

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sedište : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011768430

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

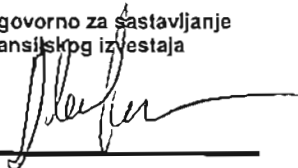
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		672874	689960
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5.	8194	9668
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		650004	663023
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6.	650004	663023
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		14676	17269
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	7.	14676	17269
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		840614	1202893
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	8.	260948	381471
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	25
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		579666	821397
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	9.	496239	625093
223	2. Polrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		7558	8097
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		3547	1880
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		64245	177367

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	11.	8077	8960
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		1513488	1892853
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1513488	1892853
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	12.	989720	1041584
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	12.	368293	368293
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104	12.	215520	235911
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	12.	379821	384327
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	12.	58238	59385
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110	12.	32152	6332
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		483086	812179
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	13.	17774	21911
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		753	0
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		753	0
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		464559	790268
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	14.	62785	50000
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	15.	348763	617493
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	16.	17290	15619
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	17.	35721	107156
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupā racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	32 (c)	40682	39090
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1513488	1892853
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

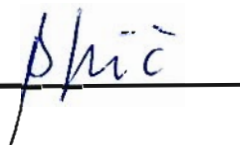
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj		100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011768447

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

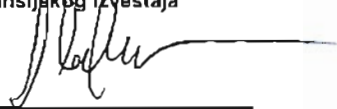
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		2868494	2605493
60 i 61	1.Prihodi od prodaje	202	19	2857235	2589060
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	20	9057	14179
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	21	2202	2254
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		2860428	2628700
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	22	1291577	1341831
51	2. Troškovi materijala	209	23	928236	668046
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	24	351115	340544
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	25	33057	36040
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	26	256443	242239
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		8066	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	23207
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	27	75818	53867
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	28	81514	74752
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	29	13541	18175
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	30	10330	7796
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		5581	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		0	33713
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221	31	535	0
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222	31	0	1199

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		6116	0
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		0	34912
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	32	538	599
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	32	1608	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	32	0	1975
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		3970	0
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		0	33536
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		3970	0
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

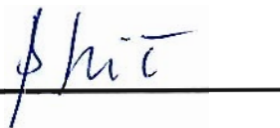
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijakog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	 19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011768478

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	220568	414	679	427		440	228546	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	220568	417	679	430		443	228546	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	147046	418		431		444	398	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	3085	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	367614	420	679	433		446	225859	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	367614	423	679	436		449	225859	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	13267	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	367614	426	679	439		452	212592	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	10052	466	384546	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	10052	469	384546	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	4628	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	4847	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	10052	472	384327	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	10052	475	384327	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	493	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	7124	477	4999	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	2928	478	379821	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	233316	518		531	192	544	1077515
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	233316	521		534	192	547	1077515
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	10554	522		535	7254	548	155372
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	184485	523		536	1114	549	191303
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	59385	524		537	6332	550	1041584
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	59385	527		540	6332	553	1041584
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	19409	528		541	55594	554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	20556	529		542	29774	555	51864
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	58238	530		543	32152	556	989720

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj		100001716 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011768454

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

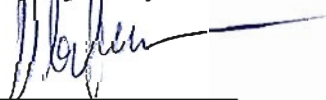
- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3298542	2826346
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3286963	2807906
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	2466	7958
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	9113	10482
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3357533	2828697
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2629744	2154163
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	337778	344724
3. Placene kamate	308	6131	11094
4. Porez na dobitak	309	0	39
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	383880	318677
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	58991	2351
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	5458	96706
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	933	7592
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	3226	89114
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	1299	0
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	7642	94313
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	7428	12950
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	214	81363
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	2393
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	2184	0

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	13288	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	503	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	12785	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	62053	7909
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	45081	7254
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	655
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333	16972	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	48765	7909
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	3317288	2923052
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	3427228	2930919
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	109940	7867
A%. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	177367	198834
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	34900	7859
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	38082	21459
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	64245	177367

U BEGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lica odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lica - preduzetnik		
07024592 Maticni broj		100001716 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011768461

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	213	221

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	14396	4728	9668
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	910	XXXXXXXXXXXXX	910
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	627	XXXXXXXXXXXXX	2384
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	14679	6485	8194
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	902200	239177	663023
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	8316	XXXXXXXXXXXXX	8316
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	4872	XXXXXXXXXXXXX	21335
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	905644	255640	650004

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	153013	149941
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619	99647	81630
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	0	25
15	6. Dati avansi	621	8288	149900
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	260948	381496

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	367614	367614
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	679	679
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	368293	368293

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	180011	183807
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	367614	367614
	2. Prloritetne akcije			
	2.1. Broj prloritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prloritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	367614	367614

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	488174	619342
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	348763	517187
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stele (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	65	156
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	305180	313743
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	3009225	2731206
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	183992	179834
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	27324	26255
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	42537	41791
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	17599	0
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	11252	11642
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	417295	441705
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	4851406	4882861

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troskovi goriva i energije	651	11702	11198
520	2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	252718	247807
521	3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	41310	40127
522, 523, 524 i 525	4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	26870	25222
526	5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	9338	8741
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	20879	18647
53	7. Troskovi proizvodnih usluga	657	186014	170194
533, deo 540 i deo 525	8. Troskovi zakupnina	658	6833	7432
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troskovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troskovi istrazivanja i razvoja	660	224	276
540	11. Troskovi amortizacije	661	22766	24203
552	12. Troskovi premija osiguranja	662	1263	1314
553	13. Troskovi platnog prometa	663	16829	17033

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	1321	1732
555	15. Troškovi poreza	665	10546	12901
556	16. Troškovi doprinosa	666	24	15
562	17. Rashodi kamata	667	6406	3931
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	7548	11789
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	5979	11211
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu covekove sredine i za sportske namene	670	1622	1549
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	630192	615322

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	1390899	1372736
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaia poreskih dazbina	673	641	690
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	3178	4000
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	377	2761
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	1395095	1380187

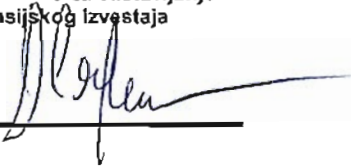
IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	174779	181365
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	174779	181365

U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

INFORMATIKA a.d.
Beograd, Jevrejska 32

N A P O M E N E
uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu završenu 31. decembra 2011.

B e o g r a d
April 2012. godine

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DELATNOST

1.1. Osnovni podaci o Matičnom preduzeću - Informatika a.d. Beograd

“Informatika” a.d. Beograd je preduzeće za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering (u daljem tekstu “Matično preduzeće”). Osnovni podaci o Matičnom preduzeću dati su u nastavku teksta.

- Naziv preduzeća	Preduzeće za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering “Informatika” a.d.
- Sedište preduzeća	Beograd, Jevrejska 32
- Država i adresa registracije	Republika Srbija, Beograd, Jevrejska 32
- Datum osnivanja preduzeća	01.04.1976. godine
- Delatnost preduzeća	2620 - proizvodnja i promet računara
- Veličina preduzeća	veliko
- Vlasništvo	privatno 100%
- Vlasnici preduzeća	prema evidenciji iz Centralnog registra hartija od vrednosti
- Broj akcija	180.011
- Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011.	147
- Preduzeće je dobilo standard	ISO 9001
- Preduzeće se od 08.05.2007. godine nalazi na Beogradskoj berzi	

1.2. Zavisna pravna lica

Matično preduzeće je u cilju što racionalnijeg obavljanja osnovne delatnosti i potpunijeg izvršenja potreba kupaca osnovalo sledeća zavisna pravna lica u kojima je jedini vlasnik udela (zajedno u daljem tekstu “Grupa”):

Direct Link d.o.o. Beograd

- Naziv preduzeća	“Direct Link” d.o.o. Beograd, Mike Alasa 9
- Sedište preduzeća	Mike Alasa 9
- Država i adresa registracije	Republika Srbija, Beograd, Mike Alasa 9
- Datum osnivanja preduzeća	07.09.1998. godine
- Delatnost preduzeća	2620 - proizvodnja i promet računara
- Veličina preduzeća	srednje
- Učešće u vlasništvu	100%
- Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011.	45

Informatika Montenegro d.o.o. Podgorica

- Naziv preduzeća	“Informatika Montenegro” d.o.o. Podgorica
- Sedište preduzeća	Save Kovačevića 123
- Država i adresa registracije	Crna Gora, Podgorica, Save Kovačevića 123
- Datum osnivanja preduzeća	15.12.1997. godine
- Delatnost preduzeća	2620 - proizvodnja i promet računara
- Veličina preduzeća	mało
- Učešće u vlasništvu	100%
- Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011.	8

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DELATNOST (Nastavak)

1.3. Delatnost Grupe

Osnovna delatnost Matičnog preduzeća, kao i njegovih zavisnih pravnih lica je proizvodnja, održavanje i promet računarske opreme, industrijskih računara, komunikacija i sveobuhvatnih proizvodno-poslovnih informacionih sistema, kao i nabavka i prodaja informatičke robe.

Uspešna dugogodišnja saradnja sa najpriznatijim svetskim firmama kao što su Microsoft, Dell, Asus, Lexmark, APC, Unisys omogućava preduzećima primenu najnovijih dostignuća iz oblasti savremenih informacionih tehnologija.

Do sada je uspešno realizovan veliki broj ugovora sa privrednim preduzećima u zemlji i u inostranstvu, državnim institucijama, Svetskom bankom, Evropskom agencijom za rekonstrukciju i drugima.

1.4. Resursi Grupe

Grupa Informatika ima u vlasništvu 6.657 m² dobro opremljenog poslovnog prostora za potrebe proizvodnje, servisa, projektovanja i izrade informacionih sistema. Najviše poslovnog prostora je u Beogradu i to oko 85% od iskazanog vlasništva, a ostatak u najvećim privrednim centrima Srbije i bivšim jugoslovenskim republikama.

U Grupi je na neodređeno vreme zaposleno 200 radnika vrlo visoke kvalifikacione strukture, velikog radnog iskustva i specijalizovanih znanja iz svih oblasti najsavremenijih računarskih i informacionih tehnologija. Veliki broj radnika ima međunarodno priznate sertifikate.

U cilju što brže intervencije kod korisnika i racionalnijeg poslovanja zaposleni su pored Beograda locirani u sledećim regionalnim centrima: Novi Sad, Kragujevac, Podgorica, Niš i Valjevo. Pored stalno zaposlenih radnika Grupa po potrebi angažuje naše najjemenitnije informatičke stručnjake sa fakulteta i instituta.

Za proizvodnju nove i održavanje postojeće računarske opreme Grupa je opremljena najsavremenijim elektronskim uređajima i instrumentima, kao i većim brojem proizvodnih linija i servisnih centara. Za brze intervencije na terenu Grupa je opremila nekoliko mobilnih ekipa sa potrebnom opremom, uređajima i rezervnim delovima.

Za brzu i pouzdanu komunikaciju sa organizacionim delovima i sa poslovnim partnerima u zemlji i inostranstvu Grupa koristi sopstveni internet provajder centar INFOSKY. Takođe, Grupa ima i sektor za komunikaciju koji projektuje i realizuje aktivne i pasivne računarske mreže.

Za uspešnu eksploataciju hardvera i implementaciju softverskih rešenja kod kupaca Grupa u svom školskom centru organizuje obuku kadrova korisnika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova za konsolidovanje

Zavisna pravna lica predstavljaju ona pravna lica u kojima Matično preduzeće ima udeo u vlasništvu iznad 50% ili više od polovine prava glasa ili pravo upravljanja finansijskom, odnosno poslovnom politikom zavisnog preduzeća.

Zavisna preduzeća se u celosti konsoliduju od dana kada se kontrola prenese na Matično preduzeće, a isključuju iz konsolidacije od dana kada navedena kontrola prestane.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji Grupe obuhvataju finansijske izveštaje Matičnog preduzeća i sledećih domaćih i stranih zavisnih pravnih lica (u daljem tekstu "Konsolidovana zavisna preduzeća") na dan 31. decembra 2011. godine:

<u>Naziv zavisnog pravnog lica</u>	<u>% učešća</u>
"Informatika Montenegro" d.o.o. Podgorica, Crna Gora	100%
"Direct Link" d.o.o. Beograd, Republika Srbija	100%

Finansijski izveštaji Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća korišćeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja sačinjeni su na isti izveštajni datum.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su sastavljeni korišćenjem uniformnih računovodstvenih politika za slične transakcije i događaje, i iste su konzistentno primenjene.

Svi iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa između Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća, kao i između Konsolidovanih zavisnih preduzeća su eliminisani prilikom konsolidacije finansijskih izveštaja.

Finansijski izveštaji Konsolidovanih zavisnih preduzeća u inostranstvu preračunati su u dinare (RSD) po važećem kursu na dan izveštavanja za pozicije bilansa stanja i po prosečnom kursu za celu godinu za pozicije bilansa uspeha. Sve rezultirajuće kursne razlike se priznaju kao posebna stavka u okviru kapitala Grupe.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe za godinu završenu 31. decembra 2011. sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009) koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima ("MRS"), odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije broj 401-00-380/2010-16 od 25. oktobra 2010. godine ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 77/2010 i 95/2010), utvrđen je prevod osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB"), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ("IFRIC") do 1. januara 2009. godine, koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Do datuma sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja nisu zvanično prevedene od strane Ministarstva finansija Republike Srbije sve izmene i dopune postojećih standarda, revidirani standardi i nova tumačenja izdata od strane IASB-a i IFRIC-a koji su na snazi u tekućem izveštajnom periodu, odnosno koji se primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. Navedene izmene standarda i tumačenja, kao i izdati novi i revidirani standardi i tumačenja koji nisu na snazi u tekućem izveštajnom periodu, niti su zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srbiji obelodanjeni su u Napomeni 2.2(a) i (b).

Konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti pravnog lica.

Iznosi u priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Grupe. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe za 2010. godinu.

(a) *Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. godine*

Sledeći standardi, tumačenja standarda (IFRIC) i izmene i dopune postojećih standarda, obavezni su za primenu prvi put u izveštajnim periodima koji počinju 1. januara 2011. godine:

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.
- Izmjena MRS 32 "Finansijski instrumenti: prezentacija" - Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponudena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja (Nastavak)

(a) Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. godine (Nastavak)

- Izmene MSFI 1 "Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" - Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjivanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 "MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija" - Pretplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio.
- IFRIC 19 "Ukidanje obaveza instrumentima kapitala". Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

Rukovodstvo Grupe smatra da većina gorenavedenih izmena postojećih standarda i tumačenja standarda nije relevantna za poslovanje Grupe, niti ima značajan uticaj na priložene konsolidovane finansijske izveštaje.

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Grupe

Grupa nije prevremeno usvojila sledeće nove i izmenjene standarde i IFRIC tumačenja koji su objavljeni od strane IASB-a i IFRIC-a, ali nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji, niti su u primeni za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2011. godine:

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 "Porez na dobitak" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja (Nastavak)

(b) *Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Grupe (Nastavak)*

- Revidirani MRS 32 "Finansijski instrumenti: Presentacija" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke (uklanjanja jačvine) u proizvodnoj fazi površinskog kopa" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna prvi put za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI.

Grupa je u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja primenila računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu Napomene 2.

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Grupe. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za konsolidovane finansijske izveštaje obelodanjeni su u Napomeni 4.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.3. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine konsolidovani finansijski izveštaji Grupe za 2010. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

2.4. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Stavke uključene u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Grupa posluje (funkcionalna valuta).

Kao što je izneto u Napomeni 2.2, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Grupe.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan izveštavanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog deviznog kursa Narodne banke Srbije važećeg na taj dan (Napomena 35).

Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom izveštajnog perioda preračunavaju se u dinarsku protivvrednost, odnosno funkcionalnu valutu Konsolidovanih zavisnih preduzeća, primenom zvaničnih deviznih kurseva centralne banke važećih na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku izveštajnog perioda evidentiraju se u konsolidovanom bilansu uspeha, kao finansijski prihodi (Napomena 27), odnosno finansijski rashodi (Napomena 28).

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi sa potraživanjima i obavezama, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju u konsolidovanom bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda (Napomena 27), odnosno finansijskih rashoda (Napomena 28).

Rezultati i finansijska pozicija zavisnih preduzeća unutar Grupe (od kojih nijedno nije poslovalo u valuti hiperinflatorne privrede), a čija se funkcionalna valuta razlikuje od valute prikazivanja, preračunavaju se u valutu prikazivanja na sledeći način:

- (a) Sredstva i obaveze u svakom bilansu stanja prikazuju se i preračunavaju po kursu važećem na datum izveštavanja;
- (b) Prihodi i rashodi u svakom bilansu uspeha preračunavaju se po prosečnom deviznom kursu; i
- (c) Sve rezultirajuće kursne razlike koje proisteknu iz preračuna priznaju se kao posebna stavka u okviru kapitala Grupe.

