

**“MODRIANI” D.O.O, ŠIMANOVCI**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2008. I 2007. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

## SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6 - 7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 - 22

Južni bulevar 86/12  
11000 Beograd  
Republika Srbija  
Tel: +381 11 344 8918  
+381 11 242 1301  
+381 11 242 1302  
Tel/fax: +381 11 344 8284  
e-mail: [office.lbrev@sbb.rs](mailto:office.lbrev@sbb.rs)  
web site: [www.lbrev.com](http://www.lbrev.com)



## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **OSNIVAČU I DIREKTORU DRUŠTVA SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU "MODRIANI", ŠIMANOVCI**

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Preduzeća za investicije, trgovinu i posredovanje "Modriani" d.o.o, Šimanovci, (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2008. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine, za godinu koja se završava na taj dan i pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procena.

#### *Odgovornost revizora*

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

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti 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 revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### OSNIVAČU I DIREKTORU DRUŠTVA SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU "MODRIANI", ŠIMANOVCI

#### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promene na kapitalu i promene na tokovima gotovine, za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

#### *Skretanje pažnje*

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na sledeće:

Društvo je na dan 31. decembar 2008. godine, odlučilo da iskoristi mogućnost razgraničenja kursnih razlika i efekata valutne klauzule (« Službeni glasnik Republike Srbije », br. 9-09). U okviru pozicije Ostala vremenska razgraničenja, u iznosu od 24.036 hiljada dinara prikazani su razgraničeni efekti valutnih klauzula i negativnih kursnih razlika.


Obaveze po osnovu lizinga, kao i negativne kursne razlike, na dan 31. decembar 2008. godine, su podcenjene za iznos od 5.241 hiljada dinara.


Tekuća dospeća dugoročnih obaveza na dan 31. decembar 2008. godine, su podcenjena, a obaveze po osnovu dugoročnih kredita su precenjene za iznos od 4.598 hiljada dinara.

Dana 22. juna 2007. godine, zaključen je Ugovor o prenosu udela i pristupanju novog osnivača između ugovorenih strana SET d.d, Ljubljana (Prenosilac) i Galop d.o.o, Ljubljana (Sticalac). Ugovorom, prenosilac prenosi na sticaoca svoj udeo od 60% u kapitalu Društva, kao i sva osnivačka prava i obaveze u vezi sa ovim udelom. Navedena promena u vezi prenosa udela nije registrovana kod Agencije za privredne registe do datuma vršenja revizije.

Beograd, 06. mart 2009. godine

Ovlašćeni revizor

  
Bogdan Jelić



**BILANS STANJA**

	<u>Napomena</u>	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja		1.479	1.479
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 4	420.610	415.890
Dugoročni finansijski plasmani	3.8, 5	105	105
Stalna imovina		<u>422.194</u>	<u>417.474</u>
Zalihe, neto	3.9,6	77.962	42.480
Dati avansi, neto	7	2.029	4.317
Potraživanja, neto	3.5, 8	239.920	172.817
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.10, 9	4.735	9.156
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	10	<u>40.943</u>	<u>9.996</u>
Obrtna imovina		<u>365.589</u>	<u>240.698</u>
Odložena poreska sredstva	3.15	2.424	1.932
<b>Ukupna aktiva</b>		<u><u>790.207</u></u>	<u><u>658.172</u></u>
<b>PASIVA</b>			
Osnovni kapital		144.668	144.668
Neraspoređeni dobitak		27.086	21.608
Gubitak		19.283	40.891
Kapital i rezerve	11	<u>152.471</u>	<u>125.385</u>
Dugoročni krediti	3.11, 12	131.669	140.440
Ostale dugoročne obaveze	3.12, 13	<u>51.205</u>	<u>30.557</u>
Dugoročne obaveze		<u>182.874</u>	<u>170.997</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	3.13, 14	92.777	37.120
Obaveze iz poslovanja	3.14, 15	362.054	322.678
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	3.15	-	1.992
Ostale kratkoročne obaveze		<u>31</u>	<u>-</u>
Kratkoročne obaveze		<u>454.862</u>	<u>361.790</u>
<b>Ukupna pasiva</b>		<u><u>790.207</u></u>	<u><u>658.172</u></u>

