

“KOUMBAS SYNERGY” A.D, BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2007. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ

| | Strana |
|-----------------------------------|--------|
| Izveštaj nezavisnog revizora | 1 |
| Bilans stanja | 2 |
| Bilans uspeha | 3 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 4 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 5 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 6 -10 |

Maksima Gorkog 73
11000 Beograd
Republika Srbija

Tel: +381 11 344 8918
Tel/fax: +381 11 344 8284
Mob: +381 63 319 715
e-mail: office.lbrev@sbb.rs
web site: www.lbrev.com



SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG DRUŠTVA "KOUMBAS SYNERGY", BEOGRAD

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

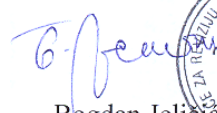
Izvršili smo reviziju bilansa stanja Akcionarskog društva za holding poslove "Koumbas Synergy", Beograd, (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan. Za ove finansijske izveštaje, prikazane na stranama 2 do 5 odgovorno je rukovodstvo Društva. Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

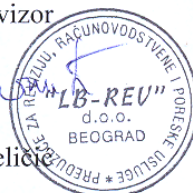
Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi revizije nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2007. godine, kao i rezultat poslovanja, za godinu završenu na taj dan, u skladu sa domaćim računovodstvenim propisima.

Beograd, 26. februar 2007. godine

Ovlašćeni revizor


Bogdan Jelčić



BILANS STANJA

| | <u>Napomena</u> | Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara) <u>2007.</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------|
| AKTIVA | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 3.4, 4 | 115 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 5 | 39.618 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 3.5, 6 | 40.244 |
| Odložena poreska sredstva | | <u>133</u> |
| Obrtna imovina | | 79.995 |
| Ukupna aktiva | | <u>80.110</u> |
| PASIVA | | |
| Akcijski kapital | | 81.293 |
| Gubitak | | <u>(1.202)</u> |
| Kapital, neto | 7 | 80.091 |
| Obaveze iz poslovanja | 3.6, 8 | 19 |
| Ukupna pasiva | | <u>80.110</u> |

BILANS USPEHA

Za godinu koja se završava na dan 31. decembar
(U hiljadama dinara)

| | <u>Napomena</u> | <u>2007.</u> |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| POSLOVNI RASHODI | | |
| Ostali poslovni rashodi | 3.1, 9 | <u>19</u> |
| Posovni gubitak | | 19 |
| Finansijski prihodi | 3.2, 10 | 755 |
| Finansijski rashodi | 3.3, 11 | 2.071 |
| Rezultat iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | (1.335) |
| Odloženi poreski prihodi perioda | 3.7 | 133 |
| GUBITAK, neto | | <u><u>(1.202)</u></u> |

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za godinu koja se završava na dan 31. decembar
(U hiljadama dinara)
2007.

AKCIJSKI KAPITAL

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Stanje na početku godine | - |
| Povećanje - uplata osnivačkog uloga | <u>81.293</u> |
| Stanje na kraju godine | <u>81.293</u> |

GUBITAK

| | |
|--------------------------|----------------|
| Stanje na početku godine | - |
| Gubitak tekuće godine | <u>(1.202)</u> |
| Stanje na kraju godine | <u>(1.202)</u> |

| | |
|----------------------------|----------------------|
| SVEGA KAPITAL, neto | <u><u>80.091</u></u> |
|----------------------------|----------------------|

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za godinu koja se završava na dan 31. decembar
(U hiljadama dinara)
2007.

TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti

Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti 755

TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA

Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja

Kupovina akcija i udela 115

TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA

Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja

Uvećanje osnovnog kapitala 81.293

Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja

Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze 39.618

Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja 41.675

Svega prilivi gotovine 82.048

Svega odlivi gotovine 39.733

Neto priliv gotovine 42.315

Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine 2.071

GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA 40.244

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo "Koumbas Synergy" a.d, Beograd, Tadeuša Koščušskog 30, (u daljem tekstu "Društvo") je osnovano 23. jula 2007. godine. Društvo posluje kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Na osnovu rešenja Agencije za privredne registre Republike Srbije BD. 78939/2007 od 23. jula 2007. godine, izvršena je registracija Društva pod registarskim/matičnim brojem 20311258.

Upisani uplaćeni novčani kapital Društva iznosi 1.000.000,00 EUR; Akcionari Društva su Koumbas Holding S.A, sa 90% učešća u kapitalu u iznosu od 900.000,00 EUR, koji je uplaćen 6. jula 2007. godine i Georgios Koumpas sa 10% učešća u kapitalu u iznosu od 100.000,00 EUR, koji je uplaćen 5. jula 2007. godine.

Pretežna delatnost Društva je 74150 - Holding - poslovi.

Poreski identifikacioni broj (PIB) je: 105083359.

Društvo je registrovano za usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje Društva sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Službeni Glasnik RS“, br. 46/06). Ovaj Zakon zahteva da finansijski izveštaji za godinu završenu na dan 31. decembar 2007. godine, budu sastavljeni u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI).

Na osnovu ovlašćenja iz Zakona o računovodstvu i reviziji, u 2006. godini, Ministarstvo Finansija je donelo „Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ i „Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ („Službeni glasnik RS“, br. 114/06 i 5/07) kao osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu završenu na dan 31. decembar 2007. godine.

