

POLUGODIŠNJI
izveštaj
Energoprojekt Entela a.d. za
2012. godinu

Beograd, avgust 2012. godine

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2012) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja POLUGODIŠNJIh, poluPOLUGODIŠNJIh i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012), **Energoprojekt Entel a.d. iz Beograda, MB: 07470975 objavljuje:**

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012 GODINU

S A D R Ž A J

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ENERGOPROJEKT ENTEL A.D. ZA 2012.god.
(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Napomene uz finansijske izveštaje)
2. IZJAVA O O REVIZIJI
3. POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA
4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA
5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU POLUGODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA* (Napomena)

1. POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ENERGOPROJEKT ENTEL
A.D. ZA 2012. (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima
gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Napomene uz
finansijske izveštaje)

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----|----|----|----|------------------|----|----|----|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Попуњава правно лице - предузетник | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 4 | 7 | 0 | 9 | 7 | 5 | 7 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 0 | 3 | 8 | 9 | 0 | 8 | 6 |
| Матични број | | | | | | | Шифра делатности | | | | | ПИБ | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив: ENERGOPROJEKT ENTEL ADСедиште: NOVI BEOGRAD

БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06. 20 12 године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|--|--|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | А К Т И В А | | | | |
| | А. СТАЛНА ИМОВИНА (002+003+004+005+009) | 001 | | 276.146 | 274.726 |
| 00 | I. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 без 012 | III. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА | 004 | | 3.349 | 3.528 |
| | IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006+007+008) | 005 | | 230.654 | 225.299 |
| 020, 022, 023, 026, 027 (део), 028 (део), 029 | 1. Некретнине, постројења и опрема | 006 | | 220.094 | 214.739 |
| 024, 027 (део), 028 (део) | 2. Инвестиционе некретнине | 007 | | 10.560 | 10.560 |
| 021, 025, 027 (део) и 028 (део) | 3. Биолошка средства | 008 | | | |
| | V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011) | 009 | | 42.143 | 45.899 |
| 030 до 032, 039 (део) | 1. Учешћа у капиталу | 010 | | 40.528 | 44.215 |
| 033 до 038, 039 (део) минус 037 | 2. Остали дугорочни финансијски пласмани | 011 | | 1.615 | 1.684 |
| | Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013+014+015) | 012 | | 620.241 | 583.454 |
| 10 до 13, 15 | I. ЗАЛИХЕ | 013 | | 3.638 | 2.503 |
| 14 | II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 014 | | | |
| | III. КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016+017+018+019+020) | 015 | | 616.603 | 580.951 |
| 20, 21 и 22 осим 223 | 1. Потраживања | 016 | | 572.770 | 533.491 |
| 223 | 2. Потраживања за више плаћен порез на добитак | 017 | | 4.315 | 1.629 |
| 23 минус 237 | 3. Краткорочни финансијски пласмани | 018 | | 14.452 | 4.099 |
| 24 | 4. Готовински еквиваленти и готовина | 019 | | 24.411 | 41.406 |
| 27 и 28 осим 288 | 5. Порез на одату вредност и активна временска разграничења | 020 | | 655 | 326 |
| 288 | В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 021 | | | |
| | Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001+012+021) | 022 | | 896.387 | 858.180 |
| 29 | Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА | 023 | | | |
| | Ђ. УКУПНА АКТИВА (022+023) | 024 | | 896.387 | 858.180 |
| 88 | Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 025 | | 1.063.069 | 981.455 |