**BILANS USPEHA**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od prodaje	3.1, 16	1.097.522	785.644
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Nabavna vrednost prodate robe		13.090	3.953
Troškovi materijala	3.2, 17	834.962	615.075
Bruto zarade zaposlenih	3.2, 18	79.060	49.988
Troškovi amortizacije	3.2, 3.7, 4	41.296	34.243
Ostali poslovni rashodi	3.2, 19	61.711	49.834
Ukupno poslovni rashodi		<u>1.030.119</u>	<u>753.093</u>
<b>POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)</b>		67.403	32.551
Finansijski prihodi	3.3, 3.4, 20	30.036	13.378
Finansijski rashodi	3.3, 3.4, 21	70.795	46.720
Ostali prihodi	22	15.053	23.457
Ostali rashodi	23	15.103	889
Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		26.594	21.777
<b>POREZ NA DOBITAK</b>			
Poreski rashod perioda	3.15	-	1.991
Odloženi poreski prihodi perioda	3.15	492	1.822
<b>DOBITAK, neto</b>		<u>27.086</u>	<u>21.608</u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)  
2008.                      2007.

**OSNOVNI KAPITAL**

Stanje na početku godine	144.668	144.237
Ispravka materijalno značajnih grešaka	-	(645)
Povećanje - dokapitalizacija	-	1.076
Stanje na kraju godine	<u>144.668</u>	<u>144.668</u>

**NERASPOREĐENI DOBITAK**

Stanje na početku godine	21.608	33.171
Dobitak tekuće godine	27.086	21.608
Ispravka materijalno značajnih grešaka - smanjenje	-	(645)
Smanjenje - pokriće gubitka	<u>(21.608)</u>	<u>(32.526)</u>
Stanje na kraju godine	<u>27.086</u>	<u>21.608</u>

**GUBITAK**

Stanje na početku godine	40.891	73.417
Smanjenje iz dobitka	<u>21.608</u>	<u>32.526</u>
Stanje na kraju godine	<u>(19.283)</u>	<u>(40.891)</u>

<b>KAPITAL, neto</b>	<u>152.471</u>	<u>125.385</u>
----------------------	----------------	----------------

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar

(U hiljadama dinara)

2008.                      2007.

**TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI**

**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Prodaja i primljeni avansi	1.175.815	810.121
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	-	87
	<u>1.175.815</u>	<u>810.208</u>

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Isplate dobavljačima i dati avansi	979.102	634.985
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	79.143	49.988
Plaćene kamate	7.760	15.936
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	6.817	-
	<u>1.072.822</u>	<u>700.909</u>

**Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti**                      102.993                      109.299

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA**

**Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	127.990
---	---	---------

**Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	63.350	211.719
	<u>63.350</u>	<u>211.719</u>

**Neto (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja**                      63.350                      83.729

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	86.087	42.097
	<u>86.807</u>	<u>42.097</u>
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	99.594	20.039
Finansijski lizing	30.557	42.170
	<u>130.151</u>	<u>62.209</u>
<b>Neto (odliv)/priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	44.064	20.112
Svega prilivi gotovine	1.261.902	980.295
Svega odlivi gotovine	1.266.323	974.837
<b>Neto priliv gotovine</b>	-	5.458
<b>Neto odliv gotovine</b>	4.421	
Gotovina na početku obračunskog perioda	<u>9.156</u>	<u>3.698</u>
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<u><u>4.735</u></u>	<u><u>9.156</u></u>

## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo Modriani d.o.o, sa sedištem u Šimanovcima, Pećinci u ulici Golubinačka br. 54, osnovno je 15. jula 2002. godine, od strane dve slovenačke firme SET d.d, Ljubljana i Max-Invest, Ljubljana.

