prosečan broj zaposlenih po osnovu stanja krajem meseca bio je 1.001 zaposlen (na dan 31. decembar 2010. godine – 969 zaposleni).

Za poslovanje Društva odgovoran je direktor Nebojša Šaponjić.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

Finansijski izveštaji

Finansijski izveštaji Društva uključuju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i procena, te napomene uz finansijske izveštaje.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br. 46 od 2. juna 2006. godine) i Zakona o izmenama i dopunama zakona o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br. 111/2009) pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda koji su bili na snazi na dan 31. decembra 2002. godine.

Prevod osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) i odgovarajuća tumačenja, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor") i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ("Komitet") izdati do 1. Januara 2009. godine zvanično su usvojeni Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije ("Ministarstvo") br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni u Službenom glasniku RS br. 77 na dan 25. oktobra 2010. godine.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2010. godine (što se posebno odnosi na period nakon donošenja Rešenja od strane Ministarstva). Pri tom, priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" br. 114 od 22. decembra 2006. godine, 119 od 26. decembra 2008. i 2/10 od 15. januara 2010. godine), koji preuzima zakonom definisan potpun skup finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 "Prikazivanje finansijskih izveštaja", a uz to u pojedinim delovima odstupa i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija predviđenih navedenim standardom. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni, kao i objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomenama 2.2 i 2.3.

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obelodanjene u napomeni 3 uz finansijske izveštaje. Navedene računovodstvene politike su konzistentno primenjene za sve prezentovane periode izveštavanja.

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke predstavljaju finansijski izveštaji Društva na dan i za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2010. godine, koji su bili predmet nezavisne revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje priznaju se kada se rizik i korist povezani sa pravom vlasništva prenose na kupca, a to podrazumeva datum isporuke proizvoda kupcu. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši.

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrednosti sredstava koja su primljena ili će biti primljena, u neto iznosu nakon umanjenja za date popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi i rashodi od kamata se knjiže u korist, odnosno na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

Sa datumom na koji se knjiže prihodi takođe se knjiže i odgovarajući rashodi (princip uzročnosti prihoda i rashoda).

Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava se pokrivaju iz prihoda obračunskog perioda u kome nastanu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje sredstava i obaveza u stranim sredstvima plaćanja

Poslovne promene nastale u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranim sredstvima plaćanja i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranim sredstvima plaćanja knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

3.3. Beneficije za zaposlene

a) Porezi i doprinosi fondovima za socijalnu sigurnost zaposlenih

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je u obavezi da plaća poreze i doprinose poreskim organima i državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju poreze i doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim zakonskim propisima. Društvo je, takođe obavezno da od bruto zarade zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati fondovima. Porezi i doprinosi na teret poslodavca i porezi i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

b) Obaveze po osnovu otpremnina

Društvo je na osnovu odredbi Zakona o radu u obavezi da isplati zaposlenima otpremnine, pri prestanku radnog odnosa radi korišćenja prava na penziju, u visini tri prosečne zarade isplaćene u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. U skladu sa zahtevima MRS 19 „Primanja zaposlenih", vrši se procena naknade zaposlenima po osnovu otpremnina za odlazak u penziju i priznaje kao rezervisanje u bilansu stanja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Porezi i doprinosi

3.4.1. Porez na dobit

a) Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća važećim u Republici Srbiji.

Porez na dobitak u visini od 10% (2010. godina: 10%) se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazanu u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici koji su iskazani u poreskim bilansima do 2009 godine mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda u narednih deset godina od dana ostvarivanja prava, a gubici ostvareni i iskazani u poreskom bilansu za 2010 godinu i na dalje mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

b) Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans, koji se mogu prenositi, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

3.4.2. Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu i druge poreze i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i opštinskim propisima. Ostali porezi i doprinosi priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja se mogu identifikovati kao nemonetarna i bez fizičkog obeležja.

Kao nematerijalna ulaganja priznaju se i podležu amortizaciji nematerijalna ulaganja koja ispunjavaju uslove propisane *MRS 38 Nematerijalna ulaganja*, imaju korisni vek trajanja duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cena u vreme nabavke ulaganja je veća od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Ukoliko nematerijalno ulaganje ne ispunjava uslove iz stava 2. ovog člana priznaje se na teret rashoda perioda u kome je nastalo.

Nematerijalnim ulaganjima smatraju se:
- ulaganje u koncesije, patente, licence i slična prava (novčana ulaganja za sticanje ovih prava sa pravom korišćenja dužim od godinu dana),
- kupovinom stečen goodwill (pozitivan ili negativan),
- ulaganje u zemljište uzeto u zakup sa pravom korišćenja dužim od jedne godine,
- plaćene naknade za priključke na telefonsku i električni mrežu, priključke na vodovod i kanalizaciju i druge izdatke privođenja zemljišta nameni korišćenja,
- nabavka računarskih programa ako se oni nabavljaju odvojeno od nabavke
- računara (software),
- ulaganja u prava intelektualne svojine (autorska prava, prava distribucije).

Početno merenje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

Naknadno merenje nakon početnog priznavanja nematerijalnih ulaganja vrši se po troškovnom modelu iz *MRS 38 Nematerijalna ulaganja*, odnosno po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu kumulirane amortizacije i obezvređenja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja koja podležu amortizaciji vrši se primenom proporcionalnog metoda u roku od 10 godina osim ulaganja čije je vreme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost, odnosno cena koštanja umanjena za preostalu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na nematerijalno ulaganje nakon njegove nabavke ili završetka uvećava vrednost nematerijalnog ulaganja ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, tj. ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka viša od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Nematerijalna ulaganja (nastavak)

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava prethodne uslove iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao.

Za naknadni izdatak koji uvećava vrednost nematerijalnog ulaganja koriguje se i nabavna vrednost.

Nematerijalna ulaganja koja su, prema *MSFI 5 Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju* klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji, na dan bilansa iskazuju se kao obrtna sredstva i procenjuju se po nižoj vrednosti između knjigovodstvene i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme, koji ispunjavaju uslove za priznavanje sredstava, vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Naknadni izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu priznaju se kao sredstvo samo kada se tim izdacima poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine (zemljište i građevinski objekti) se iskazuju po revalorizovanom iznosu, koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije, umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu gubitka zbog obezvređenja.

Poštenu vrednost nekretnina čini njihova tržišna vrednost koja se utvrđuje procenom. Revalorizacija se vrši samo kada se poštena vrednost revalorizovanog sredstva znatno razlikuje od njegove iskazane vrednosti.

Postrojenja i oprema nakon početnog priznavanja iskazuju se po nabavnoj ceni ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitka zbog obezvređenja.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

3.7. Amortizacija

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se proporcionalnim metodom, tokom procenjenog veka korisne upotrebe. Korisni vek upotrebe i stope amortizacije za glavne grupe sredstava su sledeće:

Opis	Stopa amortizacije (u %)
Građevinski objekti	2,5 %
Vozila	15,5 %
Oprema za grejanje i rashlađivanje	12,5 %
Nameštaj	10,0 - 12,0 %
Kamioni, prikolice i viljuškari	14,3 %
Računarska oprema i ostala IT	30,0 %

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Amortizacija (nastavak)

Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi utvrđivanja one amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja na osnovu preostalog veka njihovog korišćenja.

3.8. Investione nekretnine

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište ili zgrada – ili deo zgrade – ili i jedno i drugo), koju društvo kao vlasnik ili korisnik finansijskog lizinga drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi:
(a) upotrebe za proizvodnju ili snabdevanja robom ili pružanje usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja; ili
(b) prodaje u okviru redovnog poslovanja.

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

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu investicionu nekretninu pripisuje se iskazanom iznosu investicione nekretnine ako ispunjava uslove da se prizna kao stalno sredstvo, tj. ako je vek trajanja duži od godinu dana i ako je vrednost naknadnog izdatka viša od prosečne bruto zarade po zaposlenom u Republici, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Naknadni izdatak koji ne zadovoljava uslove iz stava 3. ovog člana iskazuje se kao trošak poslovanja u periodu u kojem je nastao.

Nakon početnog priznavanja, naknadno merenje investicione nekretnine vrši se po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost investicione nekretnine je njena tržišna vrednost. Poštena vrednost meri se kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja, u skladu sa definicijom poštene vrednosti.

Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili neto gubitak perioda u kojem je nastao.

Investicione nekretnine ne podležu obračunu amortizacije.

3.9. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju učešća u kapitalu poslovnih banaka i drugih pravnih lica iskazani po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost. Pored prethodno navedenog, dugoročni finansijski plasmani uključuju i dugoročna potraživanja po osnovu stanova prodatih po ugovorima, kredita za stambenu izgradnju i udruženih novčanih sredstava za solidarnu stambenu izgradnju. Ova potraživanja su nastala u prethodnim godinama po tada važećim zakonima i propisima. Društvo više ne odobrava ovakve dugoročne pozajmice. Ovi zajmovi se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz zakonom određenu revalorizaciju u toku godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Umanjenje vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje materijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrednost ne premašuje knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usled umanjenja vrednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procenjenoj vrednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrednosti iskazuje kao povećanje usled revalorizacije.

Na dan 31. decembra 2011. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indicije da je vrednost nekretnina, postrojenja i opreme obezvređena.

3.11. Zalihe

Zalihe su sredstva:
(a) koja se drže za prodaju u uobičajenom toku poslovanja;
(b) koja su u procesu proizvodnje a namenjene su za prodaju ili
(c) u obliku materijala ili pomoćnih sredstava koja se troše u procesu proizvodnje ili prilikom pružanja usluga.

Zalihe obuhvataju:

1) osnovni i pomoćni materijal koji će biti iskorišćeni u procesu proizvodnje;
2) robu koja je nabavljena i drži se radi preprodaje, uključujući nekretnine (zemljište, građevinske objekte i ostale nekretnine) pribavljene radi dalje prodaje.