Kursne razlike nastale na prevodenju nemonetarnih sredstava, kao što su instrumenti kapitala klasifikovani kao raspoloživi za prodaju, uključuju se u kapital.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.5. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine se uglavnom sastoje od računarskog softvera.

Nematerijalna ulaganja iskazana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti.

Korisni vek nematerijalnih ulaganja je procenjen kao određen.

Izdaci vezani za održavanje softvera priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci po osnovu istraživanja i razvoja priznaju se kao trošak u periodu u kome nastanu (Napomena 26).

2.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Grupe na dan 31. decembra 2011. godine čine građevinski objekti i oprema.

Pod nekretninom ili opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine.

Građevinski objekti obuhvataju uglavnom proizvodne pogone i kancelarije. Građevinski objekti iskazuju se po fer vrednosti koja se zasniva na periodičnim procenama, koje vrše eksterni nezavisni procenitelji, umanjenoj za amortizaciju građevinskih objekata. Akumulirana ispravka vrednosti na dan revalorizacije eliminiše se na teret bruto knjigovodstvene vrednosti sredstva i preračunava do neto iznosa revalorizovane vrednosti.

Povećanje knjigovodstvene vrednosti po osnovu revalorizacije građevinskih objekata iskazuje se u revalorizacionim rezervama u okviru kapitala. Smanjenja kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete revalorizacione rezerve direktno u kapitalu; sva ostala smanjenja terete bilans uspeha.

Oprema se iskazuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Grupa u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava.

Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme, priznaju se u korist ili na teret konsolidovanog bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda (Napomena 29) ili ostalih rashoda (Napomena 30).

Korisni vek upotrebe sredstva se preispituje najmanje na kraju svake poslovne godine, i ako postoje promene u očekivanoj dinamici trošenja budućih ekonomskih koristi koje su sadržane u sredstvu, stopa amortizacije se menja kako bi se odrazila promenjena dinamika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.7. Amortizacija**

Otpisivanje nekretnina i opreme i nematerijalnih ulaganja se vrši primenom proporcionalne metode kojom se vrednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procenjenog veka upotrebe.

Otpisivanje se vrši po stopama koje su zasnovane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Grupe. Preispitivanje korisnog veka upotrebe periodično vrše nadležne službe preduzeća unutar Grupe.

Korisni vek upotrebe za glavne kategorije nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja, dat je u sledećem pregledu:

Nekretnine	40 - 70 godina
Oprema	2 - 10 godina
Softveri	3 - 10 godina

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

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 116/2004 i 99/2010), odnosno u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Crne Gore, što rezultira u odloženim porezima (Napomena 32(c)).

2.8. Obezvredenje nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan izveštavanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, procenjuje se nadoknadivi iznos te imovine kako bi se utvrdio iznos umanjenja vrednosti. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda perioda saglasno MRS 36 "Umanjenje vrednosti imovine".

Nefinansijska sredstva kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti revidiraju se na svaki izveštajni datum zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.9. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno neto prodajnoj vrednosti ako je ona niža. Nabavna vrednost predstavlja vrednost po fakturi ino ili domaćeg dobavljača uvećana za troškove carine, transportne i ostale dokumentovane zavisne troškove nabavke.

Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja po odbitku varijabilnih troškova prodaje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.9. Zalihe (Nastavak)

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 u potpunosti otpisuju.

2.10. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u konsolidovanom bilansu stanja Grupe od momenta kada je Grupa ugovornim odredbama vezana za instrument.

2.10.1. Finansijska sredstva

Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena.

Finansijska sredstva Grupe čine dugoročni finansijski plasmani, odnosno krediti dati zaposlenima, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, kratkoročni finansijski plasmani i gotovinski ekvivalentni i gotovina.

Grupa je klasifikovala finansijska sredstva u kategoriju "zajmovi i potraživanja". Zajmovi (kredit) i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu.

Grupa prilikom inicijalnog priznavanja nije klasifikovala nijedno od svojih finansijskih sredstava kao ona koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, koja su raspoloživa za prodaju ili koja se drže do dospeća.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada je došlo do isteka ugovornog prava ili prenosa prava na prilive gotovine po osnovu tog sredstva i kada je Grupa izvršila prenos svih rizika i koristi koji proističu iz vlasništva nad sredstvom.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

(a) *Ostali dugoročni finansijski plasmani*

Ostali dugoročni finansijski plasmani obuhvataju dugoročna beskamatna potraživanja od zaposlenih po osnovu odobrenih stambenih zajmova. Stambeni zajmovi zaposlenima se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi.

Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Grupa neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Iznos ispravke vrednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti finansijskog sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine, diskontovanih koristeći efektivnu kamatnu stopu.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.10. Finansijski instrumenti (Nastavak)

2.10.1. *Finansijska sredstva* (Nastavak)(b) *Potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca se evidentiraju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti obezvređenih potraživanja. Ispravka vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Grupa neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena. Procena ispravke vrednosti potraživanja vrši se na osnovu pojedinačne procene, starosne analize i istorijskog iskustva, i kada naplata celog ili dela potraživanja više nije verovatna.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjenja se priznaje u konsolidovanom bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda (Napomena 30). Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Prihodi od ukidanja ispravke vrednosti po osnovu naknadno naplaćenih iznosa i procenjene naplativosti potraživanja priznaju se u okviru ostalih prihoda (Napomena 29).

2.10.2. *Finansijske obaveze*

Grupa priznaje finansijske obaveze u svom bilansu stanja samo onda kada ona postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu.

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Grupa ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

Finansijske obaveze obuhvataju obaveze za primljene kredite, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih obaveza zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

(a) *Kreditni od banaka i dobavljača*

Kreditni od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava (nominalnoj vrednosti), a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti.

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Grupe, odnosno u periodu do 12 meseci nakon datuma izveštavanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.10. Finansijski instrumenti (Nastavak)

2.10.2. Finansijske obaveze (Nastavak)

(b) Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja se vrednuju po nabavnoj (nominalnoj vrednosti), a za one koje su iskazane u valuti vrši se preračunavanje u RSD svake godine na dan bilansa stanja po zvaničnom srednjem srednjem kursu Narodne banke Srbije.

2.10.3. Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju, a razlika između njihovih suma se priznaje u bilansu stanja samo ako postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

2.11. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovinski ekvivalenti i gotovina obuhvataju novac u blagajni, depozite po viđenju u dinarima i devizama kod banaka, oročene depozite i druga kratkoročna visoko likvidna sredstva.

2.12. Kapital

Kapital Preduzeća čine:

- (a) Akcijski kapital - obične akcije;
- (b) Rezerve formirane iz emisije premije i statutarne i druge rezerve;
- (c) Revalorizacione rezerve koje čine pozitivni efekti izvršene procene građevinskih objekata i njihovo svodenje na fer tržišnu vrednost; i
- (d) Neraspoređeni dobitak prethodnih i tekuće godine.

Otkupljene sopstvene akcije predstavljaju odbitnu stavku kapitala.

2.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Grupa ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Na svaki izveštajni datum, Grupa procenjuje potrebno rezervisanje za troškove u garantnom roku za sledeću poslovnu godinu, kao i potrebna sredstva za rezervisanje za otpremnine pri odlasku u penziju radnika Grupe (Napomena 13).

Rezervisanja za troškove u garantnom roku formiraju se u slučajevima odobravanja garantnog roka kupcima dužeg od godinu dana, a pod uslovom da proizvođač utrošenih komponenti koje su ušle u sastav finalnog proizvoda nije dao garanciju na navedene komponente.

Rezervisanje se formira kao odgovarajući procenat od ostvarenih prihoda od prodaje pojedinih vrsta proizvoda. Formiranje rezervisanja se vrši na teret bilansa uspeha, dok se neiskorišćena rezervisanja ukidaju u korist bilansa uspeha. Kada proizvođač komponenti u slučaju reklamacije kupca snosi troškove zamene istih a serviseri Grupe vrše opravke, ne formira se rezervisanje za garantni rok.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva (Nastavak)**

Rezervisanja za otpremnine se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Grupa ne priznaje potencijalna sredstva u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

2.14. Primanja zaposlenih*(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje*

U skladu sa važećim poreskim propisima, Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća su obavezna da uplaćuju poreze i doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa.

Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Grupa nije u obavezi da zaposlenima nakon odlaska u penziju isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu državnih penzionih fondova.

Porezi i doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

(b) Obaveze po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju

Matično preduzeće i Konsolidovano zavisno preduzeće Direct Link d.o.o. Beograd su u obavezi da isplate otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 mesečne prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina izvršeni su korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna nezavisnog aktuara.

Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.15. Priznavanje prihoda i rashoda (Nastavak)**

Prihod uključuje vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku poslovanja. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Grupa priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Grupe kao što je u daljem tekstu opisano.

Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Grupa zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

(a) Prihod od prodaje proizvoda i robe

Preduzeća iz Grupe proizvode i prodaju računarsku opremu na domaćem i inostranom tržištu, kao i robu nabavljenu radi dalje prodaje. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i PDV.

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca, odnosno kada se proizvodi i roba isporuče kupcu.

Kupci imaju pravo da eventualno vrate proizvode i robu sa greškom. Prodaja se vrši na osnovu kupoprodajnih ugovora a kod manjih prodaja na osnovu direktnog ugovaranja u skladu sa tržišnim uslovima.

(b) Prihod od prodaje usluga

Preduzeće prodaje usluge koje se odnose na održavanje računarske opreme, izradu aplikativnih softvera, kao i internet usluge. Ove usluge se pružaju na bazi utrošenog vremena i materijala ili putem ugovora sa fiksnom cenom sa definisanim ugovorenim uslovima.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i PDV.

(c) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove potrošnog materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije, održavanja i usluge pružene od strane trećih lica.

Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostale troškove nastale u tekućem obračunskom periodu.

Poslovni rashodi evidentiraju se u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, u stvarno nastalom iznosu, u obračunskom periodu na koji se odnose.

(d) Ostali rashodi

Ostali rashodi priznaju se u obračunatom iznosu u periodu u kojem su nastali.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.16. Porezi i doprinosi

(a) Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i Zakona o porezu na dobit pravnih lica Crne Gore. Porez na dobitak obračunat je po stopi od 10% u Republici Srbiji, odnosno 9% u Crnoj Gori, na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite.

Zakon o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenom vlasništvu za obavljanje pretežne delatnosti i delatnosti upisanih u osnivački ili drugi akt obveznika, priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. U svakoj od godina perioda prvo se primenjuje poreski kredit po osnovu ulaganja iz te godine, a zatim se, do limita od 50% obračunatog poreza u tom poreskom periodu, primenjuju preneti poreski krediti po redosledu ulaganja. Propisima Crne Gore nije propisana ova poreska olakšica.

Poreski propisi u Republici Srbiji i Crnoj Gori ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na dan izveštavanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za obračun iznosa odloženog poreza.

Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budućí oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na svaki izveštajni datum i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao rashodi i prihodi i uključeni su u neto dobitak/(gubitak) perioda.

Odloženi porez na dobitak koji se odnosi na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentira u korist, odnosno na teret kapitala.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.16. Porezi i doprinosi (Nastavak)

(b) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze i razne naknade i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih poslovnih rashoda (Napomena 26).

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Poslovanje Grupe je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena kurseva stranih valuta, kamatni rizik i rizik od promene cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Grupi je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Grupe svedu na minimum.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Grupe u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Grupe identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika, permanentno saradujući sa rukovodstvom Grupe.

Kategorije finansijskih instrumenata, prema knjigovodstvenom stanju na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	2011.	2010.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	14.676	17.269
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	503.797	633.190
Kratkoročni finansijski plasmani	3.547	1.880
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	62.245	177.367
	<u>584.265</u>	<u>829.706</u>
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	753	-
Kratkoročne finansijske obaveze	62.785	50.000
Obaveze iz poslovanja	348.763	617.493
Ostale kratkoročne obaveze, isključujući pasivna vremenska razgraničenja	17.290	15.619
Obaveze po osnovu PDV i ostalih poreza	35.503	55.277
	<u>465.094</u>	<u>738.389</u>

Tokom 2011. i 2010. godine Grupa nije obavljala transakcije trgovine finansijskim instrumentima kao što su svopovi kamatnih stopa ili forvardi.

U toku 2011. godine nije bilo reklasifikacije finansijskih sredstava.

Pregled značajnih računovodstvenih politika i primenjeni metodi, uključujući kriterijume za priznavanje i osnove za vrednovanje, kao i osnove na kojima se priznaju prihodi i rashodi za svaku klasu finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i instrumenata kapitala su obelodanjeni u Napomeni 2. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

3.1. Faktori finansijskog rizika

(a) Tržini rizik

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta biti promenljiva zbog promena tržišnih cena. Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika, kao što sledi:

- Rizik od promene kurseva stranih valuta

Grupa posluje u međunarodnim okvirima i izložena je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR i USD. Rukovodstvo Grupe kontinuirano utvrđuje, prati i menja politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Grupa ima obavezu da svoju ukupnu izloženost riziku od promena kursa stranih valuta zaštiti preko Službe finansija.

Grupa ima potraživanja i obaveze u stranim valutama i rukovodstvo Grupe preduzima mere da maksimizira usklađenost priliva i odliva u istoj stranoj valuti radi zaštite od promene deviznih kurseva. Grupa, po pravilu, sačinjava ugovore kao zaštitu fer vrednosti ili novčanog toka. Eksterni ugovori izraženi u devizama se zaključuju na nivou Grupe kao zaštita od promene kursa strane valute.

Na dan 31. decembra 2011. godine, kurs za EUR i USD bio je gotovo identičan sa kursom na isti dan predhodne godine. Oscilacije kursa u toku 2011. godine uticale su na iskazan nivo pozitivnih i negativnih kursnih razlika.

Grupa u svom poslovanju u velikom procentu vrši uvoz repro-materijala iz inostranstva uglavnom u USD, a izvoz proizvoda i usluga uglavnom na područje sa valutom EUR. Grupa je ove efekte promene kursa stranih valuta iskazala u bilansu uspeha.

- Rizik od promene kamatnih stopa

Prihodi i rashodi Grupe i tokovi gotovine su u značajnoj meri nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa, s obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, niti obaveze.

Kamatonosne obaveze Preduzeća, koje se najvećim delom odnose na dobijen kratkoročni kredit od poslovne banke, čine 4,2% ukupne pasive ili 13,7% ukupnih finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine (2010. godina: 2,6% pasive, odnosno 6,8% ukupnih finansijskih obaveza). Shodno tome, Grupa na dan izveštavanja nije bila izložena značajnom riziku od promene kamatnih stopa.

- Rizik od promene cena

Grupa nije izložena većem riziku od promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da nema ulaganja klasifikovanih u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

S druge strane, Grupa je izložena riziku promena cena kako svojih proizvoda i usluga tako i promena cena repro-materijala, robe i usluga koje nabavlja na domaćem i stranom tržištu. Navedene rizike Grupa kontinuirano analizira i prati preko komercijalnih službi u okviru pojedinačnih preduzeća unutar Grupe i preduzima mere za smanjenje negativnih efekata prisutnog rizika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**3.1. Faktori finansijskog rizika (Nastavak)****(b) Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik finansijskog gubitka za Grupu ako druga ugovorna strana u finansijskom instrumentu ne ispuni svoje ugovorne obaveze. Kreditni rizik prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja.

Grupa nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Grupa kontinuirano utvrđuje pravila kako bi obezbedila da se prodaja proizvoda obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću istoriju u poslovanju. Grupa ima određene politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku prema pojedinačnim finansijskim institucijama - bankama.

U toku izveštajnog perioda nije bilo prekoračenja kreditnog limita, te Grupa nije imala gubitke po osnovu eventualnih iznenadnih kreditnih rizika što pokazuju finansijski izveštaji na dan 31. decembra 2011. godine.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Grupa biti suočena sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih limita i kreditnih obaveza a u cilju stvaranja mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Grupe, finansijske službe preduzeća unutar Grupe teže da održe fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđene kreditne linije.

Rukovodstvo vrši nadzor nad kontinuiranim planiranjem rezerve likvidnosti Grupe (koja obuhvata neiskorišćene kreditne linije i gotovinu i gotovinske ekvivalente) na osnovu očekivanih novčanih tokova. Ovo se generalno izvodi na lokalnom nivou u poslovanju Grupe u skladu sa praksom i limitima postavljenim od strane Grupe.

