

TRGOVINSKO PREDUZEĆE “ZVEZDA” A.D, BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2007 I 2006. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 3
Bilans stanja	4
Bilans uspeha	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6 - 7
Izveštaj o tokovima gotovine	8 - 9
Napomene uz finansijske izveštaje	10 - 22

Maksima Gorkog 73
11000 Beograd
Republika Srbija

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



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Trgovinskog preduzeća "Zvezda" a.d, Beograd, (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu 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)

Osnova za mišljenje sa rezervom

Nekretnine, postrojenja i oprema, kao i nematerijalna ulaganja, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. 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, potraživanja od kupaca u zemlji, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine su precenjena, a ostali rashodi za godinu završenu na taj dan potcenjeni za iznos od 3.062 hiljada dinara po osnovu neizvršene ispravke vrednosti spornih potraživanja od kupaca u zemlji.

Mišljenje sa rezervom

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. decembra 2007. 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.

Skretanje pažnje

Bez iskazivanja dodatne rezerve u odnosu na dato mišljenje, 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 4.045 hiljada dinara, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. 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.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze su utvrđivane kao razlika između računovodstvene i poreske amortizacije, a ne kao razlika u osnovicama. Nije bilo praktično utvrđivati efekte po ovom osnovu.

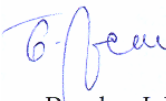
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Kao što je iskazano u napomeni 11, vanbilansna aktiva i pasiva, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine su u finansijskom izveštaju bilans stanja manje iskazane za iznos od 59.419 hiljada dinara. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

Kao što se vidi iz finansijskog izveštaja za 2006. godinu, Društvo je ostvarivalo 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 je već dalo pozitivne rezultate tokom 2007. godine.

Beograd, 19. jun 2008. godine

Ovlašćeni revizor


Bogdan Jelić



BILANS STANJA

	Napomena	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja, neto	3.4, 3.5, 4	29.850	30.825
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.4, 3.5, 4	112.782	104.412
Dugoročni finansijski plasmani, neto	3.6, 5	3.409	3.459
Stalna imovina		<u>146.041</u>	<u>138.696</u>
Zalihe, neto	3.7, 6	5.597	3.565
Dati avansi, neto	7	471	762
Potraživanja, neto	3.8, 8	9.044	11.044
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.9, 9	1.337	312
Porez na dodatu vrednost	10	66	418
Obrtna imovina		<u>16.515</u>	<u>16.101</u>
Ukupna aktiva		<u><u>162.556</u></u>	<u><u>154.797</u></u>
Vanbilansna aktiva	11	173.913	241.232
PASIVA			
Akcijski kapital		136.380	136.380
Društveni kapital		-	-
Ostali kapital		1.685	1.685
Revalorizacione rezerve		1.559	1.559
Neraspoređeni dobitak		2.458	-
Gubitak		33.679	33.679
Kapital i rezerve	12	<u>108.403</u>	<u>105.945</u>
Dugoročni krediti	3.10, 13	35.468	35.888
Obaveze iz poslovanja	3.11, 14	10.495	9.479
Kratkoročne finansijske obaveze	15	2.000	-
Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	16	1.044	2.951
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	17	5.005	341
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		97	193
Kratkoročne obaveze		<u>18.641</u>	<u>12.964</u>
Odložene poreske obaveze	3.12	44	-
Ukupna pasiva		<u><u>162.556</u></u>	<u><u>154.797</u></u>
Vanbilansna pasiva	11	173.913	241.232