Zalihe materijala, nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i robe, izuzev zaliha poljoprivrednih proizvoda, računovodstveno se obuhvataju u skladu sa *MRS 2 Zalihe*.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Zalihe (nastavak)

Zalihe materijala

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak društva mere po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje (konverzije) i drugi troškovi nastali dovođenjem zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke materijala obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati nabavci materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Utvrđivanje ponderisane prosečne cene vrši se posle svakog novog ulaza materijala.

Zalihe robe

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti ili po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje društvo može naknadno da povrati od poreskih vlasti kao što je PDV koji se može odbiti kao prethodni porez), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke robe.

Neto prodajna vrednost predstavlja procenjenu prodajnu vrednost umanjenu za procenjene troškove prodaje.

Procenjeni troškovi prodaje zaliha robe, za potrebe svođenja ovih zaliha na neto prodajnu vrednost, utvrđuju se na bazi iskustvenog višegodišnjeg učešća ovih troškova u prihodima od prodaje robe.

Utvrđivanje neto prodajne vrednosti vrši se za svaku stavku zaliha robe posebno.

Procenu neto prodajne vrednosti zaliha robe vrši posebna komisija koju obrazuje direktor društva.

Obračun izlaza (prodaje) zaliha robe, vrši se po metodi ponderisane prosečne cene.

Utvrđivanje ponderisane prosečne cene robe vrši se posle svakog ulaza zaliha.
Zalihe robe u maloprodaji iskazuju se po maloprodajnoj ceni, umanjenoj za ukalkulisani porez i razliku u ceni.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Zalihe (nastavak)

Ako se zalihe robe vode po prodajnim cenama, obračun razlike u ceni vrši se tako da vrednost izlaza robe i vrednost robe na zalihama bude iskazana po metodi prosečne ponderisane cene.

3.12. Stalna sredstva namenjena prodaji

Društvo priznaje i iskazuje stalno sredstvo (ili raspoloživu grupu) kao sredstvo namenjeno prodaji u skladu sa *MSFI 5 Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju* ako se njegova knjigovodstvena vrednost može prvenstveno povratiti kroz prodajnu transakciju, a ne kroz nastavak korišćenja.

Da bi sredstvo bilo klasifikovano (priznato) kao stalno sredstvo namenjeno prodaji, pored uslova iz stava 1. ovog člana koji proističe iz definicije tog sredstva, potrebno je da budu ispunjeni još i sledeći uslovi:
– sredstvo mora biti dostupno za momentalnu prodaju u svom trenutnom stanju;
– prodaja sredstva mora biti jako verovatna u roku od jedne godine od dana priznavanja kao sredstva namenjenog prodaji. Ovaj uslov podrazumeva da se sačini plan prodaje ili donese odluka o prodaji sredstva i da se započne sa traženjem kupaca (javna prodaja, neposredni pregovori sa potencijalnim kupcima i sl.). Da bi prodaja sredstva bila jako verovatna mora postojati tržište za to sredstvo, a ponuđena cena mora biti razumno utvrđena, tako da omogućava prodaju sredstva u roku od godinu dana.

Stalno sredstvo koje je priznato kao sredstvo namenjeno prodaji meri se (iskazuje) po nižem iznosu od: knjigovodstvene vrednosti i fer (poštene) vrednosti umanjene za troškove prodaje. Knjigovodstvena vrednost je sadašnja vrednost iskazana u poslovnim knjigama. Fer (poštena) vrednost je iznos za koji sredstvo može da bude razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih i voljnih strana u nezavisnoj transakciji, tj tržišna vrednost na dan prodaje.

Troškovi prodaje su troškovi koji se mogu direktno pripisati prodaji sredstva i koji ne obuhvataju finansijske troškove i troškove poreza na prihod. Troškovi prodaje odmeravaju se prema sadašnjoj visini, a ne prema visini koja se očekuje u momentu buduće prodaje.

3.13. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.14. Finansijski instrumenti (nastavak)

a) Učešća u kapitalu

Učešća u kapitalu banaka i drugih pravnih lica koja se kotiraju na berzi se početno odmeravaju po nabavnoj vrednosti. Naknadno odmeravanje se vrši, na svaki datum bilansa stanja, radi usklađivanja njihove vrednosti sa tržišnom vrednošću.

Dugoročni finansijski plasmani koji obuhvataju učešća u kapitalu povezanih pravnih lica, poslovnih banaka i drugih pravnih lica koja se ne kotiraju na berzi iskazuju se po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost.

b) Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja

Potraživanja od kupaca, kratkoročni plasmani i ostala kratkoročna potraživanja iskazuju se po nominalnoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti izvršene na osnovu procene njihove naplativosti od strane rukovodstva.

v) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u finansijskim izveštajima Društva iskazuju se gotovina u blagajni i stanja na tekućim računima i ostala novčana sredstva raspoloživa do tri meseca.

g) Finansijske obaveze

Instrumenti finansijskih obaveza su klasifikovani u skladu sa suštinom ugovornih odredbi. Finansijske obaveze se iskazuju po nominalnoj vrednosti, uvećanoj za kamate na osnovu zaključenih ugovora, koja korespondira efektivnoj kamatnoj stopi.

d) Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja se procenjuju po vrednosti primljenih sredstava.

3.15. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica u skladu sa odredbama MRS 24: „Obelodanjivanje povezanih strana".

Povezanim pravnim licima u smislu napred navedenog standarda, Društvo smatra pravna lica u kojima ima učešće u kapitalu, odnosno pravna lica sa učešćem u kapitalu Društva.

Povezana lica mogu ulaziti u transakcije koje nepovezana lica možda ne bi vršila i transakcije sa povezanim licima mogu se obavljati pod drugačijim uslovima i drugačijim iznosima u odnosu na iste transakcije sa nepovezanim pravnim licima.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.16. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima (nastavak)

Društvo pruža usluge povezanim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i povezanih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Društvo u priloženim finansijskim izveštajima nije izvršilo obelodanjivanje svih transakcija sa povezanim stranama na način kako to zahteva MRS 24 „Obelodanjivanje povezanih strana".

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Ispravka vrednosti potraživanja i kratkoročnih plasmana

Društvo vrši obezvređenje sumnjivih potraživanja od kupaca i drugih dužnika na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, ako dužnici nisu u mogućnosti da izvrše plaćanja. Indirektan otpis, odnosno ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda preko računa ispravke vrednosti vrši se kod potraživanja od kupaca kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor društva.

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja i kratkoročnih plasmana (nastavak)

Direktan otpis potraživanja od kupaca na teret rashoda perioda se vrši ukoliko je nenaplativost izvesna i dokumentovana – Društvo nije uspelo sudskim putem da izvrši njihovu naplatu i potraživanje je prethodno bilo uključeno u prihode društva.

Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca na predlog Komisije za popis potraživanja i kratkoročnih plasmana donosi Upravni odbor društva.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

4.4. Fer vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Stanje i struktura nematerijalnih ulaganja je sledeće:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Ostala nematerijalna ulaganja	16.282	5.869
Ispravka vrednosti ostalih nematerijalnih ulaganja	(5.886)	(3.365)
Nematerijalna ulaganja u pripremi	56.250	-
Ukupno nematerijalna ulaganja	**66.646**	**2.504**

Promene nematerijalnih ulaganja su sledeće:

(u 000 RSD)	Koncesije, patenti, licence i sl. prava	Softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 01.01.2010.	240	5.629	-	5.869
Stanje 31.12.2010.	240	5.629	-	5.869
Ispravka vrednosti				
Stanje na 01.01.2010.	122	2.179	-	2.301
Amortizacija (Napomena 31.)	24	1.040	-	1.064
Stanje 31.12.2010.	146	3.219	-	3.365
Sadašnja vrednost				
31.12.2009.	118	3.450	-	3.568
31.12.2010.	94	2.410	-	2.504
Nabavna vrednost				
Stanje na 01.01.2011.	240	5.629	-	5.869
Nove nabavke	309	10.104	56.250	66.662
Stanje 31.12.2011.	549	15.733	56.250	72.531
Ispravka vrednosti				
Stanje na 01.01.2011.	146	3.219	-	3.365
Amortizacija (Napomena 31.)	34	2.487	-	2.521
Stanje 31.12.2011.	180	5.706	-	5.886
Sadašnja vrednost				
31.12.2010.	94	2.410	-	2.504
31.12.2011.	369	10.027	56.250	66.646

Nematerijalna ulaganja u pripremi se odnose na Ugovor o kupoprodaji SAP softverskih proizvoda zaključen između Društvi i „S&T Serbia" d.o.o. od 06.06.2011. godine.

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Stanje i struktura nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31.12.2011. godine je sledeće:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Zemljišta	275.061	257.570
Građevinski objekti	2.104.530	2.092.507
Ispravka vrednosti građevinskih objekata	(248.914)	(200.823)
Postrojenja i oprema	1.331.449	1.077.714
Ispravka vrednosti postrojenja i opreme	(612.091)	(490.474)
Investicione nekretnine	875.504	584.384
Sredstva u pripremi	1.819.561	1.335.778
Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	37.096	10.892
Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema	**5.582.196**	**4.667.548**

a) Tokom 2011. godine Društvo je zaključilo 25 ugovora o finansijskom lizingu sa „Credy Agricole Leasing" d.o.o. Beograd za nabavku teretnih vozila. Svi ugovori dospevaju u roku od 12 meseci (Napomena 21.b.1.)

b) Povećanje vrednosti investicionih nekretnina se odnosi na zgradu u ulici Bulevar Kralja Aleksandra br. 44 u Beogradu, površine 595 m², koje je Društvo steklo statusnom promenom spajanja uz pripajanje „Nelt LTD" d.o.o. Beograd.