Nadalje, politika Grupe u upravljanju likvidnošću uključuje projektovanje novčanih tokova u glavnim valutama i uzima u obzir nivo potrebnih likvidnih sredstava za njihovo izvršenje, prati pokazatelje likvidnosti po bilansu stanja i održava planove o izvršavanju obaveza.

3.2. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedila povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti i da bi očuvala optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvala odnosno korigovala strukturu kapitala u cilju ostvarenja navedenog cilja, Grupa preko najvišeg svog organa, Skupštine akcionara, odlučuje o raspodeli i promeni strukture kapitala. Strategija upravljanja kapitalom Grupe je nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Grupe i njenog ukupnog kapitala. Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, zbog odsustva dugoročnih i kratkoročnih kredita neto dugovanja Grupe imaju negativnu vrednost, tako da ne postoji opasnost za očuvanje strukture kapitala.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

3.3. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza

Poslovna politika Grupe je da obelodani informacije o fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Grupa ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima.

U Republici Srbiji i Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Grupe vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti.

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Grupe na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine:

Grupa u bilansu stanja nema iskazanih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koja se vrednuju po fer vrednosti.

Fer vrednost gotovine i kratkoročnih depozita, potraživanja od kupaca, obaveza prema dobavljačima i ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata. Grupa smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, odražava njihovu tržišnu vrednost.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti (krediti dati zaposlenima) procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi.

Fer vrednost obaveza po dugoročnim kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova po trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi na raspolaganju za slične finansijske instrumente. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po dugoročnim kreditima u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe.

Fer vrednost primljenih kratkoročnih kredita jednaka je njihovom knjigovodstvenom iznosu.

Na osnovu detaljnih analiza, rukovodstvo smatra da fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Grupe odgovara njihovim knjigovodstvenim iznosima na dan izveštavanja, prikazanim u Napomeni 3. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene i pretpostavke se kontinuirano razmatraju, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u izveštaju o ukupnom rezultatu za periode u kojima su postale poznate.

U daljem tekstu navedene su ključne procene i pretpostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine.

Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Rukovodstvo Grupe smatra da su računovodstvene procene, koje se odnose na određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme, od izuzetnog značaja, s obzirom da uključuju pretpostavke o tehničkom razvoju u inovativnoj industriji.

Obezvredenje nefinansijske imovine

Na dan izveštavanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva Grupe subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Grupa obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci i ostali dužnici nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate.

Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUDIVANJA (Nastavak)

4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke (Nastavak)

Rezervisanja za troškove u garantnom roku

Rezervisanja za troškove u garantnom roku formiraju se kao odgovarajući procenat od ostvarenih prihoda od prodaje pojedinih vrsta proizvoda. Formiranje rezervisanja se vrši u skladu sa najboljom procenom rukovodstva zasnovanom na prethodnom iskustvu i očekivanim budućim troškovima servisiranja opravki u garantnom roku.

Otpremnine za odlazak u penziju i ostale naknade zaposlenima

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknade po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 13. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

4.2. Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize

Tekuća svetska finansijska kriza počela je sredinom 2007. godine, pri čemu su se stvarni efekti na bankarski i realni sektor u svetu ispoljavali kontinuirano do današnjeg dana. Efekti krize odrazili su se na smanjenje ulaganja na tržištu kapitala, smanjenje likvidnosti bankarskog sektora, na povećanje međubankarskih kamatnih stopa i prouzrokovali su veliko kolebanje na tržištu hartija od vrednosti.

Effekti svetske finansijske krize koji su u Republici Srbiji i zemljama u kojima posluju Konsolidovana zavisna preduzeća počeli da se osećaju u poslednjem kvartalu 2008. godine uticali su na postojanje problema likvidnosti, fluktuaciju i dalje opadanje vrednosti dinara u odnosu na strane valute, kao i smanjenje opšte privredne aktivnosti i platežne sposobnosti stanovništva i privrede i u toku 2010. i 2011. godine.

Zbog drugog talasa krize na globalnom tržištu, koji je trenutno intenzivno prisutan u svim evropskim ekonomijama, kao i njenog uticaja na lokalnom tržištu, izgledno je da će mnoga privredna društva u 2012. godini, a možda i nakon toga, poslovati u otežanim i neizvesnim poslovnim okolnostima. Uticaj krize na ekonomsko stanje u Republici Srbiji i Crnoj Gori, kao i poslovanje privrednih subjekata trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Rukovodstvo Grupe očekuje da će efekti krize na ekonomsko okruženje u zemlji uticati na postojeći obim privrednih aktivnosti i zaposlenosti, mogućnost izvoza, cenu uvoza, stepen naplate potraživanja.

Rukovodstvo Grupe smatra da će upravljanje kreditnim rizikom i rizikom likvidnosti biti ključno opredeljenje za upravljanje Grupom u narednom periodu.

Rukovodstvo očekuje da će efekti krize na ekonomsko okruženje u zemljama u kojima posluju Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća i nadalje uticati na obim privrednih aktivnosti, cenu uvoza, stepen naplate potraživanja, kao i na mogućnost da se obezbede novi povoljni krediti ili refinansiraju postojeći. Grupa kontinuirano razmatra ekonomske parametre i pretpostavke neophodne za dalje usklađivanje aktivnosti sa složenom ekonomskom situacijom u kojoj posluje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUDIVANJA (Nastavak)

4.2. Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize (Nastavak)

Grupa je u procesu razmatranja ekonomskih parametara i pretpostavki neophodnih za prilagođavanje poslovanja u 2012. godini, obuhvatila uticaj krize na sledeća područja:

- *Uticaj krize na postojeću i buduću likvidnost*

Grupa je za period do kraja 2012. godine sagledala eventualne probleme i moguća rešenja, sa stanovišta naplate potraživanja od kupaca i procenjuje da će likvidnost Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća biti stabilna i da će biti u mogućnosti da uredno servisiraju svoje obaveze prema dobavljačima, zaposlenima i državi.

- *Uticaj svetske finansijske krize na ostale aspekte poslovanja Grupe*

Rukovodstvo smatra da, u datim okolnostima, preuzima sve neophodne mere kako bi obezbedilo održiv rast i razvoj Grupe.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte daljeg razvoja i razmera uticaja krize na ekonomsko okruženje u Srbiji, kao ni uticaj na finansijski položaj i rezultate poslovanja Grupe, ali smatra da isti neće dovesti u pitanje nastavak njegovog poslovanja.

5. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Softver	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST		
1. januar 2010. godine	14.396	14.396
Povećanja - nabavke u toku godine	-	-
Stanje na dan		
31. decembra 2010. godine	<u>14.396</u>	<u>14.396</u>
Povećanja - nabavke u toku godine	910	910
Stanje na dan		
31. decembra 2011. godine	<u>15.306</u>	<u>15.306</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI		
1. januar 2010. godine	2.020	2.020
Amortizacija (Napomena 25)	2.708	2.708
Stanje na dan		
31. decembra 2010. godine	<u>4.728</u>	<u>4.728</u>
Amortizacija (Napomena 25)	2.384	2.384
Stanje na dan		
31. decembra 2011. godine	<u>7.112</u>	<u>7.112</u>
NEOTPISANA VREDNOST NA DAN:		
- 31. decembra 2011. godine	<u>8.194</u>	<u>8.194</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>9.668</u>	<u>9.668</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Nekretnine	Oprema	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST			
1. januar 2010. godine	659.311	248.653	907.964
Povećanja - nabavke u toku godine	7.487	11.537	19.024
Otudenja u toku godine	(12.091)	(12.697)	(24.788)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>654.707</u>	<u>247.493</u>	<u>902.200</u>
Povećanja - nabavke u toku godine	-	8.316	8.316
Otudenja u toku godine	-	(3.698)	(3.698)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>654.707</u>	<u>252.111</u>	<u>906.818</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
1. januar 2010. godine	20.532	208.009	228.541
Amortizacija (Napomena 25)	10.115	11.380	21.495
Otudenja u toku godine	(756)	(10.103)	(10.859)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>29.891</u>	<u>209.286</u>	<u>239.177</u>
Amortizacija (Napomena 25)	10.151	10.231	20.382
Otudenja u toku godine	-	(2.745)	(2.745)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>40.042</u>	<u>216.772</u>	<u>256.814</u>
NEOTPISANA VREDNOST NA DAN:			
- 31. decembra 2011. godine	<u>614.665</u>	<u>35.339</u>	<u>650.004</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>624.816</u>	<u>38.207</u>	<u>663.023</u>

Realni tereti na imovini:

- Pre prodaje prostora Matičnom preduzeću, MP "Servo Mihalj" a.d. Zrenjanin upisao je na 705 m² magacinskog prostora zgrade u ulici Jevrejskoj br. 32 dana 5. oktobra 2000. godine založno pravo u korist Direkcije za robne rezerve na iznos od RSD 36.000.000,00 i dana 11. decembra 2000. godine založno pravo u korist Servo Mihalj banke a.d. Zrenjanin na iznos od RSD 2.956.004,00.
- Hipoteka upisana u korist Srpske banke a.d. Beograd, na poslovnom objektu u ulici Jevrejska br. 32 i dvorišnom objektu u ulici Mike Alasa br. 9 na iznos od EUR 4.500.000,00 za maksimalni iznos zaduženja po osnovu izdavanja bankarskih garancija.
- Hipoteka upisana u korist Banca Intesa a.d. Beograd, na poslovnom objektu u ulici Jevrejska br. 32 na iznos od USD 350.000,00 po osnovu izdavanja bankarske kontragarancije.
- Hipoteka upisana u korist Komercijalne banke a.d. Beograd u iznosu od EUR 600.000,00 na ime jemstva po kratkoročnom zaduženju Konsolidovanog zavisnog preduzeća Direct Link d.o.o. Beograd na period do novembra 2012. godine.

Matično preduzeće poseduje dokaze o vlasništvu nad objektima koji se nalaze u državama nastalim na teritoriji bivše SFRJ. Rukovodstvo Grupe preduzima mere za regulisanje svojih prava po tom osnovu nad nepokretnostima koje se nalaze u bivšim republikama SFRJ.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nominalna vrednost kredita datih zaposlenima za stambenu izgradnju	20.796	27.584
<i>Minus: Svođenje na tržišnu vrednost kredita i ispravka vrednosti</i>	<u>(6.120)</u>	<u>(10.315)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>14.676</u>	<u>17.269</u>

Rukovodstvo Grupe smatra da vrednost po kojoj su krediti dati zaposlenima iskazani u konsolidovanim finansijskim izveštajima odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je nominalna vrednost kredita datih zaposlenima. Izloženost kreditnom riziku po ovom osnovu je limitirana, s obzirom da se naplata kredita datih zaposlenima u Grupi obezbeđuje kroz administrativne zabrane.

8. ZALIHE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zalihe materijala	168.947	165.610
Zalihe robe	99.647	81.630
Dati avansi za zalihe i usluge	<u>8.288</u>	<u>149.900</u>
	276.882	397.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti sitnog inventara u upotrebi</i>	<u>(15.934)</u>	<u>(15.669)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>260.948</u>	<u>381.471</u>

9. POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje	494.832	624.215
Potraživanja iz specifičnih poslova	1.410	1.501
Ostala potraživanja:		
- Potraživanja za kamatu	770	
- Potraživanja od zaposlenih	1.498	968
- Potraživanja od državnih organa i organizacija	4.356	3.251
- Ostala potraživanja	<u>31</u>	<u>31</u>
Bruto potraživanja	502.897	629.966
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>	<u>(6.658)</u>	<u>(4.873)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>496.239</u>	<u>625.093</u>

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najvećim delom nekamatonsna.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

9. POTRAŽIVANJA (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja u lokalnoj valuti iznose RSD 449.326 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 581.572 hiljade), dok potraživanja iskazana u stranim valutama, uglavnom EUR i USD, iznose RSD 45.506 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 42.643 hiljade).

Za potraživanja po osnovu prodaje koja su iskazana u okviru stanja na dan 31. decembra 2011. godine, a nisu naplaćena do datuma sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, procenjeno je i izvršeno obezvređenje putem ispravke vrednosti.

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja u iznosu od RSD 6.658 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4.873 hiljade) bila su obezvređena i za njih je izvršena ispravka vrednosti u iznosu od RSD 6.658 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4.873 hiljade). Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja.

Koncentracija kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima nije značajna jer Grupa ima veliki broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno malim iznosima dugovanja. Shodno tome, rukovodstvo Grupe smatra da nije potrebno izvršiti dodatno rezervisanje za izloženost kreditnom riziku, koje prevazilazi formiranu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja potraživanja.

Stoga je maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja jednaka neto knjigovodstvenoj vrednosti svake prethodno navedene vrste potraživanja. Iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti na dan izveštavanja.

10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U konsolidovanom izveštaju o tokovima gotovine, gotovinske ekvivalente i gotovinu čine:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući računi	59.963	123.445
Blagajna	6	1.164
Devizni računi	1.565	3.867
Devizni akreditivi	918	1.172
Ostala novčana sredstva	1.793	47.719
Stanje na dan 31. decembra	<u>64.245</u>	<u>177.367</u>

11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Unapred plaćeni troškovi	4.047	7.462
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	4.030	1.426
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	-	72
Stanje na dan 31. decembra	<u>8.077</u>	<u>8.960</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. KAPITAL

	Akcijski kapital 300	Ostali kapital 309	Emisiona premija 320	Statutarna reserve 322	Revalorizacije rezerve 33	Neraspoređeni dobitak 34	Otkupljene sopstvene akcije	UKUPAN KAPITAL
Stanje na dan 01.01.2010.	220.568	679	228.546	10.052	384.546	233.316	(192)	1.077.515
Ukupno povećanje	147.046	-	398	-	4.628	10.554	(7.254)	155.372
Ukupno smanjenje	-	-	(3.085)	-	(4.847)	(184.485)	1.114	(191.303)
Stanje na dan 31.12.2010.	367.614	679	225.859	10.052	384.327	59.385	(6.332)	1.041.584
Ukupno povećanje	-	-	-	-	493	19.409	(55.594)	(35.692)
Ukupno smanjenje	-	-	(13.267)	(7.124)	(4.999)	(20.556)	29.774	(16.172)
Stanje na dan 31.12.2011.	367.614	679	212.592	2.928	379.821	58.238	(32.152)	989.720

Na početku 2011. godine akcionari su imali ukupno 183.807 akcija. U toku 2011. godine poništeno je 3.796 sopstvenih akcija tako da broj akcija na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 180.011. Matično preduzeće je u toku 2011. godine sukcesivno vršilo otkup sopstvenih akcija tako da broj sopstvenih akcija na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 15.744 akcije, ukupne računovodstvene vrednosti RSD 32.152 hiljade.

Po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti izdatom dana 14. jula 2011. godine Matičnom preduzeću je odobrena zamena postojećih akcija i njene nominalne vrednosti od RSD 2.000,00 po akciji u računovodstvenu vrednost od RSD 2.042,1752 po akciji. Nakon izdavanja Rešenja Komisije za hartije od vrednosti, u poslovnim knjigama Matičnog preduzeća izvršeno je adekvatno prevođenje nominalne vrednosti u računovodstvenu vrednost po akciji, i to za stanje akcijskog kapitala i stanje otkupljenih sopstvenih akcija.

Najveći pojedinačni akcionar Matičnog preduzeća, a time i Grupe je JP Srbijagas, Novi Sad koji poseduje 55.000 akcija i glasova, odnosno 30,55% akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine.

Najveći pojedinačni akcionar Matičnog preduzeća je JP Srbijagas, Novi Sad koji poseduje 55.000 akcija i glasova, odnosno 30,55% akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13. DUGOROČNA REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za garantni rok	10.222	13.464
Rezervisanja za otpremnine za odlazak u penziju	7.552	8.447
Stanje na dan 31. decembra	<u>17.774</u>	<u>21.911</u>

Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	Rezervisanje za garantni rok	Rezervisanje za otpremnine	Ukupno
Stanje na dan			
1. januara 2010. godine	18.809	10.049	28.858
Rezervisanja u toku godine (Napomena 25)	11.084	753	11.837
Ukidanje rezervisanja (Napomena 29)	-	(354)	(354)
Iskorišćena rezervisanja	<u>(16.429)</u>	<u>(2.001)</u>	<u>(18.430)</u>
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>13.464</u>	<u>8.447</u>	<u>21.911</u>
Rezervisanja u toku godine (Napomena 25)	10.221	70	10.291
Ukidanje rezervisanja (Napomena 29)	-	(194)	(194)
Iskorišćena rezervisanja	<u>(13.463)</u>	<u>(771)</u>	<u>(14.234)</u>
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>10.222</u>	<u>7.552</u>	<u>17.774</u>

Uobičajena praksa je da Grupa daje garanciju na svoje proizvode. Rukovodstvo procenjuje troškove rezervisanja za buduće zahteve u garantnom roku za proizvode za koje ne postoji garancija dobavljača od kojih je nabavljen repro-materijal, kao i na osnovu informacija o ovim zahtevima u prethodnim periodima, i na osnovu tekućih trendova koji bi mogli nagovestiti da se informacije o prošlim troškovima mogu razlikovati od budućih zahteva.