Društvo je registrovano kod Trgovinskog suda u Beogradu, br. Registarskog uložka 187908-00.

Pretežna delatnost Društva je 22130 - Izdavanje časopisa i sličnih periodičnih izdanja.

Pored navedene delatnosti, Društvo se bavi štampanjem časopisa, kataloga, letaka i sličnih periodičnih izdanja. Sa štampom je Društvo počelo da se bavi aprila 2005. godine.

Na osnovu Rešenja Agencije za privredne registre Republike Srbije BD. 4563/2005 od 10. marta 2005. godine, registruje se prevođenje privrednog subjekta u Registar privrednih subjekata, sa ukupnim upisanim kapital 5.000,00 USD, uplaćen 15. maja 2004. godine i 473.631,73 EUR, uplaćen 15. septembra 2004. godine.

Matični broj Društva je: 17411373, a poreski identifikacioni broj (PIB) je: 100296476.

Prema kriterijumima za razvrstavanje iz Zakona o računovodstvu i reviziji (Sl. Glasnik RS br. 46/2006) Društvo je razvrstano u veliko pravno lice.

Na dan 31. decembar 2008. godine, Društvo je imalo 111 zaposlenih radnika, a na dan 31. decembar 2007. godine, 92 zaposlenih radnika.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### 2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik RS” broj 46/06), kojim se uređuju uslovi i način vođenja poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prezentacija, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (broj: 401-00-11/2008-16) utvrđeni su i objavljeni Međunarodni računovodstveni standardi (MRS), kao i Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI) sa tumačenjima koji su sastavni deo standarda (“Službeni glasnik RS” broj 16/08 i broj 31/08).

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)**

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

Iako neki od standarda nisu u potpunosti primenjivi na poslovanje, rukovodstvo Društva procenjuje njihov uticaj i ne izražava eksplicitnu i bezrezervnu izjavu o usaglašenosti priloženih finansijskih izveštaja sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). 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, kao i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (“Službeni glasnik RS” broj 114/06, broj 119/08 i broj 9/09), koji preuzima zakonom definisan potpun skup finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 “Prezentacija finansijskih izveštaja”, dok u pojedinim delovima, odstupa i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija predviđenih navedenim standardom. Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije. Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

### **2.2. Korišćenje procenjivanja**

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, 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. Međutim, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **3.1. Prihodi od prodaje proizvoda, usluga i robe**

Prihod uključuje fakturisani iznos za prodate proizvode, robu i izvršene usluge, bez poreza na dodatu vrednost, rabata i ostalih komercijalnih popusta. Prihod od prodaje proizvoda i robe se priznaje u momentu prenosa rizika i koristi od vlasništva na kupca. Prihod od izvršenih usluga se zasniva na stepenu dovršenosti posla i utvrđuje se kao procentualni odnos usluga izvršenih do dana obračuna i ukupnih usluga koje treba da budu izvršene.

### **3.2. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, bruto zarade zaposlenih, amortizaciju i ostalo.

### **3.3. Prihodi i rashodi kamata**

Prihodi i rashodi kamata se uključuju u bilans uspeha perioda u kome su nastali.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.4. Pozitivne i negativne kursne razlike**

Sva sredstva, odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunate u njihovu dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu važećem na datum bilansa stanja. 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. Nerealizovane pozitivne i negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna deviznih potraživanja odnosno obaveza se iskazuju na isti način kao realizovane kursne razlike. Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

Nerealizovane kursne razlike, mogu da se ne iskažu kao rashod odnosno prihod perioda (« Službeni glasnik Republike Srbije », br. 114/06 i 119/08) nego se kao efekat iskazuje na računima aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja

#### **3.5. Potraživanja od kupaca i ispravka vrednosti**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca, eksternih zavisnih i povezanih pravnih lica na osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga. Kratkoročna potraživanja mere se po vrednosti iz originalne fakture. Potraživanja iskazana u stanju valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, kursne razlike priznaju se kao rashodi ili prihodi perioda.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. 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 došlo do pokretanja stečaja.

Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda.

#### **3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema na dan 31. decembra 2008. godine iskazana su po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme je izvršena do 31. decembra 2003. godine, primenom zvanično objavljenih koeficijenata revalorizacije na prvobitnu nabavnu ili revalorizovanu vrednost i ispravku vrednosti. Revalorizovana sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembra 2003. godine priznata je kao verovatna nabavna vrednost na taj dan.

Pod osnovnim sredstvima smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine. Dobitak ili gubitak nastao prilikom rashodovanja osnovnih sredstava evidentira se u korist ili na teret ostalih prihoda odnosno rashoda kao kapitalni dobitak ili gubitak.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha finansijskog perioda u kome su nastali. Troškovi pozajmljivanja nastali u izgradnji svakog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja kapitalizovani su tokom vremenskog perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao troškovi. Nabavke osnovnih sredstava tokom godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti, koju čini vrednost fakture dobavljača uvećana za zavisne troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

#### 3.7. Amortizacija

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu ili revalorizovanu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme primenom godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Postrojenja	10,00%
Kompjuterska oprema	15,00%
Nameštaj	15,00%
Automobili	15,00%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje prvog dana narednog meseca kada se sredstva stave u upotrebu.

#### 3.8. Zalihe

Zalihe se, opšte uzev, iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Vrednost zaliha materijala i robe se utvrđuje na osnovu metoda prosečne nabavne cene. Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove.

Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje. Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.9. 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.

#### **3.10. Dugoročne obaveze**

Dugoročne obaveze se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima dugoročne obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplate, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja dugoročne obaveze primenom metode efektivne kamatne stope.

Dugoročne obaveze se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

#### **3.11. Kratkoročne finansijske obaveze**

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana bilansa. Finansijske obaveze iskazuju se po nabavnoj vrednosti, uvećane za pripisane kamate u toku perioda, shodno ugovorima na osnovu kojih su pribavljene, a umanjene za izvršene otplate u toku perioda.

#### **3.12. 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.

#### **3.13. 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.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.13. Porez na dobitak****Tekući porez na dobitak (nastavak)**

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. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA**

(u hiljadama dinara)

	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u toku</u>	<u>Avansi i ulaganja na tuđim nekretni- nama</u>	<u>Ukupno</u>	<u>Nemate- rijalna ulaganja</u>
<b>Nabavna ili revalorizovana vrednost</b>					
Stanje na početku godine	380.428	101.958	1.502	483.888	1.479
Prenos sa investicija u toku	34.807	(34.807)	-	-	-
Povećanja	-	46.137	754	46.891	-
Smanjenja	-	-	876	876	-
<b>Stanje na kraju godine</b>	<u>415.235</u>	<u>113.288</u>	<u>1.380</u>	<u>529.903</u>	<u>1.479</u>
<b>Kumulirana ispravka Vrednosti</b>					
Stanje na početku godine	67.998	-	-	67.998	-
Amortizacija za godinu	41.295	-	-	41.295	-
Ispravka vrednosti kumulirana u otuđenim sredstvima	-	-	-	-	-
Stanje na kraju godine	<u>109.293</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>109.293</u>	<u>-</u>
<b>Neto sadašnja vrednost</b>					
<b>31. decembar 2008.</b>	<u><b>305.942</b></u>	<u><b>113.288</b></u>	<u><b>1.380</b></u>	<u><b>420.610</b></u>	<u><b>1.479</b></u>
<b>31. decembar 2007.</b>	<u><b>312.430</b></u>	<u><b>101.958</b></u>	<u><b>1.502</b></u>	<u><b>415.890</b></u>	<u><b>1.479</b></u>

**5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Dugoročni finansijski plasmani, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iznose 105 hiljada dinara i u celosti se odnose na učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica (Radio Grad, d.o.o, Beograd).