Društvo po osnovu izdavanja objekata u zakup iskazuje prihode (Napomena 27.).

c) Povećanje vrednosti sredstava u pripremi u celini se odnose na vrednost utrošenih sredstava za izgradnju novih hala i prateće infrastrukture na lokaciji Društva u Dobanovcima.

d) Društvo je tokom 2011. godine izvršilo rashodovanje NPO u ukupnom iznosu od 21.063 hiljada RSD, a najznačajnije rashodovanje se odnosi na objekat u Mostarskoj broj 4, po presudi okružnog suda. Po tom osnovu umanjena je revalorizaciona rezerva za 24.621 hiljada RSD (Napomena 16.b.).

e) Društvo je tokom 2011. godine izvršilo kapitalizaciju kamate u skladu sa MRS 23 – Troškovi pozajmljivanja, po osnovu investicionih kredita u iznosu od 13.556 hiljada RSD (Napomena 33.).

f) Promene na NPO su date na sledećoj strani:

(u 000 RSD)	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Sredstva u pripremi	Avansi za osn. sred.	Investicione nekretnine	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje 1. januara 2010.	**256.446**	**1.989.956**	**1.021.397**	**604.989**	**174.985**	**584.384**	**4.632.157**
Korekcija početnog stanja	-	87.493	-	**(87.493)**	-	-	-
Korigovano početno stanje 1. januar 2010.	**256.446**	**2.077.449**	**1.021.397**	**517.496**	**174.985**	**584.384**	**4.632.157**
Nove nabavke	-	-	-	983.227	-	-	**983.227**
Transferi sredstava	1.123	15.058	148.763	(164.945)	(164.093)	-	**(164.094)**
Rashodovanja	-	-	(64.487)	-	-	-	**(64.487)**
Prodaja	-	-	(27.959)	-	-	-	**(27.959)**
Stanje 31. decembra 2010.	**257.569**	**2.092.507**	**1.077.714**	**1.335.778**	**10.892**	**584.384**	**5.358.844**
Ispravka vrednosti							
Stanje 1. januara 2010.	-	**150.899**	**422.570**	-	-	-	**573.469**
Korigovano početno stanje 1. januar 2010.	-	**150.899**	**422.570**	-	-	-	**573.469**
Amortizacija (Napomena 31.)	-	49.924	122.895	-	-	-	**172.819**
Rashodovanja	-	-	(36.567)	-	-	-	**(36.567)**
Prodaja	-	-	(18.424)	-	-	-	**(18.424)**
Stanje 31. decembra 2010.	-	**200.823**	**490.474**	-	-	-	**691.297**
Sadašnja vrednost							
31. decembra 2009.	**256.446**	**1.926.550**	**598.827**	**517.496**	**174.985**	**584.384**	**4.058.688**
31. decembra 2010.	**257.569**	**1.891.684**	**587.240**	**1.335.778**	**10.892**	**584.384**	**4.667.547**

(u 000 RSD)	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Sredstva u pripremi	Avansi za osn. sred.	Investicione nekretnine	Ukupno
Nabavna vrednost							
Stanje 1. januara 2011.	**257.570**	**2.092.507**	**1.077.714**	**1.335.778**	**10.892**	**584.384**	**5.358.845**
Korekcija početnog stanja	-	-	-	-	-	-	-
Korigovano početno stanje 1. januar 2011.	**257.570**	**2.092.507**	**1.077.714**	**1.335.778**	**10.892**	**584.384**	**5.358.845**
Nove nabavke	17.491	37.273	236.046	491.439	26.204	4.223	**812.676**
Transferi sredstava	-	-	7.656	(7.656)	-	-	-
Rashodovanja	-	(25.250)	(24.559)	-	-	-	**(49.809)**
Prodaja	-	-	(89.674)	-	-	-	**(89.674)**
Spajanje Nelt LTD	-	-	124.266	-	-	286.897	**411.163**
Stanje 31. decembra 2011.	**275.061**	**2.104.530**	**1.331.449**	**1.819.561**	**37.096**	**875.504**	**6.443.201**
Ispravka vrednosti							
Stanje 1. januara 2011.	-	**200.823**	**490.474**	-	-	-	**691.297**
Korigovano početno stanje 1. januar 2011.	-	**200.823**	**490.474**	-	-	-	**691.297**
Amortizacija (Napomena 31.)	-	50.087	132.001	-	-	-	**182.088**
Rashodovanja	-	(1.996)	(19.067)	-	-	-	**(21.063)**
Prodaja	-	-	(43.915)	-	-	-	**(43.915)**
Pripajanje Nelt LTD	-	-	52.598	-	-	-	**52.598**
Stanje 31. decembra 2011.	-	**248.914**	**612.091**	-	-	-	**861.005**
Sadašnja vrednost							
31. decembra 2010.	**257.570**	**1.891.684**	**587.240**	**1.335.778**	**10.892**	**584.384**	**4.667.548**
31. decembra 2011.	**275.061**	**1.855.616**	**719.358**	**1.819.561**	**37.096**	**875.504**	**5.582.196**

7. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu imaju sledeću strukturu:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	705.427	649.305
Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	264.952	247.903
Učešća u kapitalu ostalih prav.lica i dr. HoV raspol. za prodaju	155.601	150.188
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu	(117.196)	(95.682)
Ukupno učešća u kapitalu	**1.008.784**	**951.714**

a) Struktura učešća u kapitalu je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
"Javna skladišta" a.d. Subotica	397.849	397.849
"Neoplanta zajedno" d.o.o. Novi Sad	218.694	208.322
"Neo Atal" doo Beograd	18.818	18.818
"Nelt Angola" lda Angola	70.066	24.316
Ukupno učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	**705.427**	**649.305**

1) Ugovor o prodaji društvenog kapitala je zaključen 09. maja 2008. godine između Društva, Agencije za privatizaciju RS i DP „Javna skladišta" Subotica. Na dan 31.12.2011. godine Društvo poseduje 100% kapitala zavisnog društva "Javna skladišta" a.d. Subotica.

7. UČEŠĆA U KAPITALU (nastavak)

Na osnovu izvršene dokapitalizacije, a po osnovu člana 41. Zakona o privatizaciji, 144.068 akcija, odnosno 66,07% kapitala, se privremeno vodi kao vlasništvo zavisnog durštva "Javna skladišta" a.d. Akcije koje stiče kupac iz novih emisija po osnovu povećanja kapitala subjekta privatizacije za vreme izvršenja ugovorenih obaveza, smatraju se sopstvenim akcijama subjekta privatizacije koje su u potpunosti plaćene. Kada kupac kapitala, odnosno imovine, izvrši obaveze iz ugovora o prodaji kapitala, odnosno imovine, što se dokazuje potvrdom Agencije, subjekt privatizacije koji je stekao sopstvene akcije dužan je da ih bez naknade prenese kupcu kapitala, odnosno imovine, od koga ih je stekao. Agencija dostavlja registru nadležnom za vođenje računa hartija od vrednosti rešenje na osnovu kojeg se vrši upis sopstvenih akcija na subjekt privatizacije, kao i rešenje na osnovu kojeg se vrši prenos sopstvenih akcija na kupca.

Društvo na kratkoročnim finansijskim plasmanima iskazuje iznos od 80.448 hiljada RSD, koji će po isteku investicionog programa biti prenete na dugoročne plasmane (Napomena 12.).

2) Društvo je tokom 2011. godine zaključilo 45 Ugovora o prenosu udela u privrednom društvu "Neoplanta Zajedno" d.o.o. Novi Sad. Po tom osnovu isplaćeno je ukupno 10.371 hiljada RSD fizičkim licima, za koliko je i uvećano učešće u kapitalu zavisnog društva "Neoplanta Zajedno" d.o.o.

3) Društvo poseduje 98,49 % učešća u kapitalu „Neo Atal" d.o.o. Novi Sad, kupovinom udela od fizičnih lica. Tokom 2011. godine nije bilo promena u vlasništvu.

4) Društvo je 15.03.2010. godine donelo Odluku o osnivanju kompanije "Nelt Angola LDA". Društvo ima 90% udela u ukupnom kapitalu zavisnog društva. Ukupan upisani osnivački kapital je iznosio 100.000 EUR. Aneksom 1 Ugovora o osnivanju od 10.11.2010. godine menja se ukupan upisani osnovni kapital zavisnog društva i iznosi 350.000 EUR. Aneksom 2 Odluke o osnivanju od 13.04.2011. godine, ukupni uplaćeni novčani deo osnovnog kapitala zavisnog društva "Nelt Angola LDA", je promenjen i iznosi 1.000.000 USD. Društvo je, kao većinski vlasnik, dodatno uplatio još 650.000 USD.

b) Struktura učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
"Neoplanta" a.d. Beograd	264.939	247.890
"Link Property" Beograd	13	13
Ukupno učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	**264.952**	**247.903**

Društvo je tokom 2011. godine kupilo dodatnih 69.446 komada akcija "Neoplanta" a.d., tako da na dan 31.12.2011. godine poseduje 26,35% kapitala ovog pravnog lica.

c) Društvo na poziciji HoV raspoloživih za prodaju iskazuje manjinska učešća u bankama i privrednim društvima. U skladu sa MRS 39, izvršeno je vrednovanje akcija po tržišnoj vrednosti, i po tom osnovu efekat na kapitalu je 21.001 hiljada RSD (Napomena 16.c.).

8. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Struktura ostalih dugoročnih finansijskih plasmana je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Dugoročni krediti u zemlji	3.892	7.019
Dugoročni krediti u inostranstvu	481.154	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	5.094	3.379
Ukupno ostali dugoročni finansijski plasmani	**490.140**	**10.398**

Dugoročni krediti u zemlji se odnose na četiri ugovora o kreditima koji su tokom 2011. godine zaključeni sa „Nelt Angola LDA" u ukupnom iznosu od 5.950.000 USD. Rok vraćanja kredita je 5 godina, a kamatna stopa od 2,8% je sa godišnjim dospećem nakon 12 meseci za svaku godinu.