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

	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1	2.515	28.658
Ostali poslovni prihodi	18	44.561	19.277
Ukupno poslovni prihodi		<u>47.076</u>	<u>47.935</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	3.2	2.510	24.950
Troškovi materijala	3.2	4.589	2.373
Bruto zarade zaposlenih	3.2	13.990	24.908
Amortizacija	3.2, 3.5, 4	4.595	4.583
Ostali poslovni rashodi	3.2, 19	16.465	11.375
Ukupno poslovni rashodi		<u>42.149</u>	<u>68.189</u>
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)		4.927	(20.254)
FINANSIJSKI PRIHODI	20	1.875	3.663
FINANSIJSKI RASHODI	3.3, 21	4.000	2.882
OSTALI PRIHODI	22	902	7.149
OSTALI RASHODI	23	1.202	10.639
DOBITAK/(GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA		2.502	(22.963)
POREZ NA DOBITAK	3.12		
Poreski rashod perioda		-	193
Odloženi poreski rashodi perioda		44	-
DOBITAK/(GUBITAK), neto		<u>2.458</u>	<u>(23.156)</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar

(U hiljadama dinara)

2007. 2006.**AKCIJSKI KAPITAL**

Stanje na početku godine (37.521 odnosno 33.254 akcija)	136.380	120.870
Preknjiženo sa društvenog kapitala (4.267 akcija)	<u>-</u>	<u>15.510</u>
Stanje na kraju godine	<u>136.380</u>	<u>136.380</u>

DRUŠTVENI KAPITAL

Stanje na početku godine (4.267 akcija)	-	15.510
Preknjižavanje na akcijski kapital (4.267 akcija)	<u>-</u>	<u>(15.510)</u>
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>

OSTALI KAPITAL

Stanje na početku godine	1.685	-
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	<u>-</u>	<u>(26)</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.685</u>	<u>1.685</u>

REVALORIZACIONE REZERVE

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

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU (nastavak)Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar
(U hiljadama dinara)

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
NERASPOREĐENI DOBITAK		
Stanje na početku godine	-	-
Dobitak tekuće godine	<u>2.458</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>2.458</u>	<u>-</u>
NEPOKRIVENI GUBITAK		
Stanje na početku godine	33.679	4.556
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	<u>-</u>	<u>23.156</u>
Stanje na kraju godine	<u>33.679</u>	<u>33.679</u>
SVEGA KAPITAL I REZERVE, neto	<u>108.403</u>	<u>105.945</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

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

2007. 2006.

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

Prodaja i primljeni avansi	14.305	47.104
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	46.562	3.565
	<u>60.867</u>	<u>50.669</u>

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti

Isplate dobavljačima i dati avansi	24.698	54.979
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	15.453	15.674
Plaćene kamate	2.589	2.879
Porez na dobitak	99	193
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	7.013	2.724
	<u>49.852</u>	<u>76.449</u>

Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	11.015	-
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	-	25.780

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

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

Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja

Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	-	35.545
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	11.990	16.338
	<u>11.990</u>	<u>51.883</u>

Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	11.990	13.261
--	--------	--------

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti	2.000	35.888
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.000	35.888
Svega prilivi gotovine	62.867	125.179
Svega odlivi gotovine	61.842	128.332
Neto priliv gotovine	1.025	-
Neto odliv gotovine	-	3.153
Gotovina na početku obračunskog perioda	312	3.465
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>1.337</u>	<u>312</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, Žorža Klemansoa 19.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Na dan 31. decembar 2007. godine Društvo je imalo 13 zaposlenih radnika, a na dan 31. decembar 2006. godine 48 zaposlenih radnika.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS" br. 46, od 02. 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 ("Sl. glasnik RS" br. 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 ("Sl. glasnik RS" br. 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.

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 Privrednog 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 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 prodane 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.

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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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 %
Građevinski objekti i investicione nekretnine	1,8 %
Oprema	20,00%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i investicionih nekretnina 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.