**6. ZALIHE**

Zalihe, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iznose 77.962 odnosno 42.480 hiljada dinara i u celosti se odnose na zalihe materijala.

**7. DATI AVANSI**

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iznose 2.029 odnosno 4.317 hiljada dinara i odnose se na avanse date za nabavku sirovina.

**8. POTRAŽIVANJA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31.decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Kupci - povezana pravna lica	79.322	70.938
Kupci u zemlji	147.922	98.146
Kupci u inostranstvu	12.285	3.534
Ostala potraživanja	391	199
	<hr/>	<hr/>
Svega potraživanja, neto	<u>239.920</u>	<u>172.817</u>

**9. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31.decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Tekući računi	2.600	9.119
Devizni računi	2.135	37
	<hr/>	<hr/>
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>4.735</u>	<u>9.156</u>

**10. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31.decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi	-	957
Porez na dodatu vrednost plaćen pri uvozu dobara po opštoj stopi	-	602
Potraživanja za više plaćen porez na dodatu vrednost	11.146	8.437
Unapred plaćeni troškovi	638	-
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	1.238	-
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	<u>27.921</u>	<u>-</u>
Svega porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	<u>40.943</u>	<u>9.996</u>

Društvo je na dan 31. decembar 2008. godine, odlučilo da iskoristi mogućnost razgraničenja kursnih razlika i efekata valutne klauzule (« Službeni glasnik Republike Srbije », br. 9-09). U okviru pozicije Ostala vremenska razgraničenja, u iznosu od 24.036 hiljada dinara prikazani su razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika, preostali deo u iznosu od 3.885 hiljada dinara su aktivna vremenska razgraničenja..

**11. KAPITAL I REZERVE**

Upisani uplaćeni kapital Društva iznosi 556,496.96 EUR, od čega je iznos od 369.030,00 EUR uplaćen 15. septembra 2004. godine, iznos od 43,829,00 EUR uplaćen 12. oktobra 2004. godine, iznos od 31837,96.00 EUR uplaćen 15. oktobra 2004. godine, iznos od 12.000,00 EUR uplaćen 02. novembra 2004. godine i iznos od 100.000,00 EUR uplaćen 25. februara 2005. godine.

Na osnovu Izvoda o registraciji privrednih subjekata, Agencije za privredne registre od 9. jula 2008. godine, uplaćeni novčani kapital Društva iznosi 556,496.96 EUR-a, od toga 333,659.00 EUR-a je uplaćeni, upisani kapital osnivača SET Ljubljana, Slovenija (60%) a iznos od 222,837.96 EUR-a je uplaćeni, upisani udeo Max-Investa Ljubljana, Slovenija (40%).

U Registar privrednih subjekata, dana 18. maja 2007. godine, upisano je postojanje spora koji se vodi pred Trgovinskim sudom u Sremskoj Mitrovici, pod brojem P 403/06, po tužbi privrednog društva Set d.o.o protiv tuženog Max-Trade d.o.o, Ljubljana za utvrđivanje ništavnosti odluke o povećanju kapitala Društva od 5. septembra 2006. godine, 14. septembra 2006. godine, 25. septembra 2006. godine i 5. oktobra 2006. godine.

**11. KAPITAL I REZERVE(nastavak)**

Dana 22. juna 2007. godine, zaključen je Ugovor o prenosu udela i pristupanju novog osnivača između ugovorenih strana SET d.d, Ljubljana (Prenosilac) i Galop d.o.o, Ljubljana (Sticalac). Ugovorom, prenosilac prenosi na sticaoca svoj udeo od 60% u kapitalu Društva, kao i sva osnivačka prava i obaveze u vezi sa ovim udelom. Navedena promena u vezi prenosa udela nije registrovana kod Agencije za privredne registre do datuma vršenja revizije.