9. ZALIHE

Struktura zaliha Društva na dan finansijskih izveštaja je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Materijal	27.118	15.957
Roba	1.462.466	1.509.595
Dati avansi	200.860	295.721
Ukupno zalihe	**1.690.444**	**1.821.273**

10. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Stalna sredstva namenjena prodaji u iznosu od 1.970.605 hiljada RSD (2010. godina - 1.273.610 hiljada RSD) se odnose na poslovno-stambeni objekat "Smallville" Kragujevac. Društvo je izvršilo kapitalizaciju kamate po osnovu investicionih kredita u iznosu od 40.017 hiljada RSD (Napomena 33.).

Društvo je tokom 2011. godine izvršilo prodaju 13 stanova i 3 lokala, čija je ukupna nabavna vrednosti 108.783 hiljade RSD (Napomena 28.).

11. POTRAŽIVANJA

Struktura potraživanja je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Kupci u zemlji	2.293.234	1.823.255
Kupci u inostranstvu	129.384	33.364
	2.422.618	**1.856.619**
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(166.140)	(80.974)
Ukupno potraživanja po osnovu prodaje	**2.256.478**	**1.775.645**
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	10.744	-
Ispravka vrednosti potraživanja iz specifičnih poslova	(10.744)	-
Ukupno potraživanja iz specifičnih poslova	**-**	**-**
Potraživanja od zaposlenih	681	1.050
Potraživanja od državnih organa i organizacija	-	134
Ostala potraživanja	340.016	311.812
Ispravka vrednosti drugih potraživanja	(13.024)	-
Ukupno druga potraživanja	**327.673**	**312.996**
Ukupno potraživanja	**2.584.151**	**2.088.641**

Promene ispravke vrednosti tokom 2011. godine su sledeće:

u 000 RSD	01.01.-31.12.2011.
Početno stanje 01.01.2011. godine	80.974
Tekuća ispravka vrednosti – povećanje (Napomena 34.)	75.823
Prenos sa Nelt LTD - povećanje	39.488
Otpisano tokom godine	(18.961)
Smanjenje - naplata otpisanih potraživanja (Napomena 34.)	(11.184)
Stanje 31.12.2011. godine	**166.140**

12. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Kratkoročni krediti i plasmani – matična i zavisna pravna lica	80.448	36.125
Kratkoročni krediti u zemlji	294.372	220.443
Hartije od vrednosti kojima se trguje	-	1.000
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	107.493	12.802
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani	**482.313**	**270.370**

12. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (nastavak)

a) Kratkoročni plasmani u zavisna pravna lica se odnose na učešće u kapitalu „Javna skladišta" a.d. Subotica (Napomena 7.a.1.). U toku 2011. godine Društvo je, po osnovu investicionog programa, dodatno uložilo u "Javna skladišta" a.d. 44.323 hiljada RSD. Agencija za privatizaciju je prihvatila ulaganje od 17.923 hiljada RSD, koje se odnose na ulaganja u trećoj investicionoj godini. Ostatak od 26.400 hiljada RSD se odnose na ulaganja u četvrtoj investicionoj godini.

13. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Struktura gotovine i gotovinskih elemenata je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	21	19
Tekući (poslovni) račun	54.581	65.885
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	60.495	946
Blagajna	287	340
Devizni račun	874	2.027
Ostala novčana sredstva	-	1
Ukupno novčana sredstva	**116.258**	**69.218**

14. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Sturktura PDV i AVR je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
PDV u primljenim fakturama po opštoj st. (osim plać.avansa)	-	14.996
PDV plaćen pri uvozu dobara po opštoj stopi	-	21.448
Potraživanja za više plaćeni porez na dodatu vrednost	727	15.072
Unapred plaćeni troškovi	9.125	15.750
Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza	1.009	1.100
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	35.622	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	535	150
Ukupno	**47.018**	**68.516**

15. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Promene odloženih poreskih sredstava tokom godine su sledeće:

(u 000 RSD)	01.01.-31.12.2011.
Početno stanje 01.01.2011.	-
Povećanje - odloženi poreski prihod (Napomena 35.1.)	7.292
Stanje 31.12.2011.	**7.292**

16. KAPITAL

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Osnovni kapital	440.700	312.407
Rezerve	36.672	29.109
Revalorizacione rezerve	1.900.811	1.836.883
Nerealizovani gubici po osnovu HoV raspoloživih za prodaju	(117.196)	(95.682)
Neraspoređeni dobitak	5.751.274	5.013.488
Ukupno kapital	**8.012.261**	**7.096.205**

a) Promene pozicija kapitala po osnovu statusne promene spajanja uz pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd su sledeće (***Prilog 1.***):

	24.12.2011.-pre pripajanja		Nakon pripajanja
(u 000 RSD)	"Nelt Co"	"Nelt LTD"	Ukupno
Osnovni kapital	312.407	128.294	440.701
Rezerve	29.109	7.563	36.672
Revalorizacione rezerve	1.812.261	88.549	1.900.810
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(95.682)	(513)	(96.195)
Neraspoređeni dobitak	5.941.945	321.877	6.263.822
Ukupno kapital	**8.000.040**	**545.770**	**8.545.810**

b) Društvo, po osnovu rashodovanja osnovnog sredstva izvršilo ukidanje revalorizacione rezerve u korist neraspoređene dobiti u iznosu od 24.621 hiljada RSD (Napomena 6.d.)

c) Društvo je tokom 2011. godine izvršilo vrednovanje dugoročnih plasmana po fer vrednosti u skladu sa MRS 39 i po tom osnovu povećani su nerealizovani gubici po osnovu HoV za 21.001 hiljada RSD (Napomena 7.c.)

d) Društvo je tokom 2011. godine izvršilo raspodelu dobiti u ukupnom iznosu od 2.500.000 EUR, odnosno 280.150 hiljada RSD.

17. DUGOROČNA REZERVISANJA

Promene dugoročnih rezervisanja u toku 2011. godine su sledeće:

(u 000 RSD)	31.12.2011.
Rezervisanja sa sudske sporove	
Početno stanje 01.01.2011.	15.000
Smanjenje - isplata	(548)
Povećanje tokom godine (Napomena 31.)	5.548
Krajnje stanje 31.12.2011.	**20.000**
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	
Početno stanje 01.01.2011.	21.072
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o.	2.239
Smanjenje – isplata otpremnine	(326)
Smanjenje tokom godine (Napomena 34.)	(2.910)
Krajnje stanje 31.12.2011.	**20.075**
Ukupno dugoročna rezervisanja	**40.075**

18. DUGOROČNI KREDITI

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Dugoročni krediti u zemlji	280.953	-
Dugoročni krediti u inostranstvu	1.053.871	606.239
Ukupno dugoročni krediti	**1.334.824**	**606.239**

a) Struktura dugoročnih kredita u dinarima je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Banca Intesa	449.524	-
Kratkoročni deo koji dospeva do 1 godine (Napomena 19.)	(168.571)	
Ukupno dugoročni krediti u zemlji	**280.953**	**-**

b) Struktura dugoročnih kredita u valuti je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
"Banca Intesa"	404.611	-
Kratkoročni deo koji dospeva do 1 godine (Napomena 19.)	(108.129)	
"Societe Generale Bank"	806.753	289.744
Kratkoročni deo koji dospeva do 1 godine (Napomena 19.)	(322.701)	
"Credit Agricole Srbija"	190.247	316.495
Kratkoročni deo koji dospeva do 1 godine (Napomena 19.)	(126.192)	
"Volksbank" ad Beograd	209.282	-
Ukupno dugoročni krediti u inostranstvu	**1.053.871**	**606.239**

19. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Struktura kratkoročnih finansijskih obaveza je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Kratkoročni krediti u zemlji	1.149.895	832.266
Deo dug.kred. koji dosp. do 1 god. (Napomena 18.a. i 18.b.)	725.593	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	347.430	164.574
Ukupno kratkoročne finansijske obaveze	**2.222.918**	**996.840**

19. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (nastavak)

a) Struktura kratkoročnih kredita u zemlji je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
"Banca Intesa"	58.333	66.667
"Credy banka"	103.000	105.498
"Moskovska banka"	153.412	213.408
"Komercijalna banka"	200.000	-
"Procredit" ad Beograd	278.000	-
"Raiffeisen banka"	52.320	-
"Societe generale bank"	304.641	410.996
"EFG Banka" a.d.	189	
"Credy Agricole" a.d.	-	35.697
Ukupno kratkoročni krediti u zemlji	**1.149.895**	**832.266**

b) Ostale kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Ostale kratk.finans.obaveze - faktoring	165.059	-
Ostale kratk.finans.obaveze - lizing	53.361	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze- pozajmice	127.266	110.066
Ostale kratkorčne finansijske obaveze devizno	1.744	-
Ostale obaveze	-	54.508
Ukupno ostale kratkoročnr finansijske obaveze	**347.430**	**164.574**

1) Tokom 2011. godine Društvo je zaključilo 25 ugovora o finansijskom lizingu sa „Credy Agricole Leasing" d.o.o. Beograd za nabavku teretnih vozila. Svi ugovori dospevaju u roku od 12 meseci (Napomena 6.a.)

2) Ostale kratkoročne obaveze - faktoring su nastale po osnovu Ugovora o faktoringu koje je Društvo zaključilo sa „Raiffeisen bankom" a.d. po osnovu koga Banka vrši finansiranje Društva plaćanjem njegovih obaveza prema dobavljačima koji su definisani Ugovorom. Najkasnije do datuma isteka Ugovora (12 meseci) Društvo je dužno da izvrši plaćanje ugovorene obaveze prema Banci.

20. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Struktura obaveza iz poslovanja je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	31.292	33.115
Dobavljači u zemlji	1.769.666	2.154.124
Dobavljači u inostranstvu	356.494	88.392
Ostale obaveze iz poslovanja	39.719	50.366
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	905	35.545
Ukupno obaveze iz poslovanja	**2.198.076**	**2.361.542**

Najznačajniji deo ostalih obaveza iz specifičnih poslova na dan 01.01.2011. godine se odnosio na spor koji je Društvo vodilo sa „Delta Maxi" Beograd. Društvo je tokom 2011. godine zaključilo vansudsko poravnanje sa „Delhaize Serbia" d.o.o. Beograd, kao pravnog sledbenika „Delta Maxi" d.o.o. i po tom osnovu je izvršen otpis obaveze u iznosu od 34.641 hiljada RSD (Napomena 34.).

21. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Struktura ostalih kratkoročnih obaveza je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	57.061	50.815
Obaveze za porez na zarade i nakn.zarada na teret zaposl.	8.683	7.755
Obaveze za doprinose na zarade i nakn.zar. na teret zaposl.	14.016	12.306
Obaveze za poreze i dopr. na zar. i nakn.zar. na teret poslod.	14.016	12.293
Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju	255	1.053
Obaveze za por. i dopr. na nakn.zar. na teret zap. koje se ref.	325	420
Obaveze za por. i dopr. na nakn.zar. na teret posl. koje se ref.	206	264
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	13.075	559
Obaveze prema zaposlenima	1.674	-
Ostale obaveze	366	319
Ukupno	**109.677**	**85.784**

22. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Obaveze PDV po osnovu razlike obračun. PDV i preth. por.	62.387	-
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	(29.307)	341
Odloženi prihodi po osnovu ugovora zašt	872	872
Razgraničeni zavisni troškovi nabavke	20.053	25.758
Odloženi prihodi i primljene donacije	-	3.632
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	45.221	3.369
Ukupno	**99.226**	**33.972**

23. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Promene odloženih poreskih obaveza tokom 2011. godine su sledeće:

(u 000 RSD)	01.01.-31.12.2011.
Početno stanje 01.01.2011.	23.445
Pripajanje "Nelt LTD" d.o.o. Beograd	5.964
Smanjenje - odloženi poreski prihod (Napomena 35.1.)	(29.409)
Stanje 31.12.2011.	**-**

24. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Struktura vanbilansne aktive i pasive je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
VANBILANSNA AKTIVA		
Sredstva drugih lica	45.859	49.232
Jemstva	2.221.099	2.048.893
Avali i garancije	1.028.648	936.813
Ostala vanbilansna pasiva	226	700
Ukupno vanbilansna aktiva	**3.295.832**	**3.035.638**
VANBILANSNA PASIVA		
Obaveze za sredstva drugih lica	45.859	13.940
Jemstva	2.221.099	2.084.185
Avali i garancije	1.028.648	936.813
Ostala vanbilansna pasiva	226	700
Ukupno vanbilansna pasiva	**3.295.832**	**3.035.638**

a) Struktura jemstava je sledeća:

(u 000 RSD)	31.12.2011.
"Raiffeiesen bank" a.d.	83.713
"Credit Agricole" a.d.	180.337
"Societe Generale Bank" a.d.	1.057.323
"Banca Intesa" a.d.	649.726
"Komercijalna banka" a.d.	250.000
Ukupno	**2.221.099**

b) Struktura avala i garancija je sledeća

(u 000 RSD)	31.12.2011.
"Raiffeiesen bank" a.d.	713.204
"Banca Intesa" a.d.	315.444
Ukupno	**1.028.648**

25. PRIHODI OD PRODAJE

Struktura prihoda od prodaje je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	19.927.427	17.678.331
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	73.722	50.931
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	330.976	288.855
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	51.947	32.178
Ukupno prihodi od prodaje	**20.384.072**	**18.050.295**

26. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

Struktura prihoda od aktiviranja učinaka i robe je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	140.057	136.491
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	5.028	5.096
Ukupno prihodi od aktiviranja učinaka i robe	**145.085**	**141.587**

27. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Struktura ostalih poslovnih prihoda je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Prih. od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija	1.710	648
Prihodi od zakupnina	192.123	225.695
Ostali poslovni prihodi	59.989	-
Ukupno ostali poslovni prihodi	**253.820**	**226.343**

Društvo ostvaruje prihode od zakupa po osnovu izdavanja u zakup nekretnina koje su iskazane na investicionim nekretninama (Napomena 6.b.)

28. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Struktura nabavne vrednosti prodate robe je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Nabavna vrednost prodate robe	16.823.129	14.968.576
Nabavna vredn. prod.nekr. prib. radi prodaje (Napomena 10.)	123.412	66.449
Ukupno nabavna vrednost prodate robe	**16.946.541**	**15.035.025**

29. TROŠKOVI MATERIJALA

Struktura troškova materijala je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Troškovi materijala za izradu	10.331	8.445
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	146.283	152.866
Troškovi goriva i energije	243.858	211.997
Ukupno troškovi materijala	**400.472**	**373.308**

30. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Strutkura troškova zarada, naknada zarada i ostali ličnih rashoda je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	902.178	814.303
Troškovi poreza i doprin. na zar. i nakn.zar. na teret poslod.	157.498	142.294
Troškovi naknada po ugovoru o privrem. i povrem. poslovima	89.638	87.367
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	365	367
Ostali lični rashodi i naknade	64.236	54.590
Ukupno troškovi zarada i ostali lični rashodi	**1.213.915**	**1.098.921**

31. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 5.)	2.521	1.064
Troškovi amortizacije NPO (Napomena 6.f.)	182.088	172.819
Rezervisanja za sudske sporove (Napomena 17.)	5.458	16.195
Ukupno troškovi amortizacije	**190.067**	**190.078**

32. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Struktura ostalih poslovnih rashoda je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Troškovi transportnih usluga	110.608	96.889
Troškovi usluga održavanja	29.378	28.405
Troškovi zakupnina	21.483	22.604
Troškovi sajmova	-	38
Troškovi reklame i propagande	528.944	593.354
Troškovi ostalih usluga	521.683	460.352
Troškovi neproizvodnih usluga	103.551	81.356
Troškovi reprezentacije	72.934	50.918
Troškovi premija osiguranja	38.259	36.596
Troškovi platnog prometa	25.067	22.648
Troškovi članarina	4.705	3.820
Troškovi poreza	100.507	79.702
Ostali nematerijalni troškovi	5.543	6.233
Ukupno ostali poslovni rashodi	**1.562.662**	**1.482.915**

33. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Struktura finansijskih prihoda i rashoda je sledeća:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Finansijski prihodi:		
Prihodi od kamata	13.312	20.904
Pozitivne kursne razlike	119.796	29.070
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.001	13.627
Ostali finansijski prihodi	5.598	1.340
Ukupno finansijski prihodi	**141.707**	**64.941**
Finansijski rashodi:		
Rashodi kamata	128.358	42.938
Negativne kursne razlike	99.064	34.437
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	455	63.628
Ostali finansijski rashodi	753	-
Ukupno finansijski rashodi	**228.630**	**141.003**
Neto efekat finansijskih prihoda i rashoda	**(86.923)**	**(76.062)**

Od ukupnih rashoda kamata, iznos od 126.766 hiljada RSD se odnose na rashode kamata po osnovu kredita, a 1.176 hiljada RSD su rashodi kamata po finansijskom lizingu. Društvo je u 2011. godini, po osnovu investicionih kredita, kapitalizovalo 13.556 hiljada RSD troškova kamata kao povećanje vrednosti sredstava u pripremi (Napomena 6.e.) i 40.017 hiljada RSD kao povećanje vrednosti stalnih sredstava namenjenih prodaji (Napomena 10.)

34. OSTALI PRIHODI I RASHODI

Ostali prihodi i rashodi su sledeći:

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Ostali prihodi:		
Dobici od prodaje nemat.ulaganja, NPO	21.347	2.411
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	-	41.119
Dobici od prodaje materijala	138	209
Viškovi	4.882	3.169
Prihodi od smanjenja obaveza	401.912	469.708
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (Napomena 17.)	2.910	-
Ostali nepomenuti prihodi (Napomena 20.)	312.279	422.855
Prihodi od usklađivanja vrednosti NPO	1.711	-
Prihodi od usklađ.vredn. dug.fin.plasmana i Hov rasp. za prod.	2.471	-
Prihodi od uskl.vredn.potraž. i kr.fin.plasm. (Napomena 11.)	11.184	7.327
Ukupno ostali prihodi	**758.834**	**946.798**
Ostali rashodi:		
Gb po osnovu rash. i prodaje nem.ul., NPO	66.162	16.028
Manjkovi	48.665	113.461
Rashodi po osn. efekata ug.zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru rev.rezervi	432	-
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	-	38
Ostali nepomenuti rashodi	280.525	173.657
Obezvređenje potraživanja i kratk.fin.plasm. (Napomena 11.)	75.823	20.187
Ukupno ostali rashodi	**471.607**	**323.371**
Neto efekat ostalih prihoda i rashoda	**287.226**	**623.427**

35. POREZ NA DOBIT

35.1. Komponente poreza na dobit

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
Poreski rashod perioda	(36.402)	(41.673)
Odloženi poreski prihodi perioda (Napomena 15. i 23.)	36.701	2.683
Ukupno porez na dobitak	**299**	**(38.990)**

35.2. Usaglašavanje iznosa poreza na dobit u bilansu uspeha i proizvoda dobiti pre oporezivanja i propisane poreske stope