Faktori koji bi mogli uticati na procenu visine zahteva uključuju stepen produktivnosti Grupe i inicijative za poboljšanje kvaliteta, uključujući poboljšanje kvaliteta rezervnih delova i smanjenje troškova radne snage.

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska zaposlenih u penziju formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva na dan 31. decembra 2011. godine, korišćena je diskontna stopa od 11% koja odgovara dugoročnoj stopi prinosa na obveznice Republike Srbije, zapise trezora Narodne banke Srbije i akcije preduzeća sa listinga A kojima se trguje na Beogradskoj berzi. Navedena kamatna stopa predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 2% godišnje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd	62.785	50.000
Stanje na dan 31. decembra	<u>62.785</u>	<u>50.000</u>

Kratkoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 62.785 hiljada (EUR 600.000,00), odobren je Konsolidovanom zavisnom preduzeću Direct Link d.o.o. Beograd po kamatnoj stopi od 8,75% godišnje i rokom otplate od 12 meseci. Kredit je obezbeđen hipotekom I reda na poslovnom objektu Matičnog preduzeća u ulici Jevrejska br. 32, Beograd (Napomena 6).

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovom knjigovodstvenom iznosu.

15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	57.108	144.833
Dobavljači u zemlji	136.252	75.857
Dobavljači u inostranstvu	155.251	295.369
Ostale obaveze iz poslovanja	152	1.128
Obaveze iz specifičnih poslova	-	100.306
Stanje na dan 31. decembra	<u>348.763</u>	<u>617.493</u>

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu u iznosu od RSD 155.251 hiljadu na dan 31. decembra 2011. godine su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR i USD.

Efekat preračunavanja obaveza izraženih u stranoj valuti po kursu na dan 31. decembra 2011. godine iskazan je u bilansu uspeha u okviru kursnih razlika.

Obaveze prema dobavljačima su nekamatonske. Grupa redovno izmiruje svoje obaveze prema dobavljačima.

Rukovodstvo Grupe smatra da iskazana vrednost obaveza prema dobavljačima odražava njihovu tržišnu vrednost na dan izveštavanja.

16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknade zarada	14.387	13.421
Ostale obaveze	2.903	2.198
Stanje na dan 31. decembra	<u>17.290</u>	<u>15.619</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	33.061	52.480
Obaveze za ostale poreze, carine i druge dažbine	2.442	2.797
Pasivna vremenska razgraničenja	<u>218</u>	<u>51.879</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>35.721</u>	<u>107.156</u>

18. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća su izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i ista su usaglašena sa dužnicima/kupcima i poveriocima/dobavljačima.

19. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe:		
- na domaćem tržištu	1.341.123	1.365.215
- na inostranom tržištu	49.776	7.521
	<u>1.390.899</u>	<u>1.372.736</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- na domaćem tržištu	1.440.624	1.186.796
- na inostranom tržištu	25.712	29.528
	<u>1.466.336</u>	<u>1.216.324</u>
Ukupno	<u>2.857.235</u>	<u>2.589.060</u>

20. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

Prihodi od aktiviranja učinaka i robe u iznosu od RSD 9.057 hiljada u 2011. godini (2010. godina: RSD 14.179 hiljada) potiču od aktiviranja gotovih proizvoda, potrošne robe i nematerijalnih ulaganja za sopstvene potrebe.

21. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostali poslovni prihodi Grupe u iznosu od RSD 2.202 hiljade u 2011. godini (2010. godina: RSD 2.254 hiljade), odnose se na prihode od zakupnina i naknade od Grada Beograda za bolovanje radi održavanja trudnoće.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

22. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavnu vrednost prodate robe u iznosu od RSD 1.291.577 hiljada u 2011. godini (2010. godina: RSD 1.341.831 hiljada) čini nabavna vrednost prodate robe za promet robe na veliko i u tranzitu.

Nabavna vrednost robe sastoji se iz neto fakturane vrednosti i zavisnih troškova nabavke.

23. TROŠKOVI MATERIJALA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal za izradu	908.286	644.589
Režijski materijal	8.248	12.259
Gorivo i energija	<u>11.702</u>	<u>11.198</u>
Ukupno	<u>928.236</u>	<u>668.046</u>

24. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Bruto zarade zaposlenih	252.718	247.807
Troškovi poreza, doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	41.310	40.127
Troškovi naknada po ugovoru o delu	15.972	16.775
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	1.848	1.209
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	9.050	7.238
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	9.338	8.741
Ostali lični rashodi i naknade	<u>20.879</u>	<u>18.647</u>
Ukupno	<u>351.115</u>	<u>340.544</u>

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju ukupne izdatke (neto i sve poreze i doprinose) koji nastaju primenom odredbi Zakona o radu, internih akata preduzeća unutar Grupe, ugovora o radu i ostalih ugovora.

Prilikom obračuna i isplate zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja, obračunavaju se i plaćaju svi porezi i doprinosi u skladu sa zakonskim propisima Republike Srbije i Crne Gore.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

25. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja (Napomena 5)	2.384	2.708
- nekretnine i oprema (Napomena 6)	20.382	21.495
	<u>22.766</u>	<u>24.203</u>
Troškovi rezervisanja (Napomena 13):		
- za garantni rok	10.221	11.084
- za otpremnine pri odlasku u penziju	70	753
	<u>10.291</u>	<u>11.837</u>
Ukupno	<u>33.057</u>	<u>36.040</u>

Obračun amortizacije za nekretnine i opremu vrši se u skladu sa računovodstvenim politikama primenom proporcionalne metode.

Za pribavljena sredstva obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kome je sredstvo počelo da se koristi.

26. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Usluge na izradi učinaka	123.710	106.848
Reklama i propaganda	24.822	22.026
Transportne usluge	20.448	20.305
Zakupnine	6.833	7.432
Ostale usluge	5.422	5.180
Reprezentacija	4.924	4.804
Usluge održavanja	4.209	3.816
Neproizvodne usluge	30.949	32.706
Troškovi platnog prometa	16.829	17.033
Troškovi članarina	1.321	1.732
Premije osiguranja	1.263	1.354
Troškovi sajmova	335	959
Troškovi istraživanja	224	276
Troškovi poreza	10.546	12.901
Troškovi doprinosa	24	15
Ostali nematerijalni troškovi	4.584	4.852
Ukupno	<u>256.443</u>	<u>242.239</u>

Povećanje troškova na izradi učinaka u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu je rezultat realizovanih konzorcionih ugovora u kojima je Matično preduzeće bilo nosilac konzorcijuma, a učešće u poslu konzorcionog partnera iskazano je preko ove pozicije troškova.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

27. FINANSIJSKI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od kamata	3.178	4.000
Pozitivne kursne razlike	66.661	45.028
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	5.266	4.839
Ostali finansijski prihodi	713	-
Ukupno	<u>75.818</u>	<u>53.867</u>

28. FINANSIJSKI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rashodi kamata	6.406	3.931
Negativne kursne razlike	71.053	65.438
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.417	5.333
Ostali finansijski rashodi	638	50
Ukupno	<u>81.514</u>	<u>74.752</u>

29. OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naplaćena otpisana potraživanja	1.382	1.540
Prihodi od smanjenja obaveza	3.510	3.472
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	-	7.031
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (Napomena 13)	194	354
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	4.554	1.664
Izdaci za humanitarne, kulturne i druge namene	1.622	1.549
Rashod robe	301	-
Manjkovi	257	241
Ostali nepomenuti prihodi	1.721	2.324
Ukupno	<u>13.541</u>	<u>18.175</u>

Dobici od prodaje osnovnih sredstava u 2010. godini se najvećim delom odnose na prodaju poslovnog prostora u Kragujevcu.

Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana rezultat su smanjenog stanja finansijskih plasmana u odnosu na prethodnu godinu, a zbog redovnih i vanrednih otplata zajmova od strane radnika, kao i zbog primene diskontne stope na novo stanje plasmana radi svođenja istih na njihovu tržišnu vrednost.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. OSTALI RASHODI

	2011.	2010.
Gubici po osnovu rashoda od prodaje osnovnih sredstava	2	47
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	45	453
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine potraživanja	6.236	2.920
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana	359	586
Ostali nepomenuti rashodi	3.688	3.790
Ukupno	10.330	7.796

Rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja, po osnovu obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana i po osnovu direktnog otpisa potraživanja rezultat su procene naplativosti pojedinačnih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja u skladu sa računovodstvenim politikama Grupe.

31. NETO DOBITAK/(GUBITAK) POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

U skladu sa MRS 8 "Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške", rukovodstvo Grupe je procenilo da u 2011. godini efekti korekcije grešaka i prihoda i rashoda iz ranijeg perioda nisu materijalno značajni, te stoga nije izvršeno usklađivanje uporednih podataka za efekte korekcije, već su isti iskazani u tekućem izveštajnom periodu.

Ukupan pozitivan efekat na konsolidovani bilans uspeha za 2011. godinu po ovom osnovu, evidentiran u okviru neto dobitka poslovanja koje se obustavlja, iznosi RSD 535 hiljada (2010. godina: neto gubitak od RSD 1.199 hiljada).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

32. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

	2011.	2010.
Tekući porez	538	599
Odloženi poreski rashod/(prihod)	1.608	(1.975)
Ukupno poreski rashod/(prihod) perioda	2.146	(1.376)

(b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobitak i proizvoda dobitka/(gubitka) pre oporezivanja i propisane poreske stope

	2011.	2010.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja po računovodstvenim propisima iskazan u bilansu uspeha	6.116	(34.912)
Porez na dobitak po stopi od 10%	612	-
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	515	1.125
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu poreskih kredita za ulaganja u osnovna sredstva	(589)	(526)
Tekući porez na dobitak	538	599
Efektivi privremenih razlika	1.608	(1.975)
Ukupno poreski rashod/(prihod) perioda	2.146	(1.376)
Efektivna poreska stopa	35,09%	-

(c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze se odnose na privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnove i na dugoročna rezervisanja za otpremnine.

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. januara	39.074	41.049
Efekat privremenih razlika evidentiran na teret/ (u korist) konsolidovanog bilansa uspeha	1.608	(1.975)
Stanje na dan 31. decembra	40.682	39.074

Stanje odloženih poreskih obaveza na dan 31. decembra 2010. godine iskazano u bilansu stanja iznosi RSD 39.090 hiljada i pored gore prikazanih odloženih poreskih obaveza od RSD 39.074 hiljade uključuje i razgraničene obaveze za PDV od RSD 16 hiljada.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

33. ZARADA PO AKCIJI

	2011.	U RSD bez para 2010.
Dobitak/ (gubitak) koji pripada vlasnicima kapitala Matičnog preduzeća (A)	3.970	(33.356)
Broj običnih akcija u opticaju na dan 31. decembra	180.011	183.807
Ponderisani prosečni broj izdatih običnih akcija u toku perioda (B)	170.347	182.480
Osnovna zarada po akciji (A/B)	0,02	(0,18)

34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

U 2012. godini, do datuma sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja, otkupljeno je 619 komada sopstvenih akcija Matičnog preduzeća.

Izuzev prethodno navedenog, nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje Grupe za 2011. godinu.


35. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine glavne strane valute su:

	2011.	U RSD 2010.
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802

Finansijski direktor _____ Generalni direktor _____

U Beogradu, 24.04.2012. godine



PREDUZEĆE ZA PROIZVODNJU RAČUNARSKE
OPREME I INFORMATIČKI INŽENJERING
"INFORMATIKA" a.d. BEOGRAD

Konsolidovani finansijski izveštaji
za godinu završenu
31. decembra 2011. godine
i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Konsolidovani bilans stanja	
Konsolidovani bilans uspeha	
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	
Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine	
Konsolidovani statistički aneks	
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	1 - 35

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Preduzeća za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering "Informatika" a.d. Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Preduzeća za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering "Informatika" a.d. Beograd ("Matično preduzeće") i njegovih zavisnih pravnih lica (zajedno u daljem tekstu "Grupa"), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje. Konsolidovani statistički aneks je sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009), kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Grupe na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomeni 2. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima Preduzeća za proizvodnju računarske opreme
i informatički inženjering "Informatika" a.d. Beograd
(Nastavak)

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju na Napomenu 6. uz konsolidovane finansijske izveštaje u kojoj je obelodanjeno da Matično preduzeće poseduje dokaze o vlasništvu nad objektima koji se nalaze u državama nastalim na teritoriji bivše SFRJ. Nakon što je međudržavnim Sporazumom o pitanjima sukcesije i prilogom G ovog Sporazuma potvrđeno pravo vlasnika - građana i pravnih lica na pokretnu i nepokretnu imovinu koja se nalazi na teritoriji država sukcesora, rukovodstvo Grupe preuzima mere za regulisanje svojih prava po tom osnovu nad nepokretnostima koje se nalaze u bivšim republikama SFRJ. Rukovodstvo Grupe smatra da se ishod navedenog pitanja u ovom trenutku ne može pouzdano proceniti. Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovom pitanju.

Beograd, 26. april 2012. godine


Ksenija Ristić Kostić
Ovlašćeni revizor



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011768430

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

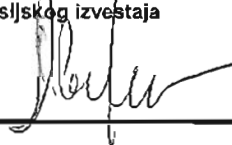
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		672874	689960
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5	8194	9668
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		650004	663023
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	650004	663023
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		14676	17269
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	7	14676	17269
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		840614	1202893
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	8	260948	381471
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	25
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		579666	821397
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	9	496239	625093
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		7558	8097
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		3547	1880
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	10	64245	177367

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	11.	8077	8960
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		1513488	1892853
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1513488	1892853
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	12.	989720	1041584
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	12.	368293	368293
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104	12.	215520	235911
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105	12.	379821	384327
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	12.	58238	59385
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110	12.	32152	6332
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		483086	812179
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		17774	21911
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	13.	753	0
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		753	0
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		464559	790268
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	14.	62785	50000
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	15.	348763	617493
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	16.	17290	15619
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	17.	35721	107156
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	32 (c)	40682	39090
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1513488	1892853
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

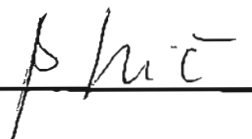
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011768447

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

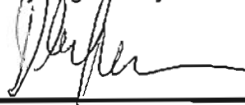
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		2868494	2605493
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	19.	2857235	2589060
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	20.	9057	14179
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	21.	2202	2254
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		2860428	2628700
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	22.	1291577	1341831
51	2. Troškovi materijala	209	23.	928236	668046
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	24.	351115	340544
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	25.	33057	36040
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	26.	256443	242239
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		8066	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	23207
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	27.	75818	53867
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	28.	81514	74752
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	29.	13541	18175
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	30.	10330	7796
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		5581	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		0	33713
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221	31.	535	0
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222	31.	0	1199

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		6116	0
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		0	34912
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	32	538	599
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	32	1608	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	32	0	1975
723	D. Isplaćena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		3970	0
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		0	33536
	A% NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		3970	0
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

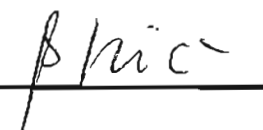
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	[] Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sedište : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011768478

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	
	1		2		3		4	5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	220568	414	679	427	440	228546
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428	441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429	442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	220568	417	679	430	443	228546
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	147046	418		431	444	398
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432	445	3085
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	367614	420	679	433	446	225859
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434	447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435	448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	367614	423	679	436	449	225859
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437	450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438	451	13267
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	367614	426	679	439	452	212592

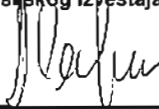
Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacije rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	10052	466	384546	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	10052	469	384546	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	4628	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	4847	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	10052	472	384327	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	10052	475	384327	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	493	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	7124	477	4999	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	2928	478	379821	491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	233316	518		531	192	544	1077515
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	233316	521		534	192	547	1077515
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	10554	522		535	7254	548	155372
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	184485	523		536	1114	549	191303
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	59385	524		537	6332	550	1041584
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	59385	527		540	6332	553	1041584
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	19409	528		541	55594	554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	20556	529		542	29774	555	51864
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	58238	530		543	32152	556	989720

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

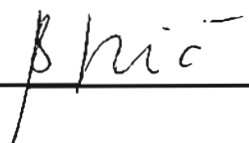
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	<input type="text"/> Šifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text"/> 19	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011768454

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

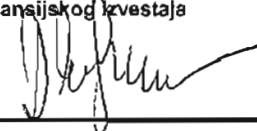
- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3298542	2826346
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3286963	2807906
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	2466	7958
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	9113	10482
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3357533	2828697
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2629744	2154163
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	337778	344724
3. Placene kamate	308	6131	11094
4. Porez na dobitak	309	0	39
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	383880	318677
III. Neto prilliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	58991	2351
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	5458	96706
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	933	7592
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	3226	89114
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	1299	0
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	7642	94313
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	7428	12950
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	214	81363
III. Neto prilliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	2393
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	2184	0

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	13288	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	503	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	12785	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	62053	7909
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	45081	7254
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	655
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333	16972	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	48765	7909
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	3317288	2923052
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	3427228	2930919
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	109940	7867
A%. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	177367	198834
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	34900	7859
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	38082	21459
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	64245	177367

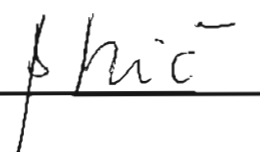
U BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07024592 Maticni broj	[] Sifra delatnosti	100001716 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :INFORMATIKA A.D.