3.7. 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Potraživanja od kupaca (nastavak)

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti u procesu likvidacije ili finansijske reorganizacije, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja, se smatraju indikatorima umanjena 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 otplata, 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. 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.12. Porezi (nastavak)

Tekući porez na dobitak (nastavak)

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata a koji se odnose na domaća pravna lica predstavljaju iznose, plaćene po različitim republičkim i opštinskim propisima, koji služe za finansiranje raznih komunalnih i republičkih potreba.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se kalkuliše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobitak, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporeziv dobitak ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobitak se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

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>Investicione nekretnine</u>	<u>Ukupno nekretnine i oprema</u>	<u>Nemate- rijalna Ulaganja</u>
Nabavna ili revalorizovana vrednost					
Stanje na početku godine	186.646	17.739	-	204.385	48.782
Prenos sa građevinskih objekata na investicione nekretnine	(185.391)	-	185.391	-	-
Povećanja	1.970	124	9.896	11.990	-
Smanjenja	-	(33)	-	(33)	-
Stanje na kraju godine	<u>3.225</u>	<u>17.830</u>	<u>195.287</u>	<u>216.342</u>	<u>48.782</u>
Kumulirana ispravka vrednosti					
Stanje na početku godine	82.685	17.288	-	99.973	17.957
Prenos sa građevinskih objekata na investicione nekretnine	(82.318)	-	82.318	-	-
Amortizacija tekuće godine	22	151	3.447	3.620	975
Ispavka vrednosti u otuđenim sredstvima	-	(33)	-	(33)	-
Stanje na kraju godine	<u>389</u>	<u>17.406</u>	<u>85.765</u>	<u>103.560</u>	<u>18.932</u>
Neto sadašnja vrednost					
31.decembar 2007.	<u>2.836</u>	<u>424</u>	<u>109.522</u>	<u>112.782</u>	<u>29.850</u>
31.decembar 2006.	<u>103.961</u>	<u>451</u>	<u>-</u>	<u>104.412</u>	<u>30.825</u>

U toku 2007. godine izvršen je prenos dela građevinskih objekata od kojih se ostvaruju prihodi od zakupa na investicione nekretnine.

5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama dinara

31.decembar2007.2006.*Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

Zajmovi i potraživanja

Potraživanja po osnovu kredita za otkup stanova	<u>1.666</u>	<u>1.716</u>
Svega dugoročni finansijski plasmani	<u>3.409</u>	<u>3.459</u>

6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Roba u magacinu	5.597	3.001
Roba u prometu na malo	<u>-</u>	<u>564</u>
Svega zalihe, neto	<u>5.597</u>	<u>3.565</u>

7. DATI AVANSI

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iskazani su u iznosu od 471 odnosno 762 hiljade dinara i odnose se na avanse date dobavljačima u zemlji.

8. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	4.815	7.919
Potraživanja od zaposlenih	2.080	2.689
Kupci – ostala povezana pravna lica	1.845	76
Ostalo	<u>304</u>	<u>360</u>
Svega potraživanja	<u>9.044</u>	<u>11.044</u>

9. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Tekući računi	1.337	129
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	<u>-</u>	<u>183</u>
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>1.337</u>	<u>312</u>

10. POREZ NA DODATU VREDNOST

Porez na dodatu vrednost, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine iznosi 66 odnosno 418 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	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Date garancije za obaveze drugih lica	60.000	60.000
Uknjižene hipoteke na imovinu	173.326	181.226
Tuđa roba	<u>6</u>	<u>6</u>
Svega vanbilansna aktiva i pasiva	<u>233.332</u>	<u>241.232</u>

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.

Na osnovu Jedinственe 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.

Struktura akcijskog kapitala, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine je sledeća :

- Lilly drogerie a.d. Beograd.....	9.378 akcija
- Radovi u toku d.o.o. Beograd.....	9.378 akcija
- Kompresor prodaja automobila d.o.o.Beograd.....	8.011 akcija
- fizička lica.....	<u>10.754 akcije</u>
Svega :.....	37.521 akcija

Nominalna vrednost jedne akcije je 3.634,76 dinara.

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.