(u 000 RSD)	01.01. - 31.12.2011.	01.01. - 31.12.2010.
POSLOVNA DOBIT I GUBICI		
Finansijski rezultat u bilansu uspeha	671.140	786.786
Kapitalni dobici iskazani u Bilansu uspeha	-	(41.119)
Usklađivanje rashoda		
IV poj.potraživanja od lica kojima se istovremeno i duguje	28	-
Kamate zbog nebl.plaćenih poreza, doprinosa i dr.jav.dažb.	151	56
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	969	1.280
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja posl.delatnosti	12.304	638
Otpr. po osn.prestanka rad.odn., obrač., a neispl. u por.per.	-	1.195
Otpremnine po osnovu prestanka rad.odn. koje su obračunate u prethodnom a isplaćene u por.periodu za koji se podnosi PB	(326)	-
Ukupan iznos amortizacije u finansijskim izveštajima	184.609	173.883
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	(159.208)	(147.118)
IV poj.potraživanja ako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti poj.potraživanja koja prethodno nisu bila uključena u prihode, nisu otpisana kao nenaplativa i za koja nije pružen dokaz o neuspeloj naplati	12.049	38
Por, dopr, takse i dr.jav.dažb. koje ne zavise od rez.posl. i nisu plaćene u por.per, a po osn. kojih je iskazan rashod	102	341
Porezi, dopr, takse i dr.jav.dažb. koje ne zavise od rez.posl. plaćene u poreskom periodu, a koje nisu bile plaćene u prethodnom poreskom periodu u kome je bio iskazan rashod	(341)	-
Dugoročna rezervisanja koja se ne priznaju u PB	5.458	15.000
Korekcija rashoda po osnovu transfernih cena		
Obračunati troškovi (osim kamata) po osnovu transfernih cena	2.437.056	2.105.534
Obračunati tr. (osim kamata) između pov. lica po trž.cenama	(2.437.056)	(2.105.534)
Razlika obračunatih troškova	-	-
Usklađivanje prihoda		
IV poj.potraživanja koje su bile priznate na teret rashoda, a za koje, u por.per. u kome se vrši direktni otpis, nisu kumulativno ispunjeni uslovi iz člana 16. stav 1. tač. 1) do 3) Zakona	-	28
Prihod po osn.dividendi i udela u dobiti od dr.rezidentnog obv.	(2.434)	(898)
Prihodi po osnovu neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja	(2.910)	-
Korekcija prihoda po osnovu transfernih cena		
Obračunati prihodi po osnovu transfernih cena	(150.637)	(167.452)
Obrač.pr. između pov.lica po trž.cenama („ van dohvata ruke")	150.637	167.452
Razlika obračunatih prihoda	-	-
Obračunati prihod po osnovu kamate između povezanih lica	-	-
Obračunati prihod po osnovu trž.kamate između pov.lica	6.439	2.228
Razlika obračunatih prihoda	6.439	2.228
Oporeziva dobit	**728.030**	**792.338**
Kapitalni dobici	-	**41.119**
Poreska osnovica	**728.030**	**833.457**
Obračunati porez po stopi 10%	72.803	83.346
Iznos umanjenja po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	(36.401)	(41.673)
Poreski rashod perioda	**36.402**	**41.673**

36. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Stanje potraživanja i obaveza po osnovu transakcija sa povezanim stranama je sledeće:

(u 000 RSD)	2011.	2010.
POTRAŽIVANJA		
Corner Shop d.o.o. Dobanovci		
Potraživanja od kupaca	53.220	34.686
Kratkoročni finansijski plasmani	13.600	-
Dunav Film a.d. Beograd		
Potraživanja od kupaca	56	-
Kratkoročni finansijski plasmani	42.000	-
Javna Skladišta a.d. Subotica		
Potraživanja od kupaca	26	744
Kratkoročni finansijski plasmani	80.448	36.125
Nelt Angola LDA, Luanda		
Potraživanja od kupaca	1.265	-
Neoplanta a.d. Novi Sad		
Potraživanja od kupaca	24.221	37.631
Neregelila Trading LTD, Cyprus		
Potraživanja od kupaca	2.209	-
Ukupno potraživanja od povezanih strana	**217.045**	**109.186**
OBAVEZE		
Corner Shop d.o.o. Dobanovci		
Obaveze prema dobavljačima	35.904	380
Javna Skladišta a.d. Subotica		
Obaveze prema dobavljačima	1.900	184
Obaveze za kratkoročne pozajmice	30.000	24.000
Neoplanta a.d. Novi Sad		
Obaveze prema dobavljačima	526.687	811.984
Neregelila Trading LTD, Cyprus		
Obaveze prema dobavljačima	3.899	-
Obaveze za kratkoročne pozajmice	-	52.819
Ukupno obaveze prema povezanim stranama	**598.390**	**889.367**

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA

37.1. Upravljanje kapitalom

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapitala na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

(u 000 RSD)	**31.12.2011.**	**31.12.2010.**
Zaduženost a)	3.557.742	1.603.079
Umanjeno za pozajmice osnivača	-	-
Umanjeno za gotovinu i gotovinske ekvivalente	(116.258)	(69.218)
Neto zaduženost	**3.441.484**	**1.533.861**
Neto kapital b)	8.012.293	7.096.205
Uvećano za pozajmice osnivača	-	-
Kapital	**8.012.293**	**7.096.205**
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	**0,430**	**0,216**

a) Zaduženost se odnosi na dugoročne i kratkoročne finansijske obaveze.
b) Neto kapital uključuje udele, rezerve i akumulirani dobitak i gubitak.

37.2. Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u Napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

37.3. Kategorije finansijskih instrumenata

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Finansijska sredstva:		
Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja (po fer vrednosti kroz bilans uspeha)		
Akcije domaćih banaka	16.569	31.421
Akcije domaćih preduzeća	21.836	23.085
	38.405	**54.506**
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	705.426	649.304
Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica	264.952	247.903
	970.378	**897.207**
Zajmovi i potraživanja		
Ostali dugoročni finansijski plasmani	490.140	10.398
Potraživanja	2.584.121	2.087.457
Kratkoročni finansijski plasmani	482.313	286.677
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	116.258	69.218
	3.672.832	**2.453.750**
Ukupno finansijska sredstva	**4.681.615**	**3.405.463**
Finansijske obaveze:		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti		
Dugoročni krediti u zemlji	2.060.417	606.239
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	53.361	-
Kratkoročni krediti u zemlji	1.413.964	920.021
Kratkoročne pozajmice od povezanih strana	30.000	76.819
Obaveze iz poslovanja	2.166.784	2.328.427
Ostale obaveze	13.075	559
Ukupno finansijske obaveze	**5.737.601**	**3.932.065**

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

37.3. Kategorije finansijskih instrumenata (nastavak)

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, kratkoročni finansijski plasmani koji nastaju direktno iz poslovanja Društva, kao i dugoročne i kratkoročne obaveze po kreditima i obaveze prema dobavljačima čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

37.4. Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

37.5. Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa. Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnijih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koji Društvo upravlja ili meri taj rizik.

a) Devizni rizik

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko gotovine i gotovinskih ekvivalenata, potraživanja od kupaca, dugoročnih kredita i obaveza prema dobavljačima koji su denominovani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera vlade u privredi, uključujući i uspostavljanje odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Izloženost Društva deviznom riziku po osnovu finansijskih sredstava i obaveza analiziramo po knjigovodstvenoj vrednosti na sledeći način:

	31.12.2011.			31.12.2010.		
(u 000 RSD)	RSD	EUR	USD	RSD	EUR	USD
Finansijska sredstva	3.052.434	128.940	1.318	2.424.268	33.488	1.903
Finansijske obaveze	(3.443.496)	(959.281)	-	(2.780.365)	(457.706)	-
Kratkoročna izloženost	**(391.062)**	**(830.341)**	**1.318**	**(356.097)**	**(424.218)**	**1.903**
Finansijska sredstva	1.008.783	8.986	481.154	962.111	-	-
Finansijske obaveze	(449.524)	(885.300)	-	-	(606.238)	-
Dugoročna izloženost	**559.259**	**(876.314)**	**481.154**	**962.111**	**(606.238)**	**-**

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

37.5. Tržišni rizik (nastavak)

a) Devizni rizik (nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR) i američkog dolara (USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada Dinar devalvira u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju devalvacije dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti		Koef. osetljivosti	
10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%	10%	-10%
31.12.2011.				**31.12.2010.**			
EUR		**USD**		**EUR**		**USD**	
(170.666)	170.666	132	(132)	(103.046)	103.046	190	(190)
(170.666)	170.666	132	(132)	(103.046)	103.046	-	-

b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta, a Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

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

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

37.5. Tržišni rizik (nastavak)

b) Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

(u 000 RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
Finansijska sredstva:		
Nekamatonosna		
Akcije koje su raspolozive za prodaju	38.405	54.506
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	705.426	649.304
Učešća u kapitalu povezanih pravnih lica	264.952	247.903
Ostali dugoročni finansijski plasmani	8.986	10.398
Potraživanja	2.584.121	2.087.457
Kratkoročni finansijski plasmani	482.313	286.677
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	56.951	69.218
	4.141.154	**3.405.463**
Sa fiksnom kamatnom stopom		
Dugoročni krediti u zemlji	481.154	-
	481.154	**-**
Sa varijabilnom kamatnom stopom		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	59.307	-
	59.307	**-**
	4.681.615	**3.405.463**
Finansijske obaveze:		
Nekamatonosne		
Obaveze iz poslovanja	2.166.784	2.328.427
Kratkoročne pozajmice od povezanih strana	30.000	76.819
Ostale kratkorocne finansijske obaveze	264.069	87.755
Ostale obaveze	13.075	559
	2.473.928	**2.493.560**
Sa varijabilnom kamatnom stopom		
Dugoročni krediti u zemlji	2.060.417	606.239
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	53.361	-
Kratkoročni krediti u zemlji	1.149.895	832.266
	3.263.673	**1.438.505**
	5.737.601	**3.932.065**

Analize osetljivosti prikazane u narednoj tabeli su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

Da je kamatna stopa 1% viša/niža, a sve ostale varijable ostanu nepromenjene, uticaj na neto dobitak perioda, odnosno na neto stanje kapitala Društva za godinu koja se završila na 31. decembar 2011. odnosno 2010. godine, bi bila u iznosima prikazanim u narednoj tabeli:

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

37.5. Tržišni rizik (nastavak)

b) Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

	Koef. osetljivosti	
	1,00%	-1,00%
(u 000 RSD)	**31.12.2011.**	
Neto dobitak	(32.101)	32.101
Neto kapital	(32.101)	32.101

Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na obaveze po kratkoročnim kreditima.