Društvo je sastavilo priložene finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i reviziji i navedenim Pravilnicima izdatim od strane Ministarstva Finansija. Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje u predvidljivoj budućnosti.

Sve stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju u njihovoj funkcionalnoj valuti, odnosno u Dinarima („RSD“), jer je to valuta koja najbolje odražava ekonomsku suštinu privrednog okruženja u kom Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta tretiraju se kao transakcije u stranim valutama. Ovi finansijski izveštaji su takođe prikazani u RSD, koji su izveštajna valuta Društva. Iznosi u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi uključuju troškove računovodstvenih usluga.

3.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

3.3. Pozitivne i negativne kursne razlike

Poslovne transakcije u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinare po zvaničnom kursu važećem na dan svake transakcije.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju na deviznim transakcijama u toku godine i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika u obračunskom periodu na koji se odnose.

3.4. Dugoročni finansijski plasmani

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju neizvedena sredstva koja ili su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Ova sredstva uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Redovna kupovina i prodaja ulaganja se priznaje na dan transakcije, a to je dan kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Kada se hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanjí vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspeha kao dobiti ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti.

3.5. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju u bilansu stanja po nabavnoj vrednosti.

Za svrhu izveštaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju: blagajnu, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

Prekoračenja po tekućem računu iskazuju se u bilansu stanja kao pozajmice u okviru tekućih obaveza.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe i primljenih usluga, koja će biti plaćena u budućnosti nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana Društvu.

3.7. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10,00% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu.

Konačan iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. 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 iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata a koji se odnose na domaća pravna lica predstavljaju iznose, plaćene po različitim republičkim i opštinskim propisima, koji služe za finansiranje raznih komunalnih i republičkih potreba.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se kalkuliše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

Međutim, ukoliko odloženi porez na dobitak, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporeziv dobitak ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobitak se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

4. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

(U hiljadama dinara)

31. decembar
2007.*Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica*

| | |
|--------------------------------------------|-------------------|
| Kapa Land d.o.o, Beograd | 23 |
| Kapa Trust d.o.o, Beograd | 23 |
| Kapa Invest d.o.o, Beograd | 23 |
| Kapa Bonus d.o.o, Beograd | 24 |
| Kapa Logistics d.o.o, Beograd | <u>22</u> |
| Svega dugoročni finansijski plasmani, neto | <u><u>115</u></u> |

5. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 39.618 hiljada dinara i u celini se odnose na oročeni novčani depozit kod "Laiki Bank" a.d, Beograd. Ugovor o oročenom novčanom depozitu je zaključen u Beogradu, 10. oktobra 2007. godine. Kamatna stopa na godišnjem nivou, na oročeni novčani depozit iznosi 5,50%. Sredstva se oročavaju na mesec dana.

6. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, sa stanjem na dan 31. decembar 2007.godine, iznose 40.244 hiljade dinara i u celini se odnose na stanje na deviznom računu kod "Laiki Bank" a.d, Beograd.

Aneksom br.1, Ugovora br. 00-701-0001147-4 o otvaranju i vođenju deviznog tekućeg računa kod "Laiki Bank" a.d, Beograd, od 5. septembra 2007. godine, banka je dužna da Društvu plaća kamatu 3,50% na godišnjem nivou, za prosečno mesečno stanje sredstava na deviznom računu.

7. KAPITAL

(U hiljadama dinara)

31. decembar
2007.

| | |
|---------------------|----------------------|
| Akcijski kapital | 81.293 |
| Gubitak | <u>(1.202)</u> |
| Svega kapital, neto | <u><u>80.091</u></u> |

Osnovna registracija Društva i struktura uplaćenog upisanog kapitala data je u napomeni 1.

Akcijski kapital se sastoji od 100.000 običnih akcija, vrednost jedne akcije je 10 EUR - a, (812,93 RSD - a).

8. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 19 hiljada dinara i u celini se odnose na obaveze prema Eurofast Globalu d.o.o, Beograd, po osnovu izvršenih računovodstvenih usluga za decembar mesec.

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi, za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 19 hiljada dinara i u celini se odnose na troškove neproizvodnih usluga.

10. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi, za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 755 hiljada dinara i odnose se na prihode od kamata po osnovu oročenog novčanog depozita, u iznosu od 447 hiljada dinara i prihode od kamata po osnovu sredstava na deviznom računu, u iznosu od 308 hiljada dinara.

11. FINANSIJSKI RASHODI

(U hiljadama dinara)

2007.

| | |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima | 1.696 |
| Negativne kursne razlike | <u>375</u> |
| Svega finansijski rashodi | <u><u>2.071</u></u> |

Finansijski rashodi, za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2007. godine, u iznosu od 1.696 hiljada dinara, su nastali zbog negativne kursne razlike, odnosno pada kursa EUR-a, od dana uplate osnivačkog kapitala (23. jul 2007. godine) na prelazni račun i registracije kod APR i dana kada su sredstva sa prelaznog deviznog računa prebačena na devizni račun (7. septembar 2007. godine).

12. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja u dinare za pojedine glavne valute su:

| | <u>31. decembar 2007.</u> | <u>31. decembar 2006.</u> |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| Evro | 79,2362 | 79,0000 |
| Američki dolar | 53,7267 | 59,9757 |

(U dinarima)