Sediste : BEOGRAD, JEVREJSKA 32

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011768461

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	213	221

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	14396	4728	9668
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	910	XXXXXXXXXXXXX	910
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	627	XXXXXXXXXXXXX	2384
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	14679	6485	8194
02	2. Nekretnina, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	902200	239177	663023
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	8316	XXXXXXXXXXXXX	8316
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	4872	XXXXXXXXXXXXX	21335
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	905644	255640	650004

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	153013	149941
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618		
13	4. Roba	619	99647	81630
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	0	25
15	6. Dati avansi	621	8288	149900
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	260948	381496

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	367614	367614
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	679	679
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	368293	368293

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	180011	183807
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	367614	367614
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	367614	367614

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	488174	619342
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	348763	517187
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	65	156
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	305180	313743
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	3009225	2731206
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	183992	179834
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	27324	26255
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	42537	41791
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	17599	0
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	11252	11642
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	417295	441705
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	4851406	4882861

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	11702	11198
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	252718	247807
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	41310	40127
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	26870	25222
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	9338	8741
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	20879	18647
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	186014	170194
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	6833	7432
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	224	276
540	11. Troškovi amortizacije	661	22766	24203
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	1263	1314
553	13. Troškovi platnog prometa	663	16829	17033

- Iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	1321	1732
555	15. Troškovi poreza	665	10546	12901
556	16. Troškovi doprinosa	666	24	15
562	17. Rashodi kamata	667	6406	3931
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	7548	11789
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	5979	11211
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zastitu covekove sredine i za sportske namene	670	1622	1549
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	630192	615322

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	1390899	1372736
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673	641	690
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	3178	4000
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	377	2761
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	1395095	1380187

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	174779	181365
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	174779	181365

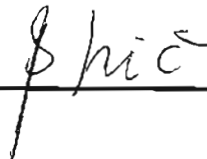
u BEOGRADU dana 5. 4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

INFORMATIKA a.d.
Beograd, Jevrejska 32

N A P O M E N E
uz konsolidovane finansijske izveštaje
za godinu završenu 31. decembra 2011.

Beograd
April 2012. godine

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DELATNOST

1.1. Osnovni podaci o Matičnom preduzeću - Informatika a.d. Beograd

“Informatika” a.d. Beograd je preduzeće za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering (u daljem tekstu “Matično preduzeće”). Osnovni podaci o Matičnom preduzeću dati su u nastavku teksta.

- | | |
|--|--|
| – Naziv preduzeća | Preduzeće za proizvodnju računarske opreme i informatički inženjering “Informatika” a.d. |
| – Sedište preduzeća | Beograd, Jevrejska 32 |
| – Država i adresa registracije | Republika Srbija, Beograd, Jevrejska 32 |
| – Datum osnivanja preduzeća | 01.04.1976. godine |
| – Delatnost preduzeća | 2620 - proizvodnja i promet računara |
| – Veličina preduzeća | veliko |
| – Vlasništvo | privatno 100% |
| – Vlasnici preduzeća | prema evidenciji iz Centralnog registra hartija od vrednosti |
| – Broj akcija | 180.011 |
| – Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011. | 147 |
| – Preduzeće je dobilo standard | ISO 9001 |
| – Preduzeće se od 08.05.2007. godine nalazi na Beogradskoj berzi | |

1.2. Zavisna pravna lica

Matično preduzeće je u cilju što racionalnijeg obavljanja osnovne delatnosti i potpunijeg izvršenja potreba kupaca osnovalo sledeća zavisna pravna lica u kojima je jedini vlasnik udela (zajedno u daljem tekstu “Grupa”):

Direct Link d.o.o. Beograd

- | | |
|--|--|
| – Naziv preduzeća | “Direct Link” d.o.o. Beograd, Mike Alasa 9 |
| – Sedište preduzeća | Mike Alasa 9 |
| – Država i adresa registracije | Republika Srbija, Beograd, Mike Alasa 9 |
| – Datum osnivanja preduzeća | 07.09.1998. godine |
| – Delatnost preduzeća | 2620 - proizvodnja i promet računara |
| – Veličina preduzeća | srednje |
| – Učešće u vlasništvu | 100% |
| – Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011. | 45 |

Informatika Montenegro d.o.o. Podgorica

- | | |
|--|---|
| – Naziv preduzeća | “Informatika Montenegro” d.o.o. Podgorica |
| – Sedište preduzeća | Save Kovačevića 123 |
| – Država i adresa registracije | Crna Gora, Podgorica, Save Kovačevića 123 |
| – Datum osnivanja preduzeća | 15.12.1997. godine |
| – Delatnost preduzeća | 2620 - proizvodnja i promet računara |
| – Veličina preduzeća | malo |
| – Učešće u vlasništvu | 100% |
| – Broj zaposlenih na neodređeno vreme 31. decembra 2011. | 8 |

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DELATNOST (Nastavak)

1.3. Delatnost Grupe

Osnovna delatnost Matičnog preduzeća, kao i njegovih zavisnih pravnih lica je proizvodnja, održavanje i promet računarske opreme, industrijskih računara, komunikacija i sveobuhvatnih proizvodno-poslovnih informacionih sistema, kao i nabavka i prodaja informatičke robe.

Uspešna dugogodišnja saradnja sa najpriznatijim svetskim firmama kao što su Microsoft, Dell, Asus, Lexmark, APC, Unisys omogućava preduzećima primenu najnovijih dostignuća iz oblasti savremenih informacionih tehnologija.

Do sada je uspešno realizovan veliki broj ugovora sa privrednim preduzećima u zemlji i u inostranstvu, državnim institucijama, Svetskom bankom, Evropskom agencijom za rekonstrukciju i drugima.

1.4. Resursi Grupe

Grupa Informatika ima u vlasništvu 6.657 m² dobro opremljenog poslovnog prostora za potrebe proizvodnje, servisa, projektovanja i izrade informacionih sistema. Najviše poslovnog prostora je u Beogradu i to oko 85% od iskazanog vlasništva, a ostatak u najvećim privrednim centrima Srbije i bivšim jugoslovenskim republikama.

U Grupi je na neodređeno vreme zaposleno 200 radnika vrlo visoke kvalifikacione strukture, velikog radnog iskustva i specijalizovanih znanja iz svih oblasti najsavremenijih računarskih i informacionih tehnologija. Veliki broj radnika ima međunarodno priznate sertifikate.

U cilju što brže intervencije kod korisnika i racionalnijeg poslovanja zaposleni su pored Beograda locirani u sledećim regionalnim centrima: Novi Sad, Kragujevac, Podgorica, Niš i Valjevo. Pored stalno zaposlenih radnika Grupa po potrebi angažuje naše najjemenitnije informatičke stručnjake sa fakulteta i instituta.

Za proizvodnju nove i održavanje postojeće računarske opreme Grupa je opremljena najsavremenijim elektronskim uređajima i instrumentima, kao i većim brojem proizvodnih linija i servisnih centara. Za brze intervencije na terenu Grupa je opremila nekoliko mobilnih ekipa sa potrebnom opremom, uređajima i rezervnim delovima.

Za brzu i pouzdanu komunikaciju sa organizacionim delovima i sa poslovnim partnerima u zemlji i inostranstvu Grupa koristi sopstveni internet provajder centar INFOSKY. Takođe, Grupa ima i sektor za komunikaciju koji projektuje i realizuje aktivne i pasivne računarske mreže.

Za uspešnu eksploataciju hardvera i implementaciju softverskih rešenja kod kupaca Grupa u svom školskom centru organizuje obuku kadrova korisnika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova za konsolidovanje

Zavisna pravna lica predstavljaju ona pravna lica u kojima Matično preduzeće ima udeo u vlasništvu iznad 50% ili više od polovine prava glasa ili pravo upravljanja finansijskom, odnosno poslovnom politikom zavisnog preduzeća.

Zavisna preduzeća se u celosti konsoliduju od dana kada se kontrola prenese na Matično preduzeće, a isključuju iz konsolidacije od dana kada navedena kontrola prestane.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji Grupe obuhvataju finansijske izveštaje Matičnog preduzeća i sledećih domaćih i stranih zavisnih pravnih lica (u daljem tekstu "Konsolidovana zavisna preduzeća") na dan 31. decembra 2011. godine:

<u>Naziv zavisnog pravnog lica</u>	<u>% učešća</u>
"Informatika Montenegro" d.o.o. Podgorica, Crna Gora	100%
"Direct Link" d.o.o. Beograd, Republika Srbija	100%

Finansijski izveštaji Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća korišćeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja sačinjeni su na isti izveštajni datum.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su sastavljeni korišćenjem uniformnih računovodstvenih politika za slične transakcije i događaje, i iste su konzistentno primenjene.

Svi iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa između Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća, kao i između Konsolidovanih zavisnih preduzeća su eliminisani prilikom konsolidacije finansijskih izveštaja.

Finansijski izveštaji Konsolidovanih zavisnih preduzeća u inostranstvu preračunati su u dinare (RSD) po važećem kursu na dan izveštavanja za pozicije bilansa stanja i po prosečnom kursu za celu godinu za pozicije bilansa uspeha. Sve rezultirajuće kursne razlike se priznaju kao posebna stavka u okviru kapitala Grupe.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja**

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe za godinu završenu 31. decembra 2011. sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009) koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima ("MRS"), odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i relevantnim propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije broj 401-00-380/2010-16 od 25. oktobra 2010. godine ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 77/2010 i 95/2010), utvrđen je prevod osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("IASB"), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ("IFRIC") do 1. januara 2009. godine, koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Do datuma sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja nisu zvanično prevedene od strane Ministarstva finansija Republike Srbije sve izmene i dopune postojećih standarda, revidirani standardi i nova tumačenja izdata od strane IASB-a i IFRIC-a koji su na snazi u tekućem izveštajnom periodu, odnosno koji se primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. Navedene izmene standarda i tumačenja, kao i izdati novi i revidirani standardi i tumačenja koji nisu na snazi u tekućem izveštajnom periodu, niti su zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srbiji obelodanjeni su u Napomeni 2.2(a) i (b).

Konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti pravnog lica.

Iznosi u priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Grupe. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Računovodstvene politike i procene korišćene prilikom sastavljanja ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe za 2010. godinu.

(a) *Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. godine*

Sledeći standardi, tumačenja standarda (IFRIC) i izmene i dopune postojećih standarda, obavezni su za primenu prvi put u izveštajnim periodima koji počinju 1. januara 2011. godine:

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.
- Izmena MRS 32 "Finansijski instrumenti: prezentacija" - Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponuđena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja (Nastavak)

(a) *Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. godine (Nastavak)*

- Izmene MSFI 1 "Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" - Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 "MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija" - Pretplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio.
- IFRIC 19 "Ukidanje obaveza instrumentima kapitala". Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

Rukovodstvo Grupe smatra da većina gorenavedenih izmena postojećih standarda i tumačenja standarda nije relevantna za poslovanje Grupe, niti ima značajan uticaj na priložene konsolidovane finansijske izveštaje.

(b) *Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Grupe*

Grupa nije prevremeno usvojila sledeće nove i izmenjene standarde i IFRIC tumačenja koji su objavljeni od strane IASB-a i IFRIC-a, ali nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji, niti su u primeni za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2011. godine:

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 "Porez na dobitak" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.2. Osnove za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja (Nastavak)

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Grupe (Nastavak)

- Revidirani MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).
- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke (uklanjanja jalovine) u proizvodnoj fazi površinskog kopa" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna prvi put za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine. Shodno tome, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI.

Grupa je u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja primenila računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu Napomene 2.

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Grupe. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za konsolidovane finansijske izveštaje obelodanjeni su u Napomeni 4.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.3. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine konsolidovani finansijski izveštaji Grupe za 2010. godinu sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

2.4. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Stavke uključene u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Grupa posluje (funkcionalna valuta).

Kao što je izneto u Napomeni 2.2, konsolidovani finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Grupe.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan izveštavanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog deviznog kursa Narodne banke Srbije važećeg na taj dan (Napomena 35).

Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom izveštajnog perioda preračunavaju se u dinarsku protivvrednost, odnosno funkcionalnu valutu Konsolidovanih zavisnih preduzeća, primenom zvaničnih deviznih kurseva centralne banke važećih na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku izveštajnog perioda evidentiraju se u konsolidovanom bilansu uspeha, kao finansijski prihodi (Napomena 27), odnosno finansijski rashodi (Napomena 28).

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi sa potraživanjima i obavezama, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju u konsolidovanom bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda (Napomena 27), odnosno finansijskih rashoda (Napomena 28).

Rezultati i finansijska pozicija zavisnih preduzeća unutar Grupe (od kojih nijedno nije poslovalo u valuti hiperinflatorne privrede), a čija se funkcionalna valuta razlikuje od valute prikazivanja, preračunavaju se u valutu prikazivanja na sledeći način:

- (a) Sredstva i obaveze u svakom bilansu stanja prikazuju se i preračunavaju po kursu važećem na datum izveštavanja;
- (b) Prihodi i rashodi u svakom bilansu uspeha preračunavaju se po prosečnom deviznom kursu; i
- (c) Sve rezultirajuće kursne razlike koje proisteknu iz preračuna priznaju se kao posebna stavka u okviru kapitala Grupe.

Kursne razlike nastale na prevođenju nemonetarnih sredstava, kao što su instrumenti kapitala klasifikovani kao raspoloživi za prodaju, uključuju se u kapital.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno**2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****2.5. Nematerijalna ulaganja**

Nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2011. godine se uglavnom sastoje od računarskog softvera.

Nematerijalna ulaganja iskazana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ukupnu akumuliranu ispravku vrednosti i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti.

Korisni vek nematerijalnih ulaganja je procenjen kao određen.

Izdaci vezani za održavanje softvera priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci po osnovu istraživanja i razvoja priznaju se kao trošak u periodu u kome nastanu (Napomena 26).

2.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Grupe na dan 31. decembra 2011. godine čine građevinski objekti i oprema.

Pod nekretninom ili opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine.

Građevinski objekti obuhvataju uglavnom proizvodne pogone i kancelarije. Građevinski objekti iskazuju se po fer vrednosti koja se zasniva na periodičnim procenama, koje vrše eksterni nezavisni procenitelji, umanjenoj za amortizaciju građevinskih objekata. Akumulirana ispravka vrednosti na dan revalorizacije eliminiše se na teret bruto knjigovodstvene vrednosti sredstva i preračunava do neto iznosa revalorizovane vrednosti.

Povećanje knjigovodstvene vrednosti po osnovu revalorizacije građevinskih objekata iskazuje se u revalorizacionim rezervama u okviru kapitala. Smanjenja kojima se umanjuju prethodna povećanja vrednosti istih sredstava terete revalorizacione rezerve direktno u kapitalu; sva ostala smanjenja terete bilans uspeha.

Oprema se iskazuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača uključujući carine, poreze koji se ne mogu refundirati i sve druge troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Grupa u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava.

Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom prodaje ili rashodovanja nekretnina i opreme, priznaju se u korist ili na teret konsolidovanog bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda (Napomena 29) ili ostalih rashoda (Napomena 30).

Korisni vek upotrebe sredstva se preispituje najmanje na kraju svake poslovne godine, i ako postoje promene u očekivanoj dinamici trošenja budućih ekonomskih koristi koje su sadržane u sredstvu, stopa amortizacije se menja kako bi se odrazila promenjena dinamika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.7. Amortizacija

Otpisivanje nekretnina i opreme i nematerijalnih ulaganja se vrši primenom proporcionalne metode kojom se vrednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procenjenog veka upotrebe.

Otpisivanje se vrši po stopama koje su zasnovane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Grupe. Preispitivanje korisnog veka upotrebe periodično vrše nadležne službe preduzeća unutar Grupe.

Korisni vek upotrebe za glavne kategorije nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja, dat je u sledećem pregledu:

Nekretnine	40 - 70 godina
Oprema	2 - 10 godina
Softveri	3 - 10 godina

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

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 116/2004 i 99/2010), odnosno u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Crne Gore, što rezultira u odloženim porezima (Napomena 32(c)).

2.8. Obezvredenje nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan izveštavanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja, nekretnine i oprema Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, procenjuje se nadoknadivi iznos te imovine kako bi se utvrdio iznos umanjenja vrednosti. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda perioda saglasno MRS 36 "Umanjenje vrednosti imovine".

Nefinansijska sredstva kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti revidiraju se na svaki izveštajni datum zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.9. Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno neto prodajnoj vrednosti ako je ona niža. Nabavna vrednost predstavlja vrednost po fakturi ino ili domaćeg dobavljača uvećana za troškove carine, transportne i ostale dokumentovane zavisne troškove nabavke.

Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja po odbitku varijabilnih troškova prodaje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.9. Zalihe (Nastavak)

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 u potpunosti otpisuju.

2.10. Finansijski instrumenti

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

Finansijska sredstva i obaveze se evidentiraju u konsolidovanom bilansu stanja Grupe od momenta kada je Grupa ugovornim odredbama vezana za instrument.

2.10.1. Finansijska sredstva

Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena.

Finansijska sredstva Grupe čine dugoročni finansijski plasmani, odnosno krediti dati zaposlenima, potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, kratkoročni finansijski plasmani i gotovinski ekvivalentni i gotovina.

Grupa je klasifikovala finansijska sredstva u kategoriju "zajmovi i potraživanja". Zajmovi (kredit) i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplata koja nisu kotirana na aktivnom tržištu.

Grupa prilikom inicijalnog priznavanja nije klasifikovala nijedno od svojih finansijskih sredstava kao ona koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, koja su raspoloživa za prodaju ili koja se drže do dospeća.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada je došlo do isteka ugovornog prava ili prenosa prava na prilive gotovine po osnovu tog sredstva i kada je Grupa izvršila prenos svih rizika i koristi koji proističu iz vlasništva nad sredstvom.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

(a) Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani obuhvataju dugoročna beskamatna potraživanja od zaposlenih po osnovu odobrenih stambenih zajmova. Stambeni zajmovi zaposlenima se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi.

Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Grupa neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Iznos ispravke vrednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti finansijskog sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine, diskontovanih koristeći efektivnu kamatnu stopu.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.10. Finansijski instrumenti (Nastavak)

2.10.1. *Finansijska sredstva* (Nastavak)

(b) *Potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca se evidentiraju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti obezvređenih potraživanja. Ispravka vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Grupa neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena. Procena ispravke vrednosti potraživanja vrši se na osnovu pojedinačne procene, starosne analize i istorijskog iskustva, i kada naplata celog ili dela potraživanja više nije verovatna.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjenja se priznaje u konsolidovanom bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda (Napomena 30). Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Prihodi od ukidanja ispravke vrednosti po osnovu naknadno naplaćenih iznosa i procenjene naplativosti potraživanja priznaju se u okviru ostalih prihoda (Napomena 29).

2.10.2. *Finansijske obaveze*

Grupa priznaje finansijske obaveze u svom bilansu stanja samo onda kada ona postane jedna od ugovornih strana u finansijskom instrumentu.

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada Grupa ispuni obavezu ili kada je obaveza plaćanja predviđena ugovorom ukinuta ili istekla.

U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

Finansijske obaveze obuhvataju obaveze za primljene kredite, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja.

Naknadno vrednovanje finansijskih obaveza zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

(a) *Kreditni od banaka i dobavljača*

Kreditni od banaka se prvobitno priznaju u iznosima primljenih sredstava (nominalnoj vrednosti), a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrednosti.

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Grupe, odnosno u periodu do 12 meseci nakon datuma izveštavanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.10. Finansijski instrumenti (Nastavak)

2.10.2. *Finansijske obaveze (Nastavak)*

(b) *Obaveze iz poslovanja*

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja se vrednuju po nabavnoj (nominalnoj vrednosti), a za one koje su iskazane u valuti vrši se preračunavanje u RSD svake godine na dan bilansa stanja po zvaničnom srednjem srednjem kursu Narodne banke Srbije.

2.10.3. *Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza*

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju, a razlika između njihovih suma se priznaje u bilansu stanja samo ako postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

2.11. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovinski ekvivalenti i gotovina obuhvataju novac u blagajni, depozite po viđenju u dinarima i devizama kod banaka, oročene depozite i druga kratkoročna visoko likvidna sredstva.

2.12. Kapital

Kapital Preduzeća čine:

- (a) Akcijski kapital - obične akcije;
- (b) Rezerve formirane iz emisione premije i statutarne i druge rezerve;
- (c) Revalorizacione rezerve koje čine pozitivni efekti izvršene procene građevinskih objekata i njihovo svođenje na fer tržišnu vrednost; i
- (d) Neraspoređeni dobitak prethodnih i tekuće godine.

Otkupljene sopstvene akcije predstavljaju odbitnu stavku kapitala.

2.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Grupa ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Na svaki izveštajni datum, Grupa procenjuje potrebno rezervisanje za troškove u garantnom roku za sledeću poslovnu godinu, kao i potrebna sredstva za rezervisanje za otpremnine pri odlasku u penziju radnika Grupe (Napomena 13).

Rezervisanja za troškove u garantnom roku formiraju se u slučajevima odobravanja garantnog roka kupcima dužeg od godinu dana, a pod uslovom da proizvođač utrošenih komponenti koje su ušle u sastav finalnog proizvoda nije dao garanciju na navedene komponente.

Rezervisanje se formira kao odgovarajući procenat od ostvarenih prihoda od prodaje pojedinih vrsta proizvoda. Formiranje rezervisanja se vrši na teret bilansa uspeha, dok se neiskorišćena rezervisanja ukidaju u korist bilansa uspeha. Kada proizvođač komponenti u slučaju reklamacije kupca snosi troškove zamene istih a serviseri Grupe vrše opravke, ne formira se rezervisanje za garantni rok.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva (Nastavak)

Rezervisanja za otpremnine se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Grupa ne priznaje potencijalna sredstva u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz konsolidovane finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

2.14. Primanja zaposlenih

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa važećim poreskim propisima, Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća su obavezna da uplaćuju poreze i doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa.

Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Grupa nije u obavezi da zaposlenima nakon odlaska u penziju isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu državnih penzionih fondova.

Porezi i doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

(b) Obaveze po osnovu otpremnina prilikom odlaska u penziju

Matično preduzeće i Konsolidovano zavisno preduzeće Direct Link d.o.o. Beograd su u obavezi da isplate otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 mesečne prosečne bruto zarade u Republici Srbiji.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina izvršeni su korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna nezavisnog aktuara.

Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.15. Priznavanje prihoda i rashoda (Nastavak)**

Prihod uključuje vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku poslovanja. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Grupa priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Grupe kao što je u daljem tekstu opisano.

Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Grupa zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

(a) Prihod od prodaje proizvoda i robe

Preduzeća iz Grupe proizvode i prodaju računarsku opremu na domaćem i inostranom tržištu, kao i robu nabavljenu radi dalje prodaje. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i PDV.

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca, odnosno kada se proizvodi i roba isporuče kupcu.

Kupci imaju pravo da eventualno vrate proizvode i robu sa greškom. Prodaja se vrši na osnovu kupoprodajnih ugovora a kod manjih prodaja na osnovu direktnog ugovaranja u skladu sa tržišnim uslovima.

(b) Prihod od prodaje usluga

Preduzeće prodaje usluge koje se odnose na održavanje računarske opreme, izradu aplikativnih softvera, kao i internet usluge. Ove usluge se pružaju na bazi utrošenog vremena i materijala ili putem ugovora sa fiksnom cenom sa definisanim ugovorenim uslovima.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i PDV.

(c) Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove potrošnog materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije, održavanja i usluge pružene od strane trećih lica.

Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostale troškove nastale u tekućem obračunskom periodu.

Poslovni rashodi evidentiraju se u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda, u stvarno nastalom iznosu, u obračunskom periodu na koji se odnose.

(d) Ostali rashodi

Ostali rashodi priznaju se u obračunatom iznosu u periodu u kojem su nastali.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.16. Porezi i doprinosi

(a) Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004 i 18/2010) i Zakona o porezu na dobit pravnih lica Crne Gore. Porez na dobitak obračunat je po stopi od 10% u Republici Srbiji, odnosno 9% u Crnoj Gori, na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite.

Zakon o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenom vlasništvu za obavljanje pretežne delatnosti i delatnosti upisanih u osnivački ili drugi akt obveznika, priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. U svakoj od godina perioda prvo se primenjuje poreski kredit po osnovu ulaganja iz te godine, a zatim se, do limita od 50% obračunatog poreza u tom poreskom periodu, primenjuju preneti poreski krediti po redosledu ulaganja. Propisima Crne Gore nije propisana ova poreska olakšica.

Poreski propisi u Republici Srbiji i Crnoj Gori ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava za sve privremene razlike između poreske osnove imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Vazeće poreske stope na dan izveštavanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za obračun iznosa odloženog poreza.

Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do nivoa do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na svaki izveštajni datum i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao rashodi i prihodi i uključeni su u neto dobitak/(gubitak) perioda.

Odloženi porez na dobitak koji se odnosi na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentira u korist, odnosno na teret kapitala.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.16. Porezi i doprinosi (Nastavak)

(b) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze i razne naknade i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru ostalih poslovnih rashoda (Napomena 26).

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Poslovanje Grupe je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena kurseva stranih valuta, kamatni rizik i rizik od promene cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Grupi je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Grupe svedu na minimum.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Grupe u skladu sa politikama odobrenim od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Grupe identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika, permanentno saradujući sa rukovodstvom Grupe.

Kategorije finansijskih instrumenata, prema knjigovodstvenom stanju na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	14.676	17.269
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	503.797	633.190
Kratkoročni finansijski plasmani	3.547	1.880
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>62.245</u>	<u>177.367</u>
	<u>584.265</u>	<u>829.706</u>
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	753	-
Kratkoročne finansijske obaveze	62.785	50.000
Obaveze iz poslovanja	348.763	617.493
Ostale kratkoročne obaveze, isključujući pasivna vremenska razgraničenja	17.290	15.619
Obaveze po osnovu PDV i ostalih poreza	<u>35.503</u>	<u>55.277</u>
	<u>465.094</u>	<u>738.389</u>

Tokom 2011. i 2010. godine Grupa nije obavljala transakcije trgovine finansijskim instrumentima kao što su svopovi kamatnih stopa ili forvardi.

U toku 2011. godine nije bilo reklasifikacije finansijskih sredstava.

Pregled značajnih računovodstvenih politika i primenjeni metodi, uključujući kriterijume za priznavanje i osnove za vrednovanje, kao i osnove na kojima se priznaju prihodi i rashodi za svaku klasu finansijskih sredstava, finansijskih obaveza i instrumenata kapitala su obelodanjeni u Napomeni 2. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

3.1. Faktori finansijskog rizika

(a) *Tržini rizik*

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta biti promenljiva zbog promena tržišnih cena. Tržišni rizik uključuje tri vrste rizika, kao što sledi:

- **Rizik od promene kursa stranih valuta**

Grupa posluje u međunarodnim okvirima i izložena je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR i USD. Rukovodstvo Grupe kontinuirano utvrđuje, prati i menja politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Grupa ima obavezu da svoju ukupnu izloženost riziku od promena kursa stranih valuta zaštiti preko Službe finansija.

Grupa ima potraživanja i obaveze u stranim valutama i rukovodstvo Grupe preduzima mere da maksimizira usklađenost priliva i odliva u istoj stranoj valuti radi zaštite od promene deviznih kursa. Grupa, po pravilu, sačinjava ugovore kao zaštitu fer vrednosti ili novčanog toka. Eksterni ugovori izraženi u devizama se zaključuju na nivou Grupe kao zaštita od promene kursa strane valute.

Na dan 31. decembra 2011. godine, kurs za EUR i USD bio je gotovo identičan sa kursom na isti dan predhodne godine. Oscilacije kursa u toku 2011. godine uticale su na iskazan nivo pozitivnih i negativnih kursnih razlika.

Grupa u svom poslovanju u velikom procentu vrši uvoz repro-materijala iz inostranstva uglavnom u USD, a izvoz proizvoda i usluga uglavnom na područje sa valutom EUR. Grupa je ove efekte promene kursa stranih valuta iskazala u bilansu uspeha.

- **Rizik od promene kamatnih stopa**

Prihodi i rashodi Grupe i tokovi gotovine su u značajnoj meri nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa, s obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, niti obaveze.

Kamatonosne obaveze Preduzeća, koje se najvećim delom odnose na dobijen kratkoročni kredit od poslovne banke, čine 4,2% ukupne pasive ili 13,7% ukupnih finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine (2010. godina: 2,6% pasive, odnosno 6,8% ukupnih finansijskih obaveza). Shodno tome, Grupa na dan izveštavanja nije bila izložena značajnom riziku od promene kamatnih stopa.

- **Rizik od promene cena**

Grupa nije izložena većem riziku od promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da nema ulaganja klasifikovanih u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

S druge strane, Grupa je izložena riziku promena cena kako svojih proizvoda i usluga tako i promena cena repro-materijala, robe i usluga koje nabavlja na domaćem i stranom tržištu. Navedene rizike Grupa kontinuirano analizira i prati preko komercijalnih službi u okviru pojedinačnih preduzeća unutar Grupe i preduzima mere za smanjenje negativnih efekata prisutnog rizika.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**3.1. Faktori finansijskog rizika (Nastavak)****(b) Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik finansijskog gubitka za Grupu ako druga ugovorna strana u finansijskom instrumentu ne ispuni svoje ugovorne obaveze. Kreditni rizik prevashodno proističe po osnovu potraživanja iz poslovanja.

Grupa nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Grupa kontinuirano utvrđuje pravila kako bi obezbedila da se prodaja proizvoda obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću istoriju u poslovanju. Grupa ima određene politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku prema pojedinačnim finansijskim institucijama - bankama.

U toku izveštajnog perioda nije bilo prekoračenja kreditnog limita, te Grupa nije imala gubitke po osnovu eventualnih iznenadnih kreditnih rizika što pokazuju finansijski izveštaji na dan 31. decembra 2011. godine.

(c) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Grupa biti suočena sa poteškoćama u izmirivanju svojih finansijskih obaveza. Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih limita i kreditnih obaveza a u cilju stvaranja mogućnosti da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Grupe, finansijske službe preduzeća unutar Grupe teže da održe fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđene kreditne linije.

Rukovodstvo vrši nadzor nad kontinuiranim planiranjem rezerve likvidnosti Grupe (koja obuhvata neiskorišćene kreditne linije i gotovinu i gotovinske ekvivalente) na osnovu očekivanih novčanih tokova. Ovo se generalno izvodi na lokalnom nivou u poslovanju Grupe u skladu sa praksom i limitima postavljenim od strane Grupe.

Nadalje, politika Grupe u upravljanju likvidnošću uključuje projektovanje novčanih tokova u glavnim valutama i uzima u obzir nivo potrebnih likvidnih sredstava za njihovo izvršenje, prati pokazatelje likvidnosti po bilansu stanja i održava planove o izvršavanju obaveza.

3.2. Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedila povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti i da bi očuvala optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvala odnosno korigovala strukturu kapitala u cilju ostvarenja navedenog cilja, Grupa preko najvišeg svog organa, Skupštine akcionara, odlučuje o raspodeli i promeni strukture kapitala. Strategija upravljanja kapitalom Grupe je nepromenjena u odnosu na prethodnu godinu.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. Ovaj koeficijent se izračunava iz odnosa neto dugovanja Grupe i njenog ukupnog kapitala. Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, zbog odsustva dugoročnih i kratkoročnih kredita neto dugovanja Grupe imaju negativnu vrednost, tako da ne postoji opasnost za očuvanje strukture kapitala.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**3.3. Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza**

Poslovna politika Grupe je da obelodani informacije o fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Grupa ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima.