37.6. Kreditni rizik

a) Upravljanje potraživanjima od kupaca

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Potraživanja od kupaca u značajnom delu odnose se na povezana pravna lica.

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2011. godine, odnosno 2010. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	31.12.2011.		
(u 000 RSD)	**Bruto izloženost**	**Ispravka vrednosti**	**Neto izloženost**
Nedospela potraživanja od kupaca	1.730.365	-	**1.730.365**
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	134.298	(166.140)	**(31.842)**
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	557.955	-	**557.955**
	2.422.618	**(166.140)**	**2.256.478**

Starosna struktura dospelih, neispravljenih potraživanja predstavljena je u sledećoj tabeli:

(u 000 RSD)	**31.12.2011.**
Manje od 30 dana	487.653
31 - 60 dana	70.302
Ukupno	**557.955**

Neispravljena potraživanja od kupaca dospela u roku pre više od 91 dan od dana bilansa se odnose na potraživanja od kupaca prema kojima Društvo ima i obaveze iz poslovanja (obaveze prema dobavljačima).

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

b) Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembar 2011. godine iskazane su u iznosu od 2.126.160 hiljada RSD (31. decembra 2010. godine: 2.242.516 hiljada RSD). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruje u ugovorenom roku. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2011. godine iznosi 42 dana (u toku 2010. godine 41 dan).

38.7. Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koji su uspostavili odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava i finansijskih obaveza. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava, odnosno finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati i obaveze namiri

Dospeća finansijskih sredstava i obaveza na dan 31. decembar 2011. godine su:

(u 000 RSD)	31.12.2011.					
	Kratkoročno dospeće			Dugoročno dospeće		
	do 1 meseca	1 do 3 meseca	3 do 12 meseci	1 do 5 godina	preko 5 godina	Ukupno
Dospeća finansijskih sredstava:						
Nekamatonosna sredstva	1.028.346	1.800.667	294.372	3.892	1.013.877	**4.141.154**
Sredstva sa fiksnom kam.st.						
- glavnica				481.154		**481.154**
- kamata						**-**
Sredstva sa varijabilnom						
- glavnica	59.307	-	-	-	-	**59.307**
- kamata	-	-	-	-	-	**-**
	1.087.653	**1.800.667**	**294.372**	**485.046**	**1.013.877**	**4.681.615**
Dospeća finansijskih obaveza:						
Nekamatonosne obaveze	2.179.859		294.069			**2.473.928**
Obaveze sa fiksnom kam.st.						
- glavnica						**-**
- kamata						**-**
Obaveze sa varijabilnom kam.st.						
- glavnica		33.333	1.895.516	1.334.82		**3.263.673**
- kamata						**-**
	2.179.859	**33.333**	**2.189.585**	**1.334.82**	**-**	**5.737.601**
Neto efekat dospeća	**(1.092.206)**	**1.767.334**	**(1.895.213)**	**(849.778)**	**1.013.877**	**(1.055.986)**

37. FINANSIJSKI INSTRUMENTI I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA (nastavak)

37.8. Fer vrednost finansijskih instrumenata

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine.

	31.12.2011.		31.12.2010.	
(u 000 RSD)	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva:				
Akcije koje su raspolozive za prodaju	38.405	38.405	54.506	54.506
Učešća u kapitalu pravnih lica	970.378	970.378	897.207	897.207
Ostali dugoročni finansijski plasmani	490.140	490.140	10.398	10.398
Potraživanja	2.584.121	2.584.121	2.087.457	2.087.457
Kratkoročni finansijski plasmani	482.313	482.313	286.677	286.677
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	116.258	116.258	69.218	69.218
	4.681.615	**4.681.615**	**3.405.463**	**3.405.463**
Finansijske obaveze:				
Dugoročni krediti u zemlji	2.060.417	2.060.417	606.239	606.239
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	53.361	53.361	-	-
Kratkoročni krediti u zemlji	1.413.964	1.413.964	920.021	920.021
Kratkoročne pozajmice od pov.strana	30.000	30.000	76.819	76.819
Obaveze iz poslovanja	2.166.784	2.166.784	2.328.427	2.328.427
Ostale obaveze	13.075	13.075	559	559
	5.737.601	**5.737.601**	**3.932.065**	**3.932.065**

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

Pretpostavke korišćene za procenu tekuće fer vrednosti su i da knjigovodstvena vrednost kratkoročnih potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima aproksimira njihovoj fer vrednosti zbog toga što dospevaju za plaćanje/naplatu u relativno kratkom periodu.

38. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2011. godine, Društvo vodi nekoliko sudskih sporova kao tužena strana. Društvo je izvršilo rezervisanje u iznosu od 20.000 hiljada RSD (Napomena 18.) za one sporove za koje na dan izrade ovih finansijskih izveštaja nije bilo potpuno izvesno da će se završiti u korist Društva. Ova procena je u skladu sa mišljenjem eksternih pravnih savetnika.

Društvo neće izvršiti dodatna obelodanjivanja u vezi ovih potencijalnih obaveza da ne bi negativno uticala na ishod pomenutih sporova.

39. HIPOTEKE

Društvo ima uspostavljene hipoteke na sledećim objektima:

Ugovor	Datum	Banka	Predmet ugovora
Ugovor o dugoročnom kreditu **LTL 195850**	13.9.2010.	Societe Generale bank a.d. Beograd	Hipoteka **LN11505KOKG KP5349/1; KP-5349/2** na Stambeno-poslovnom objektu sp. P+6 u Kragujevcu, naselje Hipodrom, Ulica Bulevar Kraljice Marije br. 54 B do NJ
Ugovor o dugoročnom subvencionisanom kreditu za investicije No:00-421-6200065.3	14.6.2010.	Credit Agricole Srbija a.d. Novi Sad	Hipoteka **LN 3349 KO Savski Venac KP 380/1** na poslovni prostor B, podrum Ulica Zagrebačka 3-9, poslovni prostor br.1 površine 128,13m2 Zagrebačka r.3; poslovni prostor br.2 površine 114,65m2 prizemlje Zagrebačka 3; poslovni prostor 2 površine 155,69m2 visokoprizemlje, Zagrebačka 3; poslovni prostor 3 površine 120,8m2 prizemlje Zagrebačka 7; poslovni prostor br. 2 površine 143,7m2, visoko prizemlje Zagrebačka br.7 poslovni prostor br.1 površine 85,42m2, visoko prizemlje, Zagrebačka 9; poslovni prostor br.BB, potkrovlje Zagrebačka br.3-9
Ugovor o dugoročnom subvencionisanom kreditu za investicije br. 00-420-1304183.5	31.3.2011.	Banca Intesa a.d. Beograd	Hipoteka LN 3349 KO Savski Venac KP 380/1 pz prizemlje dvorišna Karađorđeva (deo parcele pod zgradom 2), pz prizemlje dvorišna Karađorđeva (deo parcele pod zgradom 5), pz Zagrebačka 1, pp podrum Zagrebačka 3-9, pp prizemlje Zagrebačka 3-9, prizemlje levo od ulaza 128m2 Zagrebačka 3, poslovni prostor visoko prizemlje 156 m2 Zagrebačka 3, poslovni prostor prizemlje 121m2 Zagrebačka 7, poslovni prostor visoko prizemlje 144m2 Zagrebačka 7, poslovni prostor visoko prizemlje 85m2 Zagrebačka 9, poslovni prostor prizemlje 555m2 Gavrila Principa 16, poslovni prostor potkrovlje Zagrebačka 3-9
Ugovor o dugoročnom subvencionisanom kreditu za investicije br. 00-420-1304524.5 i Aneks 1 ugovora 00-420-1304183.5	9.8.2011. i 10.8.2011.	Banca Intesa a.d. Beograd	Hipoteka **LN 3349 KO Savski Venac KP 380/1** na pz prizemlje dvorišna Karađorđeva (deo parcele pod zgradom 2), pz prizemlje dvorišna Karađorđeva (deo parcele pod zgradom 5), pz Zagrebačka 1, poslovni prostor podrum Zagrebačka 3-9, poslovni prostor prizemlje Zagrebačka 3-9, poslovni prostor prizemlje levo od ulaza 128m2 Zagrebačka 3, poslovni prostor lokal prizemlje 115m2 Zagrebačka 3, poslovni prostor visoko prizemlje 156m2 Zagrebačka 3, poslovni prostor prizemlje 121m2 Zagrebačka 7, poslovni prostor visoko prizemlje 85 m2 Zagrebačka 9, poslovni prostor prizemlje 555m2 Gavrila Principa 16, poslovni prostor potkrovlje Zagrebačka 3-9 i hipoteka **LN 3886 Ko Savski Venac KP 442** poslovni prostor prizemlje Travnička 3 (deo parcele pod objektom 2)
Ugovor o dug.kreditu za trajna obr.sr. br. 285-65400-11	26.12.2011.	Volksbank ad Beograd	Hipoteka na Halu 4

