

“ZADUŽBINAR” D.O.O, BEOGRAD

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
web site: www.lbrev.com



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

VLASNIKU I DIREKTORU DRUŠTVA SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU “ZADUŽBINAR”, BEOGRAD

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Preduzeća za proizvodnju, građevinarstvo i pružanje usluga “Zadužbinar” d.o.o, Zemun, (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)

VLASNIKU I DIREKTORU DRUŠTVA SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU "ZADUŽBINAR", BEOGRAD

Mišljenje revizora

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

Beograd, 29. maj 2009. godine

Ovlašćeni revizor


Bogdan Jelicic



BILANS STANJA

	<u>Napomena</u>	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja, neto	3.6, 4	221	293
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 4	178.322	34.894
Dugoročni finansijski plasmani	3.8, 5	90.102	1.932
Stalna imovina		<u>268.645</u>	<u>37.119</u>
Zalihe, neto	3.9, 6	2.909	3.506
Dati avansi, neto	7	2.231	8.871
Potraživanja, neto	3.5, 8	71.479	89.361
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		1.253	2.560
Kratkoročni finansijski plasmani		20.625	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	3.10, 9	12.640	29.163
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja		<u>306</u>	<u>450</u>
Obrtna imovina		111.443	133.911
Odložena poreska sredstva		-	369
Ukupna aktiva		<u>380.088</u>	<u>171.399</u>
PASIVA			
Osnovni kapital		10.979	10.979
Rezerve		3.855	2.060
Revalorizacione rezerve		81.399	-
Neraspoređeni dobitak		61.340	65.858
Kapital i rezerve	10	<u>157.573</u>	<u>78.897</u>
Dugoročna rezervisanja		-	12.297
Dugoročni krediti	11	<u>115.058</u>	-
Dugoročne obaveze i rezervisanja		115.058	12.297
Kratkoročne finansijske obaveze	3.12, 12	50.005	40.272
Obaveze iz poslovanja	3.13, 13	47.448	32.379
Ostale kratkoročne obaveze		618	-
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	14	<u>6.941</u>	<u>7.554</u>
Kratkoročne obaveze		105.012	80.205
Oložene poreske obaveze		2.445	-
Ukupna pasiva		<u>380.088</u>	<u>171.399</u>

BILANS USPEHA

		Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
	<u>Napomena</u>	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1, 15	386.641	248.050
Ostali poslovni prihodi		-	2
		<u>386.641</u>	<u>248.052</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe		3.195	-
Troškovi materijala	3.2, 16	75.558	58.458
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.2, 17	63.372	41.388
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.7, 4	3.213	3.475
Ostali poslovni rashodi	3.2, 18	<u>196.958</u>	<u>108.364</u>
Ukupno poslovni rashodi		<u>342.296</u>	<u>211.685</u>
POSLOVNI DOBITAK		44.345	36.367
Finansijski prihodi	3.3, 3.4, 19	6.665	262
Finansijski rashodi	3.3, 3.4, 20	19.327	8.149
Ostali prihodi	21	16.506	2.073
Ostali rashodi	22	4.507	11.720
Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		43.682	18.833
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		32	-
Dobitak pre oporezivanja		43.650	18.833
Poreski rashod perioda	3.14	2.278	998
Odloženi poreski prihodi perioda	3.14	260	108
DOBITAK, neto		<u>41.632</u>	<u>17.943</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

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

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
OSNOVNI KAPITAL		
Stanje na početku i na kraju godine	<u>10.979</u>	<u>10.979</u>
REZERVE		
Stanje na početku godine	2.060	2.060
Ukupno povećanje	<u>1.795</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>3.855</u>	<u>2.060</u>
REVALORIZACIONE REZERVE		
Stanje na početku godine	-	-
Ukupno povećanje	84.473	-
Ukupno smanjenje	<u>3.074</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>81.399</u>	<u>-</u>
NERASPOREĐENI DOBITAK		
Stanje na početku godine	65.858	68.574
Ispravka materijalno značajnih grešaka - povećanje	-	496
Ispravka materijalno značajnih grešaka - smanjenje	-	758
Povećanje - dobitak tekuće godine	41.632	17.943
Smanjenje - isplaćene dividende	<u>46.150</u>	<u>20.397</u>
Stanje na kraju godine	<u>61.340</u>	<u>65.858</u>
SVEGA KAPITAL I REZERVE	<u>157.573</u>	<u>78.897</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