U registru privrednih subjekata dana 05. decembra 2006. godine, kao zabeležba upisano je postojanje spora koji se vodi pred Trgovinskim sudom u Sremskoj Mitrovici, pod brojem P403/06, po tužbi Privrednog društva Set doo protiv tuženog Max-Trade doo, za utvrđivanje ništavnosti Odluke o povećanju kapitala Društva od 05. septembra 2006. godine, 14. septembra 2006. godine, 25. septembra 2006. godine i 05. oktobra 2006. godine.

**12. DUGOROČNI KREDITI**

Poverilac	Kamatna Stopa	Iznos u valuti		Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
<i>Dugoročni krediti u zemlji</i>					
HVB Bank a.d, Beograd, Ug. R 835/04 od 25. novembra 2004. godine	Tromesečni EURIBOR + 5,00% godišnja	149.148,20		8.860	14.945
HVB Bank a.d, Beograd, Ug. R 563/05 od 14. jula 2005. godine	Tromesečni EURIBOR + 5,00% godišnja	78.631,07		4.671	6.268
				<u>13.531</u>	<u>21.213</u>
<i>Dugoročni krediti u inostranstvu</i>					
UniCredit Banka Slovenija d.d, Ug. DK 1516/2007 od 18. oktobra 2007. godine	Jednomesečni LIBOR + 1,90% godišnja	2.436.957,1	-	144.765	134.724
Hyipo Leasing, Slovenija, Ug. 1112147025, od 22. jula 2008. godine	3-mesečni euribor + 8,71% Godišnje		279.666,63	24.781	-
				<u>169.546</u>	<u>134.724</u>
Minus deo dugoročnih obaveza koji dospeva do 1 godine				(56.007)	(15.497)
Svega dugoročni krediti				<u>131.669</u>	<u>140.440</u>

**13. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE**Na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

<b>Poverilac</b>	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Valuta</b>	<b>Iznos u valuti</b>	<b><u>2008.</u></b>	<b><u>2007.</u></b>
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG07577 od 03. aprila 2006. godine	9,70 %	EUR	19.643,71	1.188	1.686
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG08020 od 29. maja 2006. godine	9,70 %	EUR	17.802,84	1.322	1.528
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG08925 od 15. novembra 2006. godine	10,51 %	EUR	24.688,63	1.856	2.119
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG09731 od 08. juna 2007. godine	11,19 %	EUR	184.436,50	13.428	15.830
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG08924 od 15. novembra 2006. godine	10,51 %	EUR	157.254,54	10.690	13.497
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG08926 od 15. novembra 2006. godine	10,51 %	EUR	20.913,68	1.573	1.795
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. 11422 od 5. septembra 2008. godine	11,50%	EUR	221.991,08	20.063	-
"Hypo-Leasing"d.o.o, Beograd Ug.br. BG11085 od 27. decembra 2007. godine	12,86 %	EUR	11.453,00	818	983
				50.938	37.438
Minus deo ostalih dugoročnih obaveza koji dospeva do 1 godine		EUR	114.613,88	(10.358)	(6.881)
Svega ostale dugoročne obaveze po osnovu lizinga				40.580	30.557
Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima		EUR	119.925,00	10.625	-
Svega ostale dugoročne obaveze				51.205	30.557

**14. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

(U hiljadama dinara)

Poverilac	Kamatna stopa	Iznos U valuti		31. decembar	
		<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Kratkoročni krediti od povezanog pravnog lica - SET d.d, Ljubljana, Ug. od 18. jula 2007.	3,62% godišnja	- 50.000,00		4.430	3.962
Kratkoročni kredit , Unikredit Banka, Slovenija, od 4. novembra 2008. godine	Jednomesečni i Euroibor +3,00%	- 300.000,00		26.580	-
HVB B Banka Srbija i Crna Gora a.d, Beograd, Ug. R 0750/07 od 13. februara 2007. godine	Jednomesečni CHFLIBOR + 9,69% godišnja	236.400,01	-	-	11.310
Plus deo dugoročnih kredita i ostalih dugoročnih obaveza koji dospeva do godinu dana				- 61.767	21.848
Svega kratkoročne finansijske obaveze				<u>92.777</u>	<u>37.120</u>