39. HIPOTEKE (nastavak)

Ugovor	Datum	Banka	Predmet ugovora
Ugovor o kratkoročnom kreditu br. **STL 201507/10**	8.10.2010.	Societe Generale bank a.d. Beograd	Jemstvo **ZKUL 2109, KP5365/1** Dobanovci, 1. Hala/9ha 71a81m2, 2. Hala tehničke robe, 3. Upravna zgrada, 4. portirnica, 5. trafo stanica, 6. kolska vaga 7. benzinska stanica sa fabričkim dvorištem **KP5365/3- Ukupno: 10ha 48a 43m2**
Ugovor o dugoročnom kreditu br. **LTL 241360**	15.8.2011.	Societe Generale bank a.d. Beograd	Jemstvo **ZKUL 2109, KP 5365/2**, I Njiva 15a 20m2 , II **KP5365/1** 1. Hala, 2. hala tehničke robe, 3. Upravna zgrada, 4. Portirnica, 5. kolska vaga, 6. benzinska stanica sa fabričkim dvorištem, III **KP5365/3** trafo stanica
Ugovor o duoročnom kreditu br. **LTL 207964**	15.12.2010.	Societe Generale bank a.d. Beograd	Jemstvo **ZKUL 2109, KP 5365/1, I** 1. Hala, 2. hala tehničke robe, 3. Upravna zgrada, 4. Portirnica, 5. kolska vaga, 6. benzinska stanica sa fabričkim dvorištem, II **KP5365/3** trafo stanica
Ugovor o dugoročnom kreditu **br. 16472**	21.7.2009.	Fond za razvoj Republike Srbije Beograd	Jemstvo **Zkul.11530 Ko Niš KP-6017/1** Stambena zgrada 48a 81m2 sa dvorištem 2ha 51a 45m2

40. POSTOJEĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA DRUŠTVO

Poslovanje Društva je tokom godine bilo pod značajnim uticajem aktuelne globalne finansijske krize i pogoršanih privrednih uslova. U 2012. godini se ne očekuju bitno drugačiji uslovi poslovanja. Zbog sadašnje krize na globalnom tržištu i njenog uticaja na srpsko tržište, za očekivati je da će Društvo poslovati u otežanim i neizvesnim privrednim okolnostima. Uticaj krize na buduće poslovanje Društva trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti. Pogoršanje poslovne situacije u zemlji će verovatno uticati na položaj određenih grana delatnosti, što će se posredno odraziti i na poslovanje Društva.

I pored toga, Društvo nije imalo većih problema u održavanju likvidnosti. Potencijalne posledice finansijske krize na poslovanje Društva, mogu da se ogledaju u otežanim mogućnostima Društva da obezbedi dodatne izvore sredstava. Otežan pristup izvorima sredstava bi bila i dugoročna posledica, koja prema mišljenju rukovodstva Društva, ne može imati presudan uticaj na poslovanje Društva.

41. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Saglasno MRS 10 „Potencijalne obaveze i događaji nastali nakon bilansa stanja", nismo utvrdili postojanje događaja koji mogu da utiču ili utiču na istinitost i objektivnost finansijskih izveštaja za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2011. godine, niti bi zahtevale korekcije finansijskih izveštaja.

42. DEVIZNI KURSEVI

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

(u RSD)	31.12.2011.	31.12.2010.
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802

43. AUTORIZACIJA FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2011. godine (uključujući i uporedne podatke) su odobreni od strane rukovodstva Društva na dan 29. februara 2012. godine.

Nebojša Šaponjić
Generalni direktor

Mirjana Zobenica
Finansijski direktor

PRILOG 1.
BILANS SPAJANJA UZ PRIPAJANJE

(u 000 RSD)	Nelt Co	Nelt LTD	Spojeno	Korekcije	Korigovano
A K T I V A					
Stalna imovina					
Nematerijalna ulaganja	41.825	-	41.825	-	41.825
Nekretnine, postrojenja i oprema	4.755.087	71.668	4.826.755	-	4.826.755
Investicione nekretnine	585.079	286.897	871.976	-	871.976
Učešća u kapitalu	1.022.036	112	1.022.148	-	1.022.148
Ostali dugoročni finansijski plasmani	444.743	2.024	446.767	-	446.767
Ukupno stalna imovina	**6.848.770**	**360.701**	**7.209.471**	**-**	**7.209.471**
Obrtna imovina					
Zalihe	1.845.006	614	1.845.620	-	1.845.620
St.sred. namenjena pr. i sredstva posl. koje se obustavlja	2.080.974	-	2.080.974	-	2.080.974
Potraživanja	2.534.814	119.237	2.654.051	(47.132)	2.606.919
Kratkoročni finansijski plasmani	372.574	130.272	502.846	(36.000)	466.846
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(147.467)	499	(146.968)	-	(146.968)
Porez na dodatu vrednost i AVR	280.379	1.383	281.762	-	281.762
Ukupno obrtna imovina	**6.966.280**	**252.005**	**7.218.285**	**(83.132)**	**7.135.153**
UKUPNO AKTIVA	**13.815.050**	**612.706**	**14.427.756**	**(83.132)**	**14.344.624**
P A S I V A					
Kapital					
Osnovni kapital	312.407	128.294	440.701	-	440.701
Rezerve	29.109	7.563	36.672	-	36.672
Revalorizacione rezerve	1.812.261	88.549	1.900.810	-	1.900.810
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	(95.682)	(513)	(96.195)	-	(96.195)
Neraspoređeni dobitak	5.941.945	321.877	6.263.822	-	6.263.822
Ukupno kapital	**8.000.040**	**545.770**	**8.545.810**	**-**	**8.545.810**
Dugoročna rezervisanja i obaveze					
Dugoročna rezervisanja	35.288	2.239	37.527	-	37.527
Dugoročni krediti	1.837.146	-	1.837.146	-	1.837.146
Ukupno dugoročna rezervisanja i obaveze	**1.872.434**	**2.239**	**1.874.673**	**-**	**1.874.673**
Kratkoročne obaveze					
Kratkoročne finansijske obaveze	1.524.766	5.200	1.529.966	(36.000)	1.493.966
Obaveze iz poslovanja	2.078.472	52.354	2.130.826	(47.132)	2.083.694
Ostale kratkoročne obaveze	32	-	32	-	32
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	312.388	-	312.388	-	312.388
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	3.473	1.179	4.652	-	4.652
Ukupno kratkoročne obaveze	**3.919.131**	**58.733**	**3.977.864**	**(83.132)**	**3.894.732**
Odložene poreske obaveze	23.445	5.964	29.409	-	29.409
Ukupno rezervisanja i obaveze	**5.815.010**	**66.936**	**5.881.946**	**(83.132)**	**5.798.814**
UKUPNO PASIVA	**13.815.050**	**612.706**	**14.427.756**	**(83.132)**	**14.344.624**

PRILOG 2.
STATISTIČKI ANEKS

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
17304712	46.36	100037645
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB

Popunjava Agencija za privredne registre

750							
1 2 3	19	20	21	22	23	24	25 26
Vrsta posla							

Naziv :PREDUZECE ZA SPOLJNU I UNUTRASNJU TRGOVINU I USLUGE NELT CO D.O.O.

Sediste : BEOGRAD, MARSALA TITA , DOBANOVCI 206

STATISTICKI ANEKS

7005011479831

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 6)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	1	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	1001	969

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Red. br.	Vrsta	Aop	Bruto	Ispravka vrednosti	Nabavna vrednost
01	**1. Nematerijalna ulaganja**				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	5869	3365	2504
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	66663	XXXXXXXXXXXX	66663
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	2521	XXXXXXXXXXXX	2521
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	70011	3365	66646
02	**2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva**				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	5359910	692362	4667548
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	1170922	XXXXXXXXXXXX	1599388
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	256274	XXXXXXXXXXXX	684740
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	6274558	692362	5582196

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Šifra vrste rezerve	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
10	1. Zalihe materijala	616	27118	15956
11	2. Nedovršena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619	1462466	1509596
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	1970605	1273610
15	6. Dati avansi	621	200860	295722
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	**622**	3661049	3094883

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Šifra vrste kapitala	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
300	1. Akcijski kapital	623		
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625	440700	312407
	u tome : strani kapital	626	440700	312407
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Državni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	**SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)**	**633**	440700	312407

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj
- iznosi u hiljadama dinara

Šifra vrste kapitala	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	1. Obične akcije			
	1.1. Broj običnih akcija	634		
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635		
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	**3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)**	**638**		

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Konto	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	2256478	1775665
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	2197172	2325997
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	19837	40417
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	3327492	3123422
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	21918075	19569566
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	649640	583322
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	97375	88780
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	156801	142201
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	252135	0
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	1021	953
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	3500743	3196131
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	**650**	34376869	30846454

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Konto	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
513	1. Troskovi goriva i energije	651	243858	211997
520	2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	902178	814303
521	3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	157498	142295
522, 523, 524 i 525	4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	90003	87734
526	5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	64236	54589
53	7. Troskovi proizvodnih usluga	657	1212096	1201642
533, deo 540 i deo 525	8. Troskovi zakupnina	658	21848	22971
deo 533,deo 540 i deo 525	9. Troskovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troskovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troskovi amortizacije	661	190067	173883
552	12. Troskovi premija osiguranja	662	38259	36596
553	13. Troskovi platnog prometa	663	25067	22648

- iznosi u hiljadama dinara

Konto	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
554	14. Troskovi clanarina	664	4705	3820
555	15. Troskovi poreza	665	100507	79702
556	16. Troskovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	128358	42938
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	128358	42938
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	126766	42868
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naucne i verske namene, za zastitu covekove sredine i za sportske namene	670	5301	3366
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	**671**	3439105	2984290

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Konto	Opis	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	20384072	17729262
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673	1709	649
641	3. Prihodi po osnovu uslovijenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od clanarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	13312	20904
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	1538	20891
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679	542	42017
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	**680**	20401173	17813723

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	1754612	1797673
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	**688**	1754612	1797673

U Beogradu dana 25.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izvestaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/08 , 5/07, 119/08 i 2/10)