Za godine koje se zavšavaju na dan 31. decembar

(U hiljadama dinara)

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	125.417	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odliv)	15.070	37.138
Isplaćene dividende	44.356	20.397
	<u>59.426</u>	<u>57.535</u>
Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	65.991	57.535
Svega prilivi gotovine	474.911	368.898
Svega odlivi gotovine	478.278	359.122
Neto odlivi/prilivi gotovine	3.367	9.776
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	29.163	19.455
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	382	44
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	13.538	112
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>12.640</u>	<u>29.163</u>

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Preduzeće za proizvodnju, građevinarstvo i pružanje usluga “Zadužbinar” d.o.o, Zemun, (u daljem tekstu “Društvo”), osnovano je 18. juna 1992. godine i upisano u registar Trgovinskog suda u Beogradu, registarski uložak BD 1-20496-00. Društvo je prevedeno u Registar privrednih subjekata rešenjem BD. 20271/2005 kod Agencije za privredne registre. Sedište Društva je Novogradska 39, Beograd (Zemun).

Matični broj Društva je 07753748, a poreski identifikacioni broj (PIB) je 100091917.

Šifra delatnosti Društva je 45250 - Ostali građevinski radovi uključujući i specijalizovane radove.

Društvo je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću, a registrovani osnivač Društva je gospodin Milosavljević Radosav broj l.k. F 205800 MUP Beograd.

Prosečan broj zaposlenih za 2008. godinu iznosi 91 stalno 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, od 2. juna 2006. godine), 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, od 18. januara 2008. godine) 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, od 12. februara 2008. godine).

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 (“Službeni glasnik RS” broj 114, od 22. decembra 2006. godine), 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.

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

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

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 i usluga

Prihod uključuje fakturisani iznos za prodate proizvode i izvršene usluge, bez poreza na dodatu vrednost, rabata, ostalih komercijalnih popusta i remitende. Prihod od prodaje proizvoda 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. Rashodi kamata

Rashodi kamata terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Pozitivne i negativne kursne razlike (nastavak)

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.

3.5. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Preduzeće neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti u procesu likvidacije ili finansijske reorganizacije, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja se smatraju indikatorima umanjenja vrednosti potraživanja. Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih tokova gotovine, diskontovanih prema efektivnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda.

Ispravka vrednosti kratkoročnih potraživanja se vrši na teret bilansa uspeha tekuće godine na osnovu procene rukovodstva Društva o naplativosti.

3.6. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

Nekretnine, postrojenja i oprema su na dan 31. decembar 2008. godine iskazana po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti, u skladu sa procenom vrednosti izvršenom od strane ovlašćenog procenitelja na dan 31. decembar 2008. godine. 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.

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, oprema i nematerijalna ulaganja (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, opreme i nematerijalnih ulaganja primenom godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Nematerijalna ulaganja	10,00%
Nameštaj	10,00%
Kompjuteri	7,00%
Mašine i i uređaji	10,00%
Automobili	6,50%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

3.8. Dugoročni finansijski plasmani

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Dugoročni finansijski plasmani (nastavak)

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 umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspeha kao dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti.

3.9. 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 prodane 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.

3.10. 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.

3.11. Rezervisanja

Rezervisanja za obnavljanje i očuvanje životne sredine, troškovi restrukturiranja i odštetni zahtevi se priznaju: kada Preduzeće ima postojeću zakonsku ili ugovorenu obavezu koja je rezultat prošlih događaja: kada je u većoj meri verovatno nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, niska.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamata.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. Porezi i doprinosi

Tekući porez na dobitak

Porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na iznos dobiti pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačan iznos obaveza po osnovu poreza na dobit utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom.

Zakon o porezu na dobitak 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.

