

TRGOVINSKO PREDUZEĆE “ZVEZDA” A.D, BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2006 I 2005. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5 - 6
Izveštaj o tokovima gotovine	7 - 8
Napomene uz finansijske izveštaje	9 - 21

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: lb-rev@net.yu
web site: www.lbrev.com



SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG DRUŠTVA "ZVEZDA", BEOGRAD

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Trgovinskog preduzeća "Zvezda" a.d, Beograd (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine i odgovarajućih bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godine koja se završavaju na taj dan. Za ove finansijske izveštaje, prikazane na stranama 3 do 8, 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.

Nekretnine, postrojenja i oprema, kao i nematerijalna ulaganja, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, iskazana su po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme, kao i nematerijalnih ulaganja 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, kao i nematerijalnih ulaganja, na dan 31. decembar 2003. godine priznata je kao verovatna nabavna vrednost na taj dan. S obzirom da rukovodstvo Društva nije izvršilo test obezvređenja, u skladu sa zahtevima datim u MRS 36 "Obezvređenje sredstava", kao i usled nedostatka odgovarajućih informacija, nismo bili u mogućnosti da se, alternativnim postupcima revizije, uverimo u nadoknadivost iskazane vrednosti koja predstavlja nekretnine, postrojenja i opremu, kao i nematerijalna ulaganja.

Kao što je prikazano u napomeni 8, ispravka vrednosti potraživanja od kupaca, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine je potcenjena za iznos od 3.621 hiljadu dinara, kao i ostali rashodi, za godinu završenu na taj dan, a na osnovu starosne i analize naplativosti potraživanja.

**SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU AKCIONARSKOG
DRUŠTVA "ZVEZDA" , BEOGRAD**

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Priloženi finansijski izveštaji ne uključuju rezervisanja za beneficije zaposlenih po osnovu otpremnina za odlazak u penziju i jubilarnih nagrada nakon ispunjenih uslova i odgovarajuća obelodanjivanja u skladu sa zahtevima MRS 19 "Naknade zaposlenima".

Po našem mišljenju, izuzev za efekte koji bi mogli da proizađu iz iznetog u prethodnim stavovima, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2006. godine, kao i rezultat poslovanja, promene na kapitalu i promene na tokovima gotovine, za godinu završenu na taj dan, u skladu sa domaćim računovodstvenim propisima.

Bez izražavanja mišljenja, skrećemo pažnju na sledeće:

Društvo je u ranijim godinama pokrenulo proces kompletiranja dokumentacije radi uknjižavanja građevinskih objekata, poznatih pod nazivom Kekec i Ugled u Glavnoj ulici i Mosor u Bežanijskoj ulici, svi u Zemunu, ukupne neto sadašnje vrednosti od 4.241 hiljada dinara, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine. Naime, Društvo je izgradilo i uselilo se u predmetne građevinske objekte još tokom 50-tih godina i renoviralo ih tokom osamdesetih godina, i nastavilo aktivnosti na obezbeđenju vlasničkih listova.

Investicione nekretnine nisu posebno iskazane sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, iako značajan deo poslovnih prihoda Društva za godinu koja se završava na taj dan čine prihodi od zakupa.

Kao što se vidi iz finansijskih izveštaja za 2006. i 2005. godinu, Društvo ostvaruje značajne poslovne gubitke. Mogućnost Društva da nastavi sa poslovanjem u doglednoj budućnosti je u velikoj meri zavisna od sposobnosti rukovodstva da na efikasan način realizuje plan kojim je predviđeno da se većina nekretnina izdaje, što već daje pozitivne rezultate tokom 2007. godine.