U Republici Srbiji i Crnoj Gori ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Grupe vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti.

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Grupe na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine:

Grupa u bilansu stanja nema iskazanih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koja se vrednuju po fer vrednosti.

Fer vrednost gotovine i kratkoročnih depozita, potraživanja od kupaca, obaveza prema dobavljačima i ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata. Grupa smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, odražava njihovu tržišnu vrednost.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti (kreditni dati zaposlenima) procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi.

Fer vrednost obaveza po dugoročnim kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova po trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi na raspolaganju za slične finansijske instrumente. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po dugoročnim kreditima u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe.

Fer vrednost primljenih kratkoročnih kredita jednaka je njihovom knjigovodstvenom iznosu.

Na osnovu detaljnih analiza, rukovodstvo smatra da fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Grupe odgovara njihovim knjigovodstvenim iznosima na dan izveštavanja, prikazanim u Napomeni 3. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA**4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke**

Sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene i pretpostavke se kontinuirano razmatraju, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u izveštaju o ukupnom rezultatu za periode u kojima su postale poznate.

U daljem tekstu navedene su ključne procene i pretpostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine.

Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

Rukovodstvo Grupe smatra da su računovodstvene procene, koje se odnose na određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja, građevinskih objekata i opreme, od izuzetnog značaja, s obzirom da uključuju pretpostavke o tehničkom razvoju u inovativnoj industriji.

Obezvredenje nefinansijske imovine

Na dan izveštavanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva Grupe subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Grupa obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci i ostali dužnici nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate.

Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**4.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke (Nastavak)***Rezervisanja za troškove u garantnom roku*

Rezervisanja za troškove u garantnom roku formiraju se kao odgovarajući procenat od ostvarenih prihoda od prodaje pojedinih vrsta proizvoda. Formiranje rezervisanja se vrši u skladu sa najboljom procenom rukovodstva zasnovanom na prethodnom iskustvu i očekivanim budućim troškovima servisiranja opravki u garantnom roku.

Otpremnine za odlazak u penziju i ostale naknade zaposlenima

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i budućih povećanja naknade po odlasku u penziju. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 13. uz konsolidovane finansijske izveštaje.

4.2. Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize

Tekuća svetska finansijska kriza počela je sredinom 2007. godine, pri čemu su se stvarni efekti na bankarski i realni sektor u svetu ispoljavali kontinuirano do današnjeg dana. Efekti krize odrazili su se na smanjenje ulaganja na tržištu kapitala, smanjenje likvidnosti bankarskog sektora, na povećanje međubankarskih kamatnih stopa i prouzrokovali su veliko kolebanje na tržištu hartija od vrednosti.

Efekti svetske finansijske krize koji su u Republici Srbiji i zemljama u kojima posluju Konsolidovana zavisna preduzeća počeli da se osećaju u poslednjem kvartalu 2008. godine uticali su na postojanje problema likvidnosti, fluktuaciju i dalje opadanje vrednosti dinara u odnosu na strane valute, kao i smanjenje opšte privredne aktivnosti i platežne sposobnosti stanovništva i privrede i u toku 2010. i 2011. godine.

Zbog drugog talasa krize na globalnom tržištu, koji je trenutno intenzivno prisutan u svim evropskim ekonomijama, kao i njenog uticaja na lokalnom tržištu, izgledno je da će mnoga privredna društva u 2012. godini, a možda i nakon toga, poslovati u otežanim i neizvesnim poslovnim okolnostima. Uticaj krize na ekonomsko stanje u Republici Srbiji i Crnoj Gori, kao i poslovanje privrednih subjekata trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Rukovodstvo Grupe očekuje da će efekti krize na ekonomsko okruženje u zemlji uticati na postojeći obim privrednih aktivnosti i zaposlenosti, mogućnost izvoza, cenu uvoza, stepen naplate potraživanja.

Rukovodstvo Grupe smatra da će upravljanje kreditnim rizikom i rizikom likvidnosti biti ključno opredeljenje za upravljanje Grupom u narednom periodu.

Rukovodstvo očekuje da će efekti krize na ekonomsko okruženje u zemljama u kojima posluju Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća i nadalje uticati na obim privrednih aktivnosti, cenu uvoza, stepen naplate potraživanja, kao i na mogućnost da se obezbede novi povoljni krediti ili refinansiraju postojeći. Grupa kontinuirano razmatra ekonomske parametre i pretpostavke neophodne za dalje usklađivanje aktivnosti sa složenom ekonomskom situacijom u kojoj posluje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)

4.2. Ključna prosuđivanja o efektima svetske ekonomske krize (Nastavak)

Grupa je u procesu razmatranja ekonomskih parametara i pretpostavki neophodnih za prilagođavanje poslovanja u 2012. godini, obuhvatila uticaj krize na sledeća područja:

- *Uticaj krize na postojeću i buduću likvidnost*

Grupa je za period do kraja 2012. godine sagledala eventualne probleme i moguća rešenja, sa stanovišta naplate potraživanja od kupaca i procenjuje da će likvidnost Matičnog preduzeća i Konsolidovanih zavisnih preduzeća biti stabilna i da će biti u mogućnosti da uredno servisiraju svoje obaveze prema dobavljačima, zaposlenima i državi.

- *Uticaj svetske finansijske krize na ostale aspekte poslovanja Grupe*

Rukovodstvo smatra da, u datim okolnostima, preduzima sve neophodne mere kako bi obezbedilo održiv rast i razvoj Grupe.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte daljeg razvoja i razmera uticaja krize na ekonomsko okruženje u Srbiji, kao ni uticaj na finansijski položaj i rezultate poslovanja Grupe, ali smatra da isti neće dovesti u pitanje nastavak njegovog poslovanja.

5. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Softver	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST		
1. januar 2010. godine	14.396	14.396
Povećanja - nabavke u toku godine	-	-
Stanje na dan		
31. decembra 2010. godine	14.396	14.396
Povećanja - nabavke u toku godine	910	910
Stanje na dan		
31. decembra 2011. godine	<u>15.306</u>	<u>15.306</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI		
1. januar 2010. godine	2.020	2.020
Amortizacija (Napomena 25)	2.708	2.708
Stanje na dan		
31. decembra 2010. godine	4.728	4.728
Amortizacija (Napomena 25)	2.384	2.384
Stanje na dan		
31. decembra 2011. godine	<u>7.112</u>	<u>7.112</u>
NEOTPISANA VREDNOST NA DAN:		
- 31. decembra 2011. godine	<u>8.194</u>	<u>8.194</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>9.668</u>	<u>9.668</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Nekretnine	Oprema	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST			
1. januar 2010. godine	659.311	248.653	907.964
Povećanja - nabavke u toku godine	7.487	11.537	19.024
Otuđenja u toku godine	(12.091)	(12.697)	(24.788)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>654.707</u>	<u>247.493</u>	<u>902.200</u>
Povećanja - nabavke u toku godine	-	8.316	8.316
Otuđenja u toku godine	-	(3.698)	(3.698)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>654.707</u>	<u>252.111</u>	<u>906.818</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
1. januar 2010. godine	20.532	208.009	228.541
Amortizacija (Napomena 25)	10.115	11.380	21.495
Otuđenja u toku godine	(756)	(10.103)	(10.859)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>29.891</u>	<u>209.286</u>	<u>239.177</u>
Amortizacija (Napomena 25)	10.151	10.231	20.382
Otuđenja u toku godine	-	(2.745)	(2.745)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>40.042</u>	<u>216.772</u>	<u>256.814</u>
NEOTPISANA VREDNOST NA DAN:			
- 31. decembra 2011. godine	<u>614.665</u>	<u>35.339</u>	<u>650.004</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>624.816</u>	<u>38.207</u>	<u>663.023</u>

Realni tereti na imovini:

- Pre prodaje prostora Matičnom preduzeću, MP "Servo Mihalj" a.d. Zrenjanin upisao je na 705 m2 magacinskog prostora zgrade u ulici Jevrejskoj br. 32 dana 5. oktobra 2000. godine založno pravo u korist Direkcije za robne rezerve na iznos od RSD 36.000.000,00 i dana 11. decembra 2000. godine založno pravo u korist Servo Mihalj banke a.d. Zrenjanin na iznos od RSD 2.956.004,00.
- Hipoteka upisana u korist Srpske banke a.d. Beograd, na poslovnom objektu u ulici Jevrejska br. 32 i dvorišnom objektu u ulici Mike Alasa br. 9 na iznos od EUR 4.500.000,00 za maksimalni iznos zaduženja po osnovu izdavanja bankarskih garancija.
- Hipoteka upisana u korist Banca Intesa a.d. Beograd, na poslovnom objektu u ulici Jevrejska br. 32 na iznos od USD 350.000,00 po osnovu izdavanja bankarske kontragarancije.
- Hipoteka upisana u korist Komercijalne banke a.d. Beograd u iznosu od EUR 600.000,00 na ime jemstva po kratkoročnom zaduženju Konsolidovanog zavisnog preduzeća Direct Link d.o.o. Beograd na period do novembra 2012. godine.

Matično preduzeće poseduje dokaze o vlasništvu nad objektima koji se nalaze u državama nastalim na teritoriji bivše SFRJ. Rukovodstvo Grupe preduzima mere za regulisanje svojih prava po tom osnovu nad nepokretnostima koje se nalaze u bivšim republikama SFRJ.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

7. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nominalna vrednost kredita datih zaposlenima za stambenu izgradnju	20.796	27.584
<i>Minus: Svođenje na tržišnu vrednost kredita i ispravka vrednosti</i>	<u>(6.120)</u>	<u>(10.315)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>14.676</u>	<u>17.269</u>

Rukovodstvo Grupe smatra da vrednost po kojoj su krediti dati zaposlenima iskazani u konsolidovanim finansijskim izveštajima odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je nominalna vrednost kredita datih zaposlenima. Izloženost kreditnom riziku po ovom osnovu je limitirana, s obzirom da se naplata kredita datih zaposlenima u Grupi obezbeđuje kroz administrativne zabrane.

8. ZALIHE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zalihe materijala	168.947	165.610
Zalihe robe	99.647	81.630
Dati avansi za zalihe i usluge	<u>8.288</u>	<u>149.900</u>
	276.882	397.140
<i>Minus: Ispravka vrednosti sitnog inventara u upotrebi</i>	<u>(15.934)</u>	<u>(15.669)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>260.948</u>	<u>381.471</u>

9. POTRAŽIVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje	494.832	624.215
Potraživanja iz specifičnih poslova	1.410	1.501
Ostala potraživanja:		
- Potraživanja za kamatu	770	
- Potraživanja od zaposlenih	1.498	968
- Potraživanja od državnih organa i organizacija	4.356	3.251
- Ostala potraživanja	<u>31</u>	<u>31</u>
Bruto potraživanja	502.897	629.966
<i>Minus: Ispravka vrednosti potraživanja</i>	<u>(6.658)</u>	<u>(4.873)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>496.239</u>	<u>625.093</u>

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najvećim delom nekamatonsna.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

9. POTRAŽIVANJA (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja u lokalnoj valuti iznose RSD 449.326 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 581.572 hiljade), dok potraživanja iskazana u stranim valutama, uglavnom EUR i USD, iznose RSD 45.506 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 42.643 hiljade).

Za potraživanja po osnovu prodaje koja su iskazana u okviru stanja na dan 31. decembra 2011. godine, a nisu naplaćena do datuma sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, procenjeno je i izvršeno obezvređenje putem ispravke vrednosti.

Na dan 31. decembra 2011. godine, potraživanja u iznosu od RSD 6.658 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4.873 hiljade) bila su obezvređena i za njih je izvršena ispravka vrednosti u iznosu od RSD 6.658 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4.873 hiljade). Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja.

Koncentracija kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima nije značajna jer Grupa ima veliki broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno malim iznosima dugovanja. Shodno tome, rukovodstvo Grupe smatra da nije potrebno izvršiti dodatno rezervisanje za izloženost kreditnom riziku, koje prevazilazi formiranu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja potraživanja.

Stoga je maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja jednaka neto knjigovodstvenoj vrednosti svake prethodno navedene vrste potraživanja. Iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti na dan izveštavanja.

10. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U konsolidovanom izveštaju o tokovima gotovine, gotovinske ekvivalente i gotovinu čine:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući računi	59.963	123.445
Blagajna	6	1.164
Devizni računi	1.565	3.867
Devizni akreditivi	918	1.172
Ostala novčana sredstva	<u>1.793</u>	<u>47.719</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>64.245</u>	<u>177.367</u>

11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Unapred plaćeni troškovi	4.047	7.462
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	4.030	1.426
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	<u>-</u>	<u>72</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>8.077</u>	<u>8.960</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

12. KAPITAL

	Akcijski kapital 300	Ostali kapital 309	Emisiona premija 320	Statutarna reserve 322	Revalorizacione rezerve 33	Neraspoređeni dobitak 34	Otkupljene sopstvene akcije	UKUPAN KAPITAL
Stanje na dan 01.01.2010.	220.568	679	228.546	10.052	384.546	233.316	(192)	1.077.515
Ukupno povećanje	147.046	-	398	-	4.628	10.554	(7.254)	155.372
Ukupno smanjenje	-	-	(3.085)	-	(4.847)	(184.485)	1.114	(191.303)
Stanje na dan 31.12.2010.	<u>367.614</u>	<u>679</u>	<u>225.859</u>	<u>10.052</u>	<u>384.327</u>	<u>59.385</u>	<u>(6.332)</u>	<u>1.041.584</u>
Ukupno povećanje	-	-	-	-	493	19.409	(55.594)	(35.692)
Ukupno smanjenje	-	-	(13.267)	(7.124)	(4.999)	(20.556)	29.774	(16.172)
Stanje na dan 31.12.2011.	<u>367.614</u>	<u>679</u>	<u>212.592</u>	<u>2.928</u>	<u>379.821</u>	<u>58.238</u>	<u>(32.152)</u>	<u>989.720</u>

Na početku 2011. godine akcionari su imali ukupno 183.807 akcija. U toku 2011. godine poništeno je 3.796 sopstvenih akcija tako da broj akcija na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 180.011. Matično preduzeće je u toku 2011. godine sukcesivno vršilo otkup sopstvenih akcija tako da broj sopstvenih akcija na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 15.744 akcije, ukupne računovodstvene vrednosti RSD 32.152 hiljade.

Po Rešenju Komisije za hartije od vrednosti izdatom dana 14. jula 2011. godine Matičnom preduzeću je odobrena zamena postojećih akcija i njene nominalne vrednosti od RSD 2.000,00 po akciji u računovodstvenu vrednost od RSD 2.042,1752 po akciji. Nakon izdavanja Rešenja Komisije za hartije od vrednosti, u poslovnim knjigama Matičnog preduzeća izvršeno je adekvatno prevođenje nominalne vrednosti u računovodstvenu vrednost po akciji, i to za stanje akcijskog kapitala i stanje otkupljenih sopstvenih akcija.

Najveći pojedinačni akcionar Matičnog preduzeća, a time i Grupe je JP Srbijagas, Novi Sad koji poseduje 55.000 akcija i glasova, odnosno 30,55% akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine.

Najveći pojedinačni akcionar Matičnog preduzeća je JP Srbijagas, Novi Sad koji poseduje 55.000 akcija i glasova, odnosno 30,55% akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13. DUGOROČNA REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za garantni rok	10.222	13.464
Rezervisanja za otpremnine za odlazak u penziju	<u>7.552</u>	<u>8.447</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>17.774</u>	<u>21.911</u>

Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>Rezervisanje za garantni rok</u>	<u>Rezervisanje za otpremnine</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan			
1. januara 2010. godine	18.809	10.049	28.858
Rezervisanja u toku godine (Napomena 25)	11.084	753	11.837
Ukidanje rezervisanja (Napomena 29)	-	(354)	(354)
Iskorišćena rezervisanja	<u>(16.429)</u>	<u>(2.001)</u>	<u>(18.430)</u>
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>13.464</u>	<u>8.447</u>	<u>21.911</u>
Rezervisanja u toku godine (Napomena 25)	10.221	70	10.291
Ukidanje rezervisanja (Napomena 29)	-	(194)	(194)
Iskorišćena rezervisanja	<u>(13.463)</u>	<u>(771)</u>	<u>(14.234)</u>
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>10.222</u>	<u>7.552</u>	<u>17.774</u>

Uobičajena praksa je da Grupa daje garanciju na svoje proizvode. Rukovodstvo procenjuje troškove rezervisanja za buduće zahteve u garantnom roku za proizvode za koje ne postoji garancija dobavljača od kojih je nabavljen repro-materijal, kao i na osnovu informacija o ovim zahtevima u prethodnim periodima, i na osnovu tekućih trendova koji bi mogli nagovestiti da se informacije o prošlim troškovima mogu razlikovati od budućih zahteva.