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 ULAGA NJA

(u hiljadama dinara)

	Zemljište	Gradevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za nekretnine postrojenja i opremu	Ukupno
Nabavna ili revalorizovana vrednost						
Stanje na početku godine	2.838	15.281	19.964	8.894	-	46.977
Povećanje - novo	-	49.412	2.173	4.763	6.322	62.670
Prenos sa nekretnina i opreme u pripremi	-	7.825	-	(7.825)	-	-
Povećanje–procena	50.884	29.539	(7.371)	-	-	73.052
Smanjenje – rashod	-	-	(3.124)	-	-	(3.124)
Smanjenje – prodaja	-	-	(1.253)	-	-	(1.253)
Stanje na kraju godine	53.722	102.057	10.389	5.832	6.322	178.322
Kumulirana ispravka vrednosti						
Stanje na početku godine	-	1.772	10.311	-	-	12.083
Korekcija po proceni	-	(2.154)	(8.670)	-	-	(10.824)
Amortizacija	-	382	2.736	-	-	3.118
Ispravka vrednosti kumulirana u otuđenim sredstvima	-	-	(4.377)	-	-	(4.377)
Stanje na kraju godine	-	-	-	-	-	-
Neto sadašnja vrednost						
31. decembar 2008.	53.722	102.057	10.389	5.832	6.322	178.322
31. decembar 2007.	2.838	13.509	9.653	8.894	-	34.894

Nematerijalna ulaganja sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine iznose 221 odnosno 293 hiljade dinara i odnose se na softver. Amortizacija za nematerijalna ulaganja za 2008. godinu iznosi 95 hiljada dinara.

5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica- Komercijalna banka	728	1.932
Dugoročni kredit u zemlji – Telekom a.d. Beograd	89.374	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	_____	_____
Svega dugoročni finansijski plasmani	<u>90.102</u>	<u>1.932</u>

Dugoročni robni kredit sa stanjem na dan 31. decembar 2008. godine, u iznosu od 89.374 hiljada dinara po Ugovoru broj 15376 sa Telekom a.d. Beograd o izvođenju građevinsko zanatskih, mašinskih i elektro radova, a u cilju adaptacije prostora Novi dom Beograd. 85% ugovorenih radova Telekom a.d. Beograd, otplatiće se u 16 jednakih kvartalnih rata, sa grejs periodom od 6 meseci, po srednjem kursu NBS na dan plaćanja, sa kamatnom stopom tromesečni Euribor + 1,8% na godišnjem nivou.

6. ZALIHE

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Materijal	2.709	3.506
Alat i inventar	1.092	3.694
Roba u prometu na veliko	200	-
Ispravka vrednosti	<u>(1.092)</u>	<u>(3.694)</u>
Svega zalihe, neto	<u>2.909</u>	<u>3.506</u>

7. DATI AVANSI

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iskazani su u iznosu od 2.231 odnosno 8.871 hiljade dinara i u celini se odnose na avanse date dobavljačima u zemlji.

8. POTRAŽIVANJA

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Kupci u zemlji	79.977	99.467
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	622	304
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	<u>(9.120)</u>	<u>(10.410)</u>
Svega potraživanja, neto	<u>71.479</u>	<u>89.361</u>

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iskazana u iznosima od 9.120 odnosno 10.410 hiljada dinara, se uglavnom odnosi na kupce (fizička lica) za prodane nekretnine iz ranijih godina. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Za većinu potraživanja naplata se vrši cesijom, tako što Društvo za finansiranje koristi kratkoročne kredite

9. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Tekući račun	5.190	29.159
Ostala novčana sredstva	<u>7.450</u>	<u>4</u>
Svega gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>12.640</u>	<u>29.163</u>

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sa stanjem na dan 31. decembar 2008. godine, iznose 12.640 hiljada dinara, ostala novčana sredstva iznose 7.450 hiljada dinara, od toga iznos od 5.005 hiljada dinara se odnosi na depozit dat banci kao garancija za fizičko lice, a iznos od 2.485 hiljada dinara je pogrešno realizovana menica.