- у хиљадама динара -

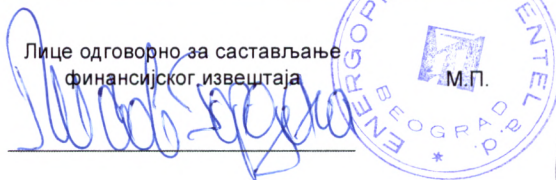
| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напо- мена број | Износ | |
|-------------------------------|--|-----|-----------------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | ПАСИВА | | | | |
| | А. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 581.024 | 697.094 |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ | 102 | | 175.504 | 175.504 |
| 31 | II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ | 103 | | | |
| 32 | III. РЕЗЕРВЕ | 104 | | 22.744 | 22.744 |
| 330 и 331 | IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ | 105 | | 128.623 | 101.824 |
| 332 | V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 106 | | | |
| 333 | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ | 107 | | | |
| 34 | VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК | 108 | | 254.153 | 397.022 |
| 35 | VIII. ГУБИТАК | 109 | | | |
| 037 и 237 | IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ | 110 | | | |
| | Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112+113+116) | 111 | | 306.831 | 153.105 |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА | 112 | | 11.630 | 13.150 |
| 41 | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114+115) | 113 | | | |
| 414, 415 | 1. Дугорочни кредити | 114 | | | |
| 41 без 414 и 415 | 2. Остале дугорочне обавезе | 115 | | | |
| | III. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 295.201 | 139.955 |
| 42 осим 427 | 1. Краткорочне финансијске обавезе | 117 | | | |
| 427 | 2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља | 118 | | | |
| 43 и 44 | 3. Обавезе из пословања | 119 | | 74.786 | 81.903 |
| 45 и 46 | 4. Остале краткорочне обавезе | 120 | | 217.009 | 52.360 |
| 47, 48 осим 481 и 49 осим 498 | 5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења | 121 | | 3.406 | 5.692 |
| 481 | 6. Обавезе по основу пореза на добитак | 122 | | | |
| 498 | В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 123 | | 8.532 | 7.981 |
| | Г. УКУПНА ПАСИВА (101+111+123) | 124 | | 896.387 | 858.180 |
| 89 | Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 125 | | 1.063.069 | 981.455 |

HSFormular © 2002-2010 Handy soft

у _____ БЕОГРАДУ _____

дана _____ 07.08.2012 _____ године

Лице одговорно за састављање
финансијског извештаја



М.П.

Законски заступник

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|----|----|----|------------------|----|----|----|----|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Попуњава правно лице - предузетник | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 4 | 7 | 0 | 9 | 7 | 5 | | 7 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 0 | 3 | 8 | 9 | 0 | 8 | 6 |
| Матични број | | | | | | | Шифра делатности | | | | | ПИБ | | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив ENERGOPROJEKT ENTEL AD
Седиште NOVI BEOGRAD

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 30.06. 2012 . године

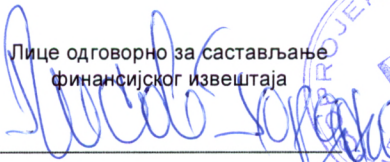

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|---------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| | I. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202+203+204-205+206) | 201 | | 239.363 | |
| 60 и 61 | 1. Приходи од продаје | 202 | | 239.319 | |
| 62 | 2. Приходи од активирања учинака и робе | 203 | | | |
| 630 | 3. Повећање вредности залиха учинака | 204 | | | |
| 631 | 4. Смањење вредности залиха учинака | 205 | | | |
| 64 и 65 | 5. Остали пословни приходи | 206 | | 44 | |
| | II. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212) | 207 | | 244.898 | |
| 50 | 1. Набавна вредност продате робе | 208 | | | |
| 51 | 2. Трошкови материјала | 209 | | 8.300 | |
| 52 | 3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 210 | | 141.782 | |
| 54 | 4. Трошкови амортизације и резервисања | 211 | | 6.083 | |
| 53 и 55 | 5. Остали пословни расходи | 212 | | 88.733 | |
| | III. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201-207) | 213 | | | |
| | IV. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207-201) | 214 | | 5.535 | |
| 66 | V. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ | 215 | | 36.557 | |
| 56 | VI. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ | 216 | | 4.144 | |
| 67, 68 | VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 217 | | 41 | |
| 57, 58 | VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ | 218 | | 985 | |
| | IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213-214+215-216+217-218) | 219 | | 25.934 | |
| | X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214-213-215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА | 222 | | | |

| | | | | | | |
|-----|--|---------------------------|-----|--|--------|--|
| | Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА | (219-220+221-222) | 223 | | 25.934 | |
| | В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА | (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | | | |
| 721 | 1. Порески расход периода | | 225 | | 1.739 | |
| 722 | 2. Одложени порески расходи периода | | 226 | | 601 | |
| 722 | 3. Одложени порески приходи периода | | 227 | | | |
| 723 | Д. Исплаћена лична примања послодавцу | | 228 | | | |
| | Ђ. НЕТО ДОБИТАК | (223-224-225-226+227-228) | 229 | | 23.594 | |
| | Е. НЕТО ГУБИТАК | (224-223+225+226-227+228) | 230 | | | |
| | Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | | 231 | | | |
| | З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА | | 232 | | 23.594 | |
| | И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | | 233 | | 56 | |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | | 234 | | | |