Beograd, 24. maj 2007. godine

Ovlašćeni revizor



Radmila Stamenić Bašić

BILANS STANJA

	Napomena	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		2006.	2005.
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja, neto	3.4, 3.5, 4	30.825	32.027
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.4, 3.5, 4	104.412	91.677
Dugoročni finansijski plasmani, neto	3.6, 5	3.459	2.446
Stalna imovina		<u>138.696</u>	<u>126.150</u>
Zalihe, neto	3.7, 6	3.565	20.271
Dati avansi, neto	7	762	17.224
Potraživanja, neto	3.8, 8	11.044	8.687
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.9, 9	312	3.465
Porez na dodatu vrednost	10	418	3.100
Obrtna imovina		<u>16.101</u>	<u>52.747</u>
Ukupna aktiva		<u>154.797</u>	<u>178.897</u>
Vanbilansna aktiva	11	241.232	26.209
PASIVA			
Akcijski kapital		136.380	120.870
Društveni kapital		-	15.510
Ostali kapital		1.685	-
Revalorizacione rezerve		1.559	-
Gubitak		33.679	4.556
Kapital i rezerve	12	<u>105.945</u>	<u>131.824</u>
Dugoročni krediti	3.10, 13	35.888	30.332
Obaveze iz poslovanja	3.11, 14	9.479	13.482
Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	15	2.951	2.158
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	16	341	1.101
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		193	-
Kratkoročne obaveze		<u>12.964</u>	<u>16.741</u>
Ukupna pasiva		<u>154.797</u>	<u>178.897</u>
Vanbilansna pasiva	11	241.232	26.209

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

	<u>Napomena</u>	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1	28.658	85.818
Ostali poslovni prihodi	17	<u>19.277</u>	<u>7.407</u>
Ukupno poslovni prihodi		47.935	93.225
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	3.2	24.950	56.848
Troškovi materijala	3.2	2.373	2.423
Bruto zarade zaposlenih	3.2	24.908	23.075
Amortizacija	3.2, 3.5, 4	4.583	5.710
Ostali poslovni rashodi	3.2, 18	<u>11.375</u>	<u>13.567</u>
Ukupno poslovni rashodi		68.189	101.623
POSLOVNI GUBITAK		20.254	8.398
FINANSIJSKI PRIHODI	19	3.663	188
FINANSIJSKI RASHODI	3.3, 20	2.882	69
OSTALI PRIHODI	21	7.149	5.752
OSTALI RASHODI	22	10.639	2.029
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA		22.963	4.556
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA		22.963	4.556
POREZ NA DOBITAK	3.12		
Poreski rashod perioda		193	-
GUBITAK, neto		<u>23.156</u>	<u>4.556</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar

(U hiljadama dinara)

2006. 2005.**AKCIJSKI KAPITAL**

Stanje na početku godine (33.254 odnosno 27.254 akcija)	120.870	81.762
Preknjiženo sa društvenog kapitala (4.267 odnosno 6.000 akcija)	15.510	18.000
Raspodela neraspoređene dobiti po Odluci	-	21.108
Stanje na kraju godine	<u>136.380</u>	<u>120.870</u>

DRUŠTVENI KAPITAL

Stanje na početku godine (4.267 odnosno 10.267 akcija)	15.510	30.801
Preknjižavanje na akcijski kapital (4.267 odnosno 6.000 akcija)	(15.510)	(18.000)
Raspodela neraspoređene dobiti po Odluci	-	2.709
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>15.510</u>

OSTALI KAPITAL

Stanje na početku godine	-	-
Povećanje - dva ugovora o otkupu stana na kredit	1.288	-
Povećanje - revalorizacija preostalog dela kredita za stan	423	-
Smanjenje po osnovu naplaćenog dela kredita za stan	(26)	-
Stanje na kraju godine	<u>1.685</u>	<u>-</u>

REVALORIZACIONE REZERVE

Stanje na početku godine	-	-
Povećanje - revalorizacija hartija od vrednosti	1.559	-
Stanje na kraju godine	<u>1.559</u>	<u>-</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU (nastavak)

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

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
NERASPOREĐENI DOBITAK		
Stanje na početku godine	-	35.340
Pokriće gubitka ranijih godina po Odluci Skupštine	-	(6.264)
Pokriće gubitka 2004. godine po Odluci Skupštine	-	(5.259)
Raspodela na osnovni-društveni kapital po Odluci	-	(2.709)
Raspodela na osnovni-akcijski kapital po Odluci	-	(21.108)
	<hr/>	<hr/>
Stanje na kraju godine	-	-
NEPOKRIVENI GUBITAK		
Stanje na početku godine	4.556	11.523
Pokriće gubitka ranijih godina po Odluci Skupštine	-	(6.264)
Pokriće gubitka 2004. godine po Odluci Skupštine	-	(5.259)
Korekcija zaliha na teret gubitka ranijih godina	5.548	-
Korekcija nematerijalnih ulaganja na teret gubitka ranijih godina	227	-
Korekcija opreme na teret gubitka ranijih godina	192	-
Gubitak tekuće godine	23.156	4.556
	<hr/>	<hr/>
Stanje na kraju godine	33.679	4.556
	<hr/>	<hr/>
SVEGA KAPITAL I REZERVE, neto	<u>105.945</u>	<u>131.824</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

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

2006. 2005.

TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Prilivi od prodaje i primljeni avansi	47.104	102.328
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3.565	106.011
	<u>50.669</u>	<u>208.339</u>

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti

Isplate dobavljačima i dati avansi	54.979	149.517
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	15.674	51.785
Plaćene kamate	2.879	-
Porez na dobitak	193	-
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	2.724	9.628
	<u>76.449</u>	<u>210.930</u>

Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	25.780	2.591
---	--------	-------

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI
INVESTIRANJA****Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Prodaja akcija i udela	37.480	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	797	-
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	345	-
	<u>38.622</u>	<u>-</u>

Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja

Kupovina akcija i udela	35.545	-
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	16.338	-
	<u>51.883</u>	<u>-</u>

Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	13.261	-
--	--------	---

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

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

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti	35.888	-
	<u>35.888</u>	<u>-</u>
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	35.888	-
Svega prilivi gotovine	125.179	208.339
Svega odlivi gotovine	128.332	210.930
Neto odliv gotovine	3.153	2.591
Gotovina na početku obračunskog perioda	3.465	6.056
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>312</u>	<u>3.465</u>

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Trgovinsko preduzeće „Zvezda“ a.d, Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano 8. marta 1946. godine, pod nazivom Sresko trgovinsko preduzeće „Sremag“, a od 1950. godine sa određenim vremenskim prekidima, posluje pod sadašnjim imenom.

Društvo se 1963. godine poslovno povezuje sa zemunskim trgovinskim preduzećima: „Zemunski tekstil“, „Zemunsko gvoždarsko preduzeće“ i „Robna kuća“ i menja naziv u Trgovinsko preduzeće na malo i veliko „Zemun“. Novoosnovanom preduzeću, 1. avgusta 1969. godine pristupa Trgovinsko preduzeće „Radio-televizor“ iz Zemuna, a 4. februara 1970. godine i zemunsko Trgovinsko preduzeće „Marija Bursać“. Ovako formirano TP „Zemun“ bilo je u sastavu TP „Centroprom“, Beograd od 6. maja 1976. do 8. novembra 1989. godine. Od tog datuma posluje kao preduzeće sa potpunom odgovornošću pod firmom Društveno trgovinsko preduzeće „Zvezda“. Društvo je upisano u registar Trgovinskog suda u Beogradu pod brojem XVI-Fi-10768/01, broj registarskog uložka 1-3436-00.

Na osnovu podnetog zahteva Agencija za privredne registre dana 25. marta 2005. godine donosi Rešenje broj 6639/2005 kojim se vrši prevođenje Društva u Registar privrednih subjekata, sa ukupnim upisanim i uplaćenim kapitalom sa stanjem na dan 31. maj 2004. godine od 112.563 hiljada dinara, od čega je 81.762 hiljade dinara akcijski kapital, a 30.801 hiljada dinara kapital Akcijskog fonda Republike Srbije.

Pretežna delatnost Društva je 70200 - Iznajmljivanje nekretnina.

Matični broj Društva je 07040792, a poreski identifikacioni broj (PIB) je 100106013.

Sedište Društva je u Beogradu, Francuska 61-65.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Na dan 31. decembar 2006. godine Društvo je imalo 48 zaposlenih radnika, a na dan 31. decembar 2005. godine 126 zaposlenih radnika.

Društvo ne sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje.

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. decembra 2006. 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) kao osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu završenu na dan 31. decembra 2006. 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. Prihodi od prodaje roba i usluga

Prihodi od prodaje roba i usluga su iskazani po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaje roba i porez na dodatu vrednost.

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. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

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, kao i nematerijalnih ulaganja, na dan 31. decembar 2003. godine priznata je kao verovatna nabavna vrednost na taj dan.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja (nastavak)

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.

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.

Nematerijalna ulaganja se odnose na dugoročni zakup objekata i drugih nekretnina.

3.5. Amortizacija

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

Nematerijalna ulaganja	2,0%
Gradjevinski objekti	1,8%
Oprema	20,0%

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

3.6. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročne finansijske plasmane čine učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica, učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica, učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju i ostali dugoročni finansijski plasmani.