10. KAPITAL I REZERVE

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Udeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	10.979	10.979
Rezerve	3.855	2.060
Revalorizacione rezerve	81.399	-
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	19.708	48.176
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	<u>41.632</u>	<u>17.682</u>
Svega kapital i rezerve	<u>157.573</u>	<u>78.897</u>

10. KAPITAL I REZERVE (nastavak)

Rešenjem Agencije za privredne registre BD. 180635/2006 od 8. novembra 2006. godine, upisuje se promena osnovnog kapitala Društva tako da upisani novčani kapital iznosi 3.815,78 EUR, upisani nenovčani kapital iznosi 1.936,94 EUR, uplaćen novčani kapital iznosi 3.815,78 EUR i uplaćeni nenovčani kapital iznosi 1.936,94 EUR (u osnovnim sredstvima) što predstavlja dinarsku protivvrednost od 10.979 hiljada dinara.

Revalorizacione rezerve sa stanjem na dan 31. decembar 2008. godine, iznose 81.399 hiljada dinara i odnose se u celini na procenu nekretnina, postrojenja i opreme.

11. DUGOROČNI KREDITI

<i>Poverilac</i>	<i>Kamatna stopa</i>	<i>Valuta</i>	<i>Iznos u valuti</i>	U hiljadama dinara	
				<u>31. decembar 2008.</u>	<u>2007.</u>
Komercijalna banka a.d., Ugovor br. 6046-7-40694	6M Euribor + 3,2% godišnje	EUR	812.500,00	71.988	-
Komercijalna banka a.d., Ugovor br. 410-0202202	3M Euribor + 3,5% godišnje	EUR	486.111,88	43.070	-
Svega dugoročne obaveze				<u>115.058</u>	<u>-</u>

Za dugoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd po Ugovoru broj 6046-7-40694 dato je obezbeđenje od 85 blanko solo menica, kao i hipoteka I reda na sledećim objektima: zgradi broj 39 u ulici Novogradske od 231,62 m², stambenoj zgradi u ulici Sibinjanin Janka, poslovnom objektu, površine 164,57m², pomoćnom objektu i garaži, ukupne površine 32m², lokalu ukupne površine 53,68m², sve u vlasništvu Društva i založnog dužnika Radosava Milosavljević. Kredit je odobren na 7 godina, grejs period je 12 meseci.

Za dugoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd po Ugovoru broj 410-0202202, dato je obezbeđenje od 30 blanko solo menica, hipoteka I reda na nepokretnosti u ulici Novogradska 39 u vlasništvu založnog dužnika Radosava Milosavljević, kao i menicu Preuzeća Telekom a.d. Beograd, koju je Društvo primilo kao sredstvo obezbeđenja po Ugovoru o izvođenju radova br. 1389. Po isteku grace perioda od 6 meseci kredit se vraća u 16 jednakih tromesečnih rata.

12. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<i>Poverilac</i>	<i>Kamatna stopa</i>	<i>Valuta</i>	<i>Iznos u valuti</i>	U hiljadama dinara	
				<u>31. decembar 2008.</u>	<u>2007.</u>
UniCredit Bank a.d, Beograd Ug. br. R3951/07 od 20. septembra 2007. godine	CHFLIBOR mesečni + 7,00% godišnja	CHF	152.000,00	-	6.646
UniCredit Bank a.d, Beograd Ug. br. R4635/07 od 20. novembra 2007. godine	12,90 % godišnja	EUR	363.000,00	32.162	33.626
Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do godinu Dana		EUR	201.388,00	17.843	-
Svega kratkoročne finansijske obaveze				<u>50.005</u>	<u>40.272</u>

Kao obezbeđenje kratkoročnih kredita primljenih od UniCredit Banke a.d, Beograd, sa stanjem 32.162 hiljada dinara, na dan 31. decembar 2008. godine upisane su sledeće hipoteke:

hipoteka na poslovni prostor površine 63m² u poslovno-stambenoj zgradi P+4 u ulici Cara Nikolaja Drugog na katastarskoj parceli 2510/1, broj lista nepokretnosti 607, KO Vračar.

- hipoteka na osnovu založne izjave na sledećim objektima: lokal P1 površine 33,15m² u stambeno poslovnoj zgradi P+1+Pk, na katastarskoj parceli broj 2843, broj lista nepokretnosti 1075 KO Zemun i poslovni prostor bb površine 63m² koji se nalazi u stambenoj zgradi u ulici Cara Nikolaja Drugog br. 92, katastarska parcela 2510/1, broj lista nepokretnosti 607 KO Vračar.