у БЕОГРАДУ
 дана 07.08.2012 године

Лице одговорно за састављање
 финансијског извештаја

Законски заступник



| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----|----|----|----|------------------|----|----|----|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Попуњава правно лице | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 4 | 7 | 0 | 9 | 7 | 5 | 7 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 0 | 3 | 8 | 9 | 0 | 8 | 6 |
| Матични број | | | | | | | Шифра делатности | | | | | ПИБ | | | | | | | | |
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | | | | | | | | | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Назив ENERGOPROJEKT ENTEL AD
Седиште NOVI BEOGRAD

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 30.06. 2012. године
- у хиљадама динара -

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Износ | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 301 | 242.647 | |
| 1. Продаја и примљени аванси | 302 | 240.245 | |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 303 | 41 | |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 304 | 2.361 | |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 305 | 272.896 | |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 306 | 110.764 | |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 307 | 144.167 | |
| 3. Плаћене камате | 308 | | |
| 4. Порез на добитак | 309 | 4.426 | |
| 5. Плаћања по основу осталих јавних прихода | 310 | 13.539 | |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II) | 311 | | |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I) | 312 | 30.249 | |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 313 | 719.976 | |
| 1. Продаја акција и удела (нето приливи) | 314 | | |
| 2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 315 | | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето приливи) | 316 | 673.809 | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 317 | 196 | |
| 5. Примљене дивиденде | 318 | 45.971 | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 319 | 695.422 | |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 320 | | |
| 2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 321 | 11.260 | |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 322 | 684.162 | |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II) | 323 | 24.554 | |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I) | 324 | | |

| ПОЗИЦИЈА | АОП | Износ | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| I. Прилив готовине из активности финансирања (1 до 3) | 325 | 4.477 | |
| 1. Увећање основног капитала | 326 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи) | 327 | 4.477 | |
| 3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе | 328 | | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4) | 329 | | |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 330 | | |
| 2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи) | 331 | | |
| 3. Финансијски лизинг | 332 | | |
| 4. Исплаћене дивиденде | 333 | | |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II) | 334 | 4.477 | |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I) | 335 | | |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+313+325) | 336 | 967.100 | |
| Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305+319+329) | 337 | 968.318 | |
| Ђ) НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336-337) | 338 | | |
| Е) НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337-336) | 339 | 1.218 | |
| Ж) ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 340 | 41.406 | |
| З) ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 341 | 5.432 | |
| И) НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 342 | 21.209 | |
| Ј) ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338-339+340+341-342) | 343 | 24.411 | |

HSFormular © 2002-2010 Handy soft

у БЕОГРАДУ
 дана 07.08.2012 године

Лице одговорно за састављање
 финансијског извештаја

[Handwritten signature]



Законски заступник

[Handwritten signature]

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|---|------------------|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|
| Попуњава правно лице | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 0 | 7 | 4 | 7 | 0 | 9 | 7 | 5 | 7 | 1 | 1 | 2 | 1 | 0 | 0 | 3 | 8 | 9 | 0 | 8 | 6 |
| Матични број | | | | | | | | Шифра делатности | | | | | ПИБ | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|--|--|
| Попуњава Агенција за привредне регистре | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 19 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | | |
| Врста посла | | | | | | | | | | | | |

Назив ENERGOPROJEKT ENTEL AD
Седиште NOVI BEOGRAD

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 30.06. 2012 . године

- износи у хилјадама динара -

| Реални број | О П И С | Основни капитал (група 309) | | Остали капитал (рн 309) | | Неуплаћени уписани капитал (група 31) | | Емисиона премија (рн 320) | | Резерве (рн 321, 322) | | Ревалоризационе резерве (група 330 и 331) | | Нереализовани добити по основу вредности (рн 332) | |
|-------------|---|-----------------------------|---------|-------------------------|-------|---------------------------------------|-----|---------------------------|-----|-----------------------|---------|---|-----|---|-----|
| | | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП | АОП |
| 1 | Стање на дан 01.01. претходне године | 401 | 173.166 | 414 | 2.338 | 427 | 440 | 453 | 466 | 479 | 101.824 | 481 | 484 | 488 | 491 |
| 2 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 402 | | 415 | | 428