12. KAPITAL I REZERVE (nastavak)

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 2007. odnosno 2006. godine iznose 35.468 odnosno 35.888 hiljada dinara i u najvećem delu, odnosno u celini, u iznosima od 32.686 odnosno 35.888 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 banke, počev od 30. decembra 2005. godine, uz godišnju kamatnu stopu od 7 %. Preostali iznos od 2.782 hiljade dinara, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine se odnosi na dugoročni kredit dobijen od Banca Intesa a.d, Beograd, u protivvrednosti 35.000,00 EUR-a sa kamatnom stopom 7,3% na godišnjem nivou.

14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Dobavljači u zemlji	9.820	8.025
Obaveze po osnovu komisione i konsignacione prodaje	675	1.287
Ostalo	-	167
Svega obaveze iz poslovanja	<u>10.495</u>	<u>9.479</u>

15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iskazane u iznosu od 2.000 hiljada dinara, u celini se odnose na kratkoročnu pozajmicu od povezanog pravnog lica AK AD Kompresor, sa obavezom vraćanja na dan 26. jula 2008. godine u protivvrednosti 24.798,50 EUR po srednjem kursu NBS.

16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	279	1.296
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada	182	594
Obaveze prema zaposlenima	271	284
Unapred obračunati troškovi	-	456
Ostalo	<u>312</u>	<u>321</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	<u>1.044</u>	<u>2.951</u>

17. 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 2007. odnosno 2006. godine iznose 5.005 odnosno 341 hiljade dinara. Najveći deo ovih obaveza, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine čine obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost u iznosu od 3.577 hiljada dinara i obaveze po osnovu naknade za korištenje gradskog građevinskog zemljišta u iznosu od 595 hiljada dinara i poreza na imovinu u iznosu od 365 hiljada dinara.

18. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Prihodi od zakupnina	33.519	16.256
Ostalo	<u>11.042</u>	<u>3.021</u>
Svega ostali poslovni prihodi	<u><u>44.561</u></u>	<u><u>19.277</u></u>

19. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Troškovi zakupnina	733	3.503
Troškovi transportnih usluga	1.951	1.817
Troškovi usluga održavanja	1.654	321
Ostalo	<u>1.330</u>	<u>941</u>
Svega troškovi proizvodnih usluga	5.668	6.582
Troškovi neproizvodnih usluga	7.267	1.295
Troškovi poreza i doprinosa	1.522	1.174
Troškovi platnog prometa	108	204
Ostalo	<u>1.900</u>	<u>2.120</u>
Svega nematerijalni troškovi	10.797	4.793
Svega ostali poslovni rashodi	<u><u>16.465</u></u>	<u><u>11.375</u></u>

20. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Pozitivne kursne razlike	1.859	3.318
Prihodi od kamata	16	-
Ostalo	<u>-</u>	<u>345</u>
Svega ostali prihodi	<u><u>1.875</u></u>	<u><u>3.663</u></u>

21. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Rashodi kamata	2.589	2.882
Negativne kursne razlike	<u>1.411</u>	<u>-</u>
Svega ostali rashodi	<u><u>4.000</u></u>	<u><u>2.882</u></u>

22. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Dobici od prodaje učešća i drugih hartija od Vrednosti	-	1.935
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	30	797
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	68	391
Viškovi	-	81
Ostalo	<u>804</u>	<u>3.945</u>
Svega ostali prihodi	<u>902</u>	<u>7.149</u>

23. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</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	231	-
Ostalo	<u>971</u>	<u>4.130</u>
Svega ostali rashodi	<u>1.202</u>	<u>10.639</u>

24. SUDSKI SPOROVI

Društvo vodi određene sudske sporove. Društvo se pojavljuje kao tužilac u 8 sudskih sporova ukupne vrednosti 1.328 hiljada dinara i kao tuženi u 7 sudskih sporova ukupne vrednosti 3.703 hiljade dinara. Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja koja su predmeti sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac.

25. DEVIZNI KURSEVI

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

	U dinarima	
	<u>31. decembar 2006.</u>	<u>31. decembar 2006.</u>
EUR	79,2362	79,0000
USD	53,7267	59,9757