Većina kratkoročnih kredita koristi se isključivo za svrhu finansiranja izvođenja radova po Ugovorima zaključenim sa Telekom Srbija a.d. Beograd. Kao sredstvo obezbeđenja Društvo stavlja zalogu na buduća potraživanja iz Ugovora koja ima prema Telekom Srbija a.d. Beograd. Obaveze prema bankama se uglavnom izmiruju cesijom.

13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Dobavljači u zemlji	40.472	14.664
Primljeni avansi	<u>6.976</u>	<u>17.715</u>
Svega obaveze iz poslovanja	<u><u>47.448</u></u>	<u><u>32.379</u></u>

14. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda, sa stanjem na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, iznose 6.941 odnosno 7.554 hiljada dinara i odnose se na porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza.

15. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje, za godine koje se završavaju 31. decembra 2008. odnosno 2007. godine iznose 386.641 odnosno 248.050 hiljade dinara i u celini se odnose na prihode od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu.

16. TROŠKOVI MATERIJALA

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Troškovi materijala za izradu	70.478	51.195
Troškovi alata i sitnog inventara	-	1.900
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	1.327	2.258
Troškovi goriva i energije	<u>3.753</u>	<u>3.105</u>
Svega troškovi materijala	<u><u>75.558</u></u>	<u><u>58.458</u></u>

17. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Troškovi neto zarada	50.138	24.297
Troškovi neto naknada zarada	9.061	4.351
Ostali lični rashodi	<u>4.173</u>	<u>12.740</u>
Svega rashodi po osnovu zarada	<u>63.372</u>	<u>41.388</u>

Ostali lični rashodi i naknade, za godine koje se završavaju na dan 31. decembar 2008. odnosno 2007. godine, najvećim delom u iznosima od 4.173 odnosno 12.740 hiljade dinara, odnose se na angažovanje radne snage od drugog pravnog lica.

18. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
<i>Troškovi proizvodnih usluga</i>		
Troškovi proizvodnih usluga na izradi učinaka	176.608	96.341
Troškovi zakupnina	1.627	1.019
Troškovi reklame i propagande	227	212
Troškovi usluga održavanja	2.524	2.018
Troškovi transportnih usluga	2.408	2.324
Troškovi ostalih usluga	<u>6.179</u>	<u>1.135</u>
	189.573	103.049
<i>Troškovi nematerijalnih usluga</i>		
Troškovi neproizvodnih usluga	1.035	841
Troškovi reprezentacije	2.866	2.230
Troškovi premije osiguranja	164	76
Troškovi platnog prometa	2.295	1.463
Troškovi članarina	223	108
Troškovi poreza	164	96
Ostali nematerijalni troškovi	<u>638</u>	<u>501</u>
	7.385	5.315
Svega ostali poslovni rashodi	<u>196.958</u>	<u>108.364</u>

19. FINANSIJSKI PRIHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Prihodi kamata	212	212
Pozitivne kursne razlike	381	50
Prihodi po osnovu efekata ugovorene valutne klauzule	6.029	-
Ostali finansijski prihodi	<u>43</u>	<u>-</u>
Svega finansijski prihodi	<u>6.665</u>	<u>262</u>

20. FINANSIJSKI RASHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Rashodi kamata	5.789	8.037
Negativne kursne razlike	<u>13.538</u>	<u>112</u>
Svega finansijski rashodi	<u>19.327</u>	<u>8.149</u>

21. OSTALI PRIHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	64	1.652
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	12.297	316
Ostali prihodi	<u>4.145</u>	<u>105</u>
Svega ostali prihodi	<u>16.506</u>	<u>2.073</u>

22. OSTALI RASHODI

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
Obezvredjenja potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	597	11.542
Ostali nepomenuti rashodi	<u>3.910</u>	<u>178</u>
Svega ostali rashodi	<u>4.507</u>	<u>11.720</u>

23. DEVIZNI KURSEVI

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

	<u>31. decembar 2008.</u>	<u>31. decembar 2007.</u>
		(U dinarima)
Evro	88,6010	79,2362
Američki dolar	62,9000	53,7267