Faktori koji bi mogli uticati na procenu visine zahteva uključuju stepen produktivnosti Grupe i inicijative za poboljšanje kvaliteta, uključujući poboljšanje kvaliteta rezervnih delova i smanjenje troškova radne snage.

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska zaposlenih u penziju formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva na dan 31. decembra 2011. godine, korišćena je diskontna stopa od 11% koja odgovara dugoročnoj stopi prinosa na obveznice Republike Srbije, zapise trezora Narodne banke Srbije i akcije preduzeća sa listinga A kojima se trguje na Beogradskoj berzi. Navedena kamatna stopa predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 2% godišnje.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd	62.785	50.000
Stanje na dan 31. decembra	<u>62.785</u>	<u>50.000</u>

Kratkoročni kredit od Komercijalne banke a.d. Beograd u iznosu od RSD 62.785 hiljada (EUR 600.000,00), odobren je Konsolidovanom zavisnom preduzeću Direct Link d.o.o. Beograd po kamatnoj stopi od 8,75% godišnje i rokom otplate od 12 meseci. Kredit je obezbeđen hipotekom I reda na poslovnom objektu Matičnog preduzeća u ulici Jevrejska br. 32, Beograd (Napomena 6).

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovom knjigovodstvenom iznosu.

15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	57.108	144.833
Dobavljači u zemlji	136.252	75.857
Dobavljači u inostranstvu	155.251	295.369
Ostale obaveze iz poslovanja	152	1.128
Obaveze iz specifičnih poslova	-	100.306
Stanje na dan 31. decembra	<u>348.763</u>	<u>617.493</u>

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu u iznosu od RSD 155.251 hiljadu na dan 31. decembra 2011. godine su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR i USD.

Efekat preračunavanja obaveza izraženih u stranoj valuti po kursu na dan 31. decembra 2011. godine iskazan je u bilansu uspeha u okviru kursnih razlika.

Obaveze prema dobavljačima su nekamatonske. Grupa redovno izmiruje svoje obaveze prema dobavljačima.

Rukovodstvo Grupe smatra da iskazana vrednost obaveza prema dobavljačima odražava njihovu tržišnu vrednost na dan izveštavanja.

16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknade zarada	14.387	13.421
Ostale obaveze	2.903	2.198
Stanje na dan 31. decembra	<u>17.290</u>	<u>15.619</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	33.061	52.480
Obaveze za ostale poreze, carine i druge dažbine	2.442	2.797
Pasivna vremenska razgraničenja	<u>218</u>	<u>51.879</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>35.721</u>	<u>107.156</u>

18. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Matično preduzeće i Konsolidovana zavisna preduzeća su izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i ista su usaglašena sa dužnicima/kupcima i poveriocima/dobavljačima.

19. PRIHODI OD PRODAJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe:		
- na domaćem tržištu	1.341.123	1.365.215
- na inostranom tržištu	49.776	7.521
	<u>1.390.899</u>	<u>1.372.736</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- na domaćem tržištu	1.440.624	1.186.796
- na inostranom tržištu	25.712	29.528
	<u>1.466.336</u>	<u>1.216.324</u>
Ukupno	<u>2.857.235</u>	<u>2.589.060</u>

20. PRIHODI OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE

Prihodi od aktiviranja učinaka i robe u iznosu od RSD 9.057 hiljada u 2011. godini (2010. godina: RSD 14.179 hiljada) potiču od aktiviranja gotovih proizvoda, potrošne robe i nematerijalnih ulaganja za sopstvene potrebe.

21. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Ostali poslovni prihodi Grupe u iznosu od RSD 2.202 hiljade u 2011. godini (2010. godina: RSD 2.254 hiljade), odnose se na prihode od zakupnina i naknade od Grada Beograda za bolovanje radi održavanja trudnoće.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

22. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

Nabavnu vrednost prodate robe u iznosu od RSD 1.291.577 hiljada u 2011. godini (2010. godina: RSD 1.341.831 hiljada) čini nabavna vrednost prodate robe za promet robe na veliko i u tranzitu.

Nabavna vrednost robe sastoji se iz neto fakturne vrednosti i zavisnih troškova nabavke.

23. TROŠKOVI MATERIJALA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal za izradu	908.286	644.589
Režijski materijal	8.248	12.259
Gorivo i energija	11.702	11.198
Ukupno	<u>928.236</u>	<u>668.046</u>

24. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Bruto zarade zaposlenih	252.718	247.807
Troškovi poreza, doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	41.310	40.127
Troškovi naknada po ugovoru o delu	15.972	16.775
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	1.848	1.209
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	9.050	7.238
Troškovi naknada članovima Upravnog i Nadzornog odbora	9.338	8.741
Ostali lični rashodi i naknade	20.879	18.647
Ukupno	<u>351.115</u>	<u>340.544</u>

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi obuhvataju ukupne izdatke (neto i sve poreze i doprinose) koji nastaju primenom odredbi Zakona o radu, internih akata preduzeća unutar Grupe, ugovora o radu i ostalih ugovora.

Prilikom obračuna i isplate zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja, obračunavaju se i plaćaju svi porezi i doprinosi u skladu sa zakonskim propisima Republike Srbije i Crne Gore.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

25. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nematerijalna ulaganja (Napomena 5)	2.384	2.708
- nekretnine i oprema (Napomena 6)	20.382	21.495
	<u>22.766</u>	<u>24.203</u>
Troškovi rezervisanja (Napomena 13):		
- za garantni rok	10.221	11.084
- za otpremnine pri odlasku u penziju	70	753
	<u>10.291</u>	<u>11.837</u>
Ukupno	<u>33.057</u>	<u>36.040</u>

Obračun amortizacije za nekretnine i opremu vrši se u skladu sa računovodstvenim politikama primenom proporcionalne metode.

Za pribavljena sredstva obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kome je sredstvo počelo da se koristi.

26. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Usluge na izradi učinaka	123.710	106.848
Reklama i propaganda	24.822	22.026
Transportne usluge	20.448	20.305
Zakupnine	6.833	7.432
Ostale usluge	5.422	5.180
Reprezentacija	4.924	4.804
Usluge održavanja	4.209	3.816
Neproizvodne usluge	30.949	32.706
Troškovi platnog prometa	16.829	17.033
Troškovi članarina	1.321	1.732
Premije osiguranja	1.263	1.354
Troškovi sajmova	335	959
Troškovi istraživanja	224	276
Troškovi poreza	10.546	12.901
Troškovi doprinosa	24	15
Ostali nematerijalni troškovi	4.584	4.852
Ukupno	<u>256.443</u>	<u>242.239</u>

Povećanje troškova na izradi učinaka u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu je rezultat realizovanih konzorcionih ugovora u kojima je Matično preduzeće bilo nosilac konzorcijuma, a učešće u poslu konzorcionog partnera iskazano je preko ove pozicije troškova.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

27. FINANSIJSKI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od kamata	3.178	4.000
Pozitivne kursne razlike	66.661	45.028
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	5.266	4.839
Ostali finansijski prihodi	713	-
Ukupno	<u>75.818</u>	<u>53.867</u>

28. FINANSIJSKI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rashodi kamata	6.406	3.931
Negativne kursne razlike	71.053	65.438
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.417	5.333
Ostali finansijski rashodi	638	50
Ukupno	<u>81.514</u>	<u>74.752</u>

29. OSTALI PRIHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naplaćena otpisana potraživanja	1.382	1.540
Prihodi od smanjenja obaveza	3.510	3.472
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	-	7.031
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja (Napomena 13)	194	354
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	4.554	1.664
Izdaci za humanitarne, kulturne i druge namene	1.622	1.549
Rashod robe	301	-
Manjkovi	257	241
Ostali nepomenuti prihodi	1.721	2.324
Ukupno	<u>13.541</u>	<u>18.175</u>

Dobici od prodaje osnovnih sredstava u 2010. godini se najvećim delom odnose na prodaju poslovnog prostora u Kragujevcu.

Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana rezultat su smanjenog stanja finansijskih plasmana u odnosu na prethodnu godinu, a zbog redovnih i vanrednih otplata zajmova od strane radnika, kao i zbog primene diskontne stope na novo stanje plasmana radi svođenja istih na njihovu tržišnu vrednost.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. OSTALI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Gubici po osnovu rashoda od prodaje osnovnih sredstava	2	47
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	45	453
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine potraživanja	6.236	2.920
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana	359	586
Ostali nepomenuti rashodi	<u>3.688</u>	<u>3.790</u>
Ukupno	<u>10.330</u>	<u>7.796</u>

Rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja, po osnovu obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana i po osnovu direktnog otpisa potraživanja rezultat su procene naplativosti pojedinačnih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja u skladu sa računovodstvenim politikama Grupe.

31. NETO DOBITAK/(GUBITAK) POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA

U skladu sa MRS 8 "Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške", rukovodstvo Grupe je procenilo da u 2011. godini efekti korekcije grešaka i prihoda i rashoda iz ranijeg perioda nisu materijalno značajni, te stoga nije izvršeno usklađivanje uporednih podataka za efekte korekcije, već su isti iskazani u tekućem izveštajnom periodu.

Ukupan pozitivan efekat na konsolidovani bilans uspeha za 2011. godinu po ovom osnovu, evidentiran u okviru neto dobitka poslovanja koje se obustavlja, iznosi RSD 535 hiljada (2010. godina: neto gubitak od RSD 1.199 hiljada).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

32. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući porez	538	599
Odloženi poreski rashod/(prihod)	<u>1.608</u>	<u>(1.975)</u>
Ukupno poreski rashod/(prihod) perioda	<u>2.146</u>	<u>(1.376)</u>

(b) Usaglašavanje iznosa poreza na dobitak i proizvoda dobitka/(gubitka) pre oporezivanja i propisane poreske stope

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja po računovodstvenim propisima iskazan u bilansu uspeha	6.116	(34.912)
Porez na dobitak po stopi od 10%	612	-
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	515	1.125
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu poreskih kredita za ulaganja u osnovna sredstva	<u>(589)</u>	<u>(526)</u>
Tekući porez na dobitak	538	599
Efekti privremenih razlika	<u>1.608</u>	<u>(1.975)</u>
Ukupno poreski rashod/(prihod) perioda	<u>2.146</u>	<u>(1.376)</u>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>35,09%</i>	-

(c) Odložene poreske obaveze

Odložene poreske obaveze se odnose na privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti nekretnina, opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnove i na dugoročna rezervisanja za otpremnine.

Promene na odloženim poreskim obavezama u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	39.074	41.049
Efekat privremenih razlika evidentiran na teret/ (u korist) konsolidovanog bilansa uspeha	<u>1.608</u>	<u>(1.975)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>40.682</u>	<u>39.074</u>

Stanje odloženih poreskih obaveza na dan 31. decembra 2010. godine iskazano u bilansu stanja iznosi RSD 39.090 hiljada i pored gore prikazanih odloženih poreskih obaveza od RSD 39.074 hiljade uključuje i razgraničene obaveze za PDV od RSD 16 hiljada.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

33. ZARADA PO AKCIJI

	<u>2011.</u>	<u>U RSD bez para 2010.</u>
Dobitak/(gubitak) koji pripada vlasnicima kapitala Matičnog preduzeća (A)	3.970	(33.356)
Broj običnih akcija u opticaju na dan 31. decembra	180.011	183.807
Ponderisani prosečni broj izdatih običnih akcija u toku perioda (B)	<u>170.347</u>	<u>182.480</u>
Osnovna zarada po akciji (A/B)	<u>0.02</u>	<u>(0.18)</u>

34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

U 2012. godini, do datuma sastavljanja priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja, otkupljeno je 619 komada sopstvenih akcija Matičnog preduzeća.

Izuzev prethodno navedenog, nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene konsolidovane finansijske izveštaje Grupe za 2011. godinu.

35. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine glavne strane valute su:

	<u>2011.</u>	<u>U RSD 2010.</u>
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802

Finansijski direktor Generalni direktor



U Beogradu, 24.04.2012. godine




BDO d.o.o. Beograd

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Republic of Serbia
Tel: +381 11 3281 399
Fax: +381 11 32 81 808

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.



**Preduzeće za proizvodnju računarske opreme
i informatički inženjering
„Informatika“ akcionarsko društvo Beograd
Beograd, 27.04.2012. godine**

Godišnji izveštaj o poslovanju Grupe Informatika

Grupu Informatika čine:

- Matično preduzeće „Informatika“ a.d. Beograd, ul. Jevrejska br. 32. osnovano 1976 godine.
- Zavisno preduzeće „Direct Link“ d.o.o. Beograd, ul. Mike Alasa br. 9. osnovano 1998 godine. Učešće matičnog preduzeća u vlasništvu je 100 %.
- Zavisno preduzeće Informatika Montenegro d.o.o. Podgorica, ul. Save Kovačevića br. 123. osnovano 1997 godine. Učešće matičnog preduzeća u vlasništvu je 100 %.

Osnovna delatnost Matičnog preduzeća, kao i njegovih zavisnih pravnih lica je proizvodnja, održavanje i promet računarske opreme, industrijskih računara, komunikacija i sveobuhvatnih proizvodno-poslovnih informacionih sistema, kao i nabavka i prodaja informatičke robe.

1. Prikaz rezultata poslovanja Društva

Navodimo nekoliko ključnih pokazatelja iz Finansijskih izveštaja:

- Ukupni prihodi, koji sadrže pored poslovnih prihoda i finansijske i ostale oblike prihoda, ostvareni su u iznosu od 2.957.853 hiljada dinara što u eur-ima čini iznos od cca 29,007 miliona, i veći je u odnosu na 2010. godinu za 10,47 %.
- Ukupni rashodi, koji sadrže pored poslovnih rashoda, finansijske i ostale rashode, ostvareni su u iznosu od 2.941.952 hiljada dinara, što u eur-ima čini iznos od cca 28,851 miliona.
- Odloženi poreski rashodi perioda iznose 1.608 hiljade dinara, a poreski rashod perioda iznosi 538 hiljada dinara, te je ukupan neto dobitak ostvaren u iznosu od 3.970 hiljada dinara.

- Neto imovina Društva izražena kroz sopstveni kapital je 989.720 hiljada dinara.
- Ukupna poslovna imovina Društva je 1.513.488 hiljada dinara.

Pokazatelji poslovanja

Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihodi/poslovni rashodi)	1,00
Rentabilnost poslovanja (neto dobitak/ukupan kapital)	0,00
Stepen zaduženosti (obaveze / kapital)	0,49
Likvidnost I stepena (gotovina i got.ekviv./kratkor.obaveze)	0,14
Likvidnost II stepena (obrtna imov. minus zalihe/kratkor.obaveze)	1,25
Prinos na ukupan kapital (bruto dobit/ukupan kapital)	0,01
Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobitak/akcijski kapital)	0,01
Neto obrtni kapital (obrtna imovina minus kratkor.obaveze)	376.055 hiljada RSD

2. Očekivani razvoj Društva

Grupa Informatika svoje razvojne aktivnosti usmerava na matično preduzeće koje ima znatne kadrovske potencijale da to i ostvari.

3. Poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine

Izvršeno je usklađivanje poslovanja Grupe Informatika u skladu sa novim Zakonom o privrednim društvima.

Napomena:

- Grupa Informatika podleže obaveznoj reviziji Konsolidovanih finansijskih izveštaja koja je obavljena u periodu do izrade ovog izveštaja. Reviziju je obavilo Društvo za reviziju BDO d.o.o. Beograd.
- Godišnji konsolidovani finansijski izveštaj za 2011 godinu nije usvojen od strane nadležnog organa do dana podnošenja ovog izveštaja.


 Biserka Ilić
 Generalni direktor



Na osnovu tačke 3. stava 1. člana 50 Zakona o tržištu kapitala, odgovorna lica daju

Izjavu

Prema našem najboljem saznanju, Godišnji konsolidovani finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Finansijski direktor



Desanka Čeganjac

Generalni direktor



Beograd, 27.04.2012. godine