Ulaganja u hartije od vrednosti za banke koje su uključene na Beogradskoj berzi naknadno su vrednovane po fer vrednosti.

Povećanje fer vrednosti priznaje se kao povećanje revalorizovane vrednosti.

Za učešće u kapitalu banaka koje se nalaze u stečaju ili likvidaciji obračunato je obezvređenje do konačnog postupka.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Zalihe

Zalihe se, opšte uzev, vrednuju po nabavnoj vrednosti u magacinu ili po neto prodajnoj vrednosti za robu u prodavnici. Izlaz sa zaliha robe u trgovinu na malo obračunava se primenom maloprodajnih cena. Troškovi kamata se ne uključuju u nabavnu vrednost zaliha. 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.

3.8. 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 objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.ž

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.

3.9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

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 otpлата, 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.12. Porezi

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 umanjeње 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.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa, za koji je verovatno da će budući dobitak za oporezivanje biti raspoloživ i da će se privremene razlike izmiriti na teret tog dobitka.

4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

(U hiljadama dinara)

	<u>Gradje- vinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u toku</u>	<u>Ukupno nekretnine i oprema</u>	<u>Nemate- rijalna ulaganja</u>
Nabavna ili revalorizovana vrednost					
Stanje na početku godine	186.646	21.401	-	208.047	46.520
Korekcija u korist ispravke	-	-	-	-	2.262
Povećanja	-	197	16.338	16.535	-
Smanjenja	-	(3.859)	-	(3.859)	-
Prenos sa investicija u toku	-	-	(16.338)	(16.338)	-
Stanje na kraju godine	<u>186.646</u>	<u>17.739</u>	<u>-</u>	<u>204.385</u>	<u>48.782</u>
Kumulirana ispravka vrednosti					
Stanje na početku godine	95.663	20.707	-	116.370	14.493
Korekcija na teret nabavke	-	-	-	-	2.262
Korekcija na teret gubitka	-	192	-	192	227
Prenos sa investicija u toku	(16.338)	-	-	(16.338)	-
Amortizacija tekuće godine	3.360	248	-	3.608	975
Ispavka vrednosti u otuđenim sredstvima	-	(3.859)	-	(3.859)	-
Stanje na kraju godine	<u>82.685</u>	<u>17.288</u>	<u>-</u>	<u>99.973</u>	<u>17.957</u>
Neto sadašnja vrednost					
31.decembar 2006.	<u>103.961</u>	<u>451</u>	<u>-</u>	<u>104.412</u>	<u>30.825</u>
31.decembar 2005.	<u>90.983</u>	<u>694</u>	<u>-</u>	<u>91.677</u>	<u>32.027</u>

Investicione nekretnine nisu posebno iskazane sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, iako značajan deo poslovnih prihoda Društva za godinu koja se završava na taj dan čine prihodi od zakupa.

5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama dinara

31.decembar2006. 2005.*Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Učešća u kapitalu banaka	3.670	2.446
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu banaka	(1.927)	-
Svega sredstva raspoloživa za prodaju	<u>1.743</u>	<u>2.446</u>

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja po osnovu kredita za otkup stanova	<u>1.716</u>	<u>-</u>
Svega dugoročni finansijski plasmani	<u>3.459</u>	<u>2.446</u>

6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Roba u magacinu	3.001	-
Roba u prometu na malo	<u>564</u>	<u>20.271</u>
Svega zalihe, neto	<u><u>3.565</u></u>	<u><u>20.271</u></u>

7. DATI AVANSI

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine, iskazani su u iznosu od 762 odnosno 17.224 hiljade dinara i odnose se na avanse date dobavljačima u zemlji.

8. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	7.919	5.603
Potraživanja od zaposlenih	2.689	2.631
Kupci - ostala povezana pravna lica	76	-
Ostalo	<u>360</u>	<u>453</u>
Svega potraživanja	<u><u>11.044</u></u>	<u><u>8.687</u></u>

Potraživanja od kupaca u zemlji, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, iskazana u iznosu 7.919 hiljada dinara su precenjena za iznos od 3.621 hiljadu dinara za koji su potcenjeni ispravka vrednosti potraživanja od kupaca na taj dan i ostali rashodi za godinu završenu na taj dan, a na osnovu starosne i analize naplativosti.

9. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	
	2006.	2005.
Tekući računi	129	2.659
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	183	806
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	312	3.465

10. POREZ NA DODATU VREDNOST

Porez na dodatu vrednost, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine iznosi 418 odnosno 3.100 hiljada dinara i odnosi se na potraživanja za porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama i potraživanja za više plaćeni porez na dodatu vrednost.

11. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	
	2006.	2005.
Date garancije za obaveze drugih lica	60.000	-
Uknjižene hipoteke na imovinu	181.226	-
Tuđa roba	6	26.209
Svega vanbilansna aktiva i pasiva	241.232	26.209

12. KAPITAL I REZERVE

Akcijski kapital je predstavljao nominalnu vrednost akcija, upisanih i delimično uplaćenih od strane zaposlenih, akcija besplatno datih zaposlenima i bivšim zaposlenima, kao i akcije u vlasništvu Fonda PIO. Akcijski kapital uključuje početni kapital i naknadne revalorizacije.

Društveni kapital je predstavljao deo trajnog kapitala Društva koji je bio u društvenoj svojini, odnosno svojini Akcijskog fonda. Obuhvata početni kapital i naknadne revalorizacije. Po osnovu usklađivanja sa MSFI na osnovni kapital je preneseno 190 hiljada dinara iz revalorizacionih rezervi koje su ukinute sa 1. januarom 2004. godine, a na neraspoređenu dobit je preneseno 35.340 hiljada dinara.

Na osnovu Odluke Skupštine društva u toku 2005. godine izvršena je raspodela neraspoređene dobiti formirane iz revalorizacionih rezervi na taj način što je u iznosu od 6.264 hiljada dinara pokriven gubitak iz ranijih godina, a u iznosu od 5.259 hiljada dinara pokriven gubitak iz 2004. godine. Preostali iznos je Odlukom Skupštine društva raspodeljen na povećanje osnovnog kapitala Društva srazmerno učešću svakog člana društva u ukupnom kapitalu.

12. KAPITAL I REZERVE (nastavak)

Na osnovu Jedinstvene evidencije akcionara Društva izdate od strane Centralnog registra akcija pod danom 25. oktobrom 2005. godine. ustanovljeno je da je Akcijski fond prodao 6.000 akcija, pa je preknjižen odgovarajući iznos sa društvenog na akcijski kapital.

Na osnovu podnetog zahteva Agencija za privredne registre dana 25. marta 2005. godine donosi Rešenje broj 6639/2005 kojim se vrši prevođenje Društva u Registar privrednih subjekata, sa ukupnim upisanim i uplaćenim kapitalom sa stanjem na dan 31. maj 2004. godine od 112.563 hiljada dinara, od čega je 81.762 hiljade dinara akcijski kapital, a 30.801 hiljada dinara kapital Akcijskog fonda Republike Srbije.

Ovo stanje i struktura upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala odgovaraju stanju osnovnog kapitala na početku 2005. godine, dok za promene u prethodna dva paragrafa nije izvršena promena u Registru privrednih subjekata.

Na osnovu Jedinstvene evidencije akcionara Društva izdate od strane Centralnog registra akcija pod danom 10. mart 2006. godine. ustanovljeno je da je Akcijski fond prodao preostalih 4.267 akcija, pa je preknjižen odgovarajući iznos sa društvenog na akcijski kapital.

Na osnovu podnetog zahteva Agencija za privredne registre dana 5. decembra 2006. godine donosi Rešenje broj 211367/2006 kojim se registruje promena podataka u Registru privrednih subjekata, ukupnog upisanog i uplaćenog kapitala sa stanjem na dan 31. maj 2004. godine izražavanjem u EUR-ima, umesto do tada upisanih i uplaćenih 112.563 hiljada dinara, na upisanih i uplaćenih 1.582.223,24 EUR-a koji je celokupno upisan kao akcijski kapital.

13. DUGOROČNI KREDITI

Dugoročni krediti, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine iznose 35.888 odnosno 30.332 hiljada dinara i u celini, odnosno najvećem delu, u iznosima od 35.888 odnosno 30.001 hiljada dinara se odnose na kredit dobijen od Volksbank a.d, Novi Beograd u protivvrednosti 494.000,00 EUR-a na period od 10 godina, plativ u mesečnim anuitetima po srednjem kursu Narodne banke Srbije, počev od 30. decembra 2005. godine, uz godišnju kamatnu stopu od 7 %.