**15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

(U hiljadama dinara)

	31. decembar	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Dobavljači matična i zavisna pravna lica	79.244	121.826
Dobavljači ostala povezana pravna lica	14.619	-
Dobavljači u zemlji	144.428	95.034
Dobavljači u inostranstvu	113.763	105.818
Primljeni avansi	10.000	-
Svega obaveze iz poslovanja	<u>362.054</u>	<u>322.678</u>

**16. POSLOVNI PRIHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1.054.934	751.481
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na ino tržištu	24.127	28.945
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	6.262	5.218
Prihodi od prodaje robe na ino tržištu	<u>12.199</u>	<u>-</u>
Svega poslovni prihodi	<u><u>1.097.522</u></u>	<u><u>785.644</u></u>

**17. TROŠKOVI MATERIJALA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Troškovi materijala za izradu	790.412	591.416
Troškovi goriva i energije	35.025	21.667
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	<u>9.525</u>	<u>1.992</u>
Svega troškovi materijala	<u><u>834.962</u></u>	<u><u>615.075</u></u>

**18. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	63.914	40.427
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	11.231	7.235
Ostali lični rashodi i naknade	<u>3.915</u>	<u>2.326</u>
Svega troškovi zarada	<u><u>79.060</u></u>	<u><u>49.988</u></u>

**19. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Troškovi zakupnina	19.315	13.698
Troškovi usluga na izradi učinaka	14.933	10.538
Troškovi transportnih usluga	13.755	7.206
Troškovi usluga održavanja	3.361	1.190
Troškovi reklame i propagande	354	112
Troškovi ostalih usluga	2.105	2.620
Svega troškovi proizvodnih usluga	<u>53.823</u>	<u>35.364</u>
Troškovi poreza	79	6.939
Troškovi neproizvodnih usluga	4.905	4.330
Troškovi premija osiguranja	870	1.769
Troškovi platnog prometa	846	798
Troškovi reprezentacije	742	269
Ostali nematerijalni troškovi	446	365
Svega nematerijalni troškovi	<u>7.888</u>	<u>14.470</u>
Svega ostali poslovni rashodi	<u>61.711</u>	<u>49.834</u>

**20. FINANSIJSKI PRIHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Pozitivne kursne razlike	26.760	13.133
Prihodi od kamata	63	87
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.213	19
Ostali finansijski prihodi	-	139
Svega finansijski prihodi	<u>30.036</u>	<u>13.378</u>

**21. FINANSIJSKI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	-	12.191
Negativne kursne razlike	59.011	18.795
Rashodi kamata	7.760	15.537
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	4.024	197
Svega finansijski rashodi	<u>70.795</u>	<u>46.720</u>

**22. OSTALI PRIHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Prihodi od smanjenja obaveza	12.789	-
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	19.906
Dobici od prodaje materijala	-	1.954
Viškovi	32	146
Ostali nepomenuti prihodi	<u>2.232</u>	<u>1.451</u>
Svega ostali prihodi	<u>15.053</u>	<u>23.457</u>

**23. OSTALI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Obezvredenje potraživanja	11.220	-
Ostali nepomenuti rashodi	<u>3.883</u>	<u>889</u>
Svega ostali rashodi	<u>15.103</u>	<u>889</u>

**24. SUDSKI SPOROVI**

Društvo na dan 31. decembar 2008. godine vodi određene sudske sporove. Rukovodstvo Društva veruje u pozitivan ishod i smatra da po osnovu ovih sporova neće proizaći materijalno značajni gubici.

**25. DEVIZNI KURSEVI**

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

	<u>31. decembar</u>	U dinarima <u>31. decembar</u>
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Euro	88,6010	79,2362
Švajcarski franak	59,4040	47,8422
Američki dolar	62,9000	53,7267