14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>31. decembar 2005.</u>
Dobavljači u zemlji	8.025	8.973
Obaveze po osnovu komisione i konsignacione prodaje	1.287	4.509
Ostalo	<u>167</u>	<u>-</u>
Svega obaveze iz poslovanja	<u>9.479</u>	<u>13.482</u>

15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>31.decembar</u> <u>2005.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	1.296	918
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada	594	818
Obaveze prema zaposlenima	284	203
Unapred obračunati troškovi	456	-
Ostalo	<u>321</u>	<u>219</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	<u>2.951</u>	<u>2.158</u>

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

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda, na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine iznose 341 odnosno 1.101 hiljade dinara.

17. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Prihodi od zakupnina	16.256	4.848
Ostalo	<u>3.021</u>	<u>2.559</u>
Svega ostali poslovni prihodi	<u>19.277</u>	<u>7.407</u>

18. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Troškovi zakupnina	3.503	644
Troškovi transportnih usluga	1.817	497
Troškovi usluga održavanja	321	323
Ostalo	941	521
Svega troškovi proizvodnih usluga	<u>6.582</u>	<u>1.985</u>
Troškovi neproizvodnih usluga	1.295	8.922
Troškovi poreza i doprinosa	1.174	1.721
Troškovi platnog prometa	204	167
Ostalo	2.120	772
Svega nematerijalni troškovi	<u>4.793</u>	<u>11.582</u>
Svega ostali poslovni rashodi	<u>11.375</u>	<u>13.567</u>

19. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Pozitivne kursne razlike	3.318	-
Prihodi od kamata	-	188
Ostalo	345	-
Svega ostali prihodi	<u>3.663</u>	<u>188</u>

20. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi, za godine koje se završavaju na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine iznose 2.882 odnosno 69 hiljada dinara i odnose se na rashode kamata.

21. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Dobici od prodaje učešća i drugih hartija od vrednosti	1.935	-
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	797	-
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	391	-
Viškovi	81	2.297
Vanredni prihodi iz ranijih godina	-	831
Ostalo	3.945	2.624
Svega ostali prihodi	<u>7.149</u>	<u>5.752</u>

22. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Obezvredjenje zaliha materijala i robe	2.663	-
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	2.261	-
Obezvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1.464	-
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	121	-
Manjkovi	-	1.331
Ostalo	<u>4.130</u>	<u>698</u>
Svega ostali rashodi	<u><u>10.639</u></u>	<u><u>2.029</u></u>

23. SUDSKI SPOROVI

Društvo vodi određene sudske sporove. Društvo se pojavljuje kao tužilac i kao tuženik.

Društvo kao tužilac:

1. Protiv STR "Tehnika" iz Zemuna, podnet predlog za izvršenje, za glavni dug u iznosu od 439 hiljada dinara.
2. Tužena STR "Largo" iz Zemuna, usvojen tužbeni zahtev za iznos od 1.229 hiljada dinara.

Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja koja su predmeti sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac.

Društvo kao tuženik:

1. JP "Gradsko Stambeno" tužbom potražuje iznos od 62 hiljade dinara na ime glavnog duga. Postupak je u toku.
2. NIP Novi Sad tužbom potražuje iznos od 1.229 hiljada dinara na ime glavnog duga. Postupak je u toku.
3. "Tekstil" d.o.o, Jagodina, podnelo je predlog na izvršenje na iznos od 417 hiljada dinara na ime glavnog duga. Dana 15. januara 2007. godine doneto je rešenje o stavljanju van snage Rešenja o izvršenju.
4. SZKR "Džoker" iz Zemuna, predlogom za izvršenje traži iznos od 289 hiljada dinara na ime glavnog duga. Uložen prigovor sa priloženim računima o izvršenom plaćanju. Očekuje se rešenje suda.
5. ZTR "Moda" iz Niša, predlogom za izvršenje potražuje iznos od 136 hiljada dinara na ime glavnog duga. Blagovremeno uloženi prigovori uz dostavu dokaza o izvršenom plaćanju. Čeka se odluka suda.

Društvo u svojim knjigama ima iskazanu obavezu prema JP "Gradsko Stambeno" u iznosu od 22 hiljade dinara, a prema NIP Novi Sad nema iskazanih obaveza.

24. DEVIZNI KURSEVI

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

	<u>31. decembar</u> <u>2006.</u>	U dinarima <u>31. decembar</u> <u>2005.</u>
Evro	79,0000	85,5000
Američki dolar	59,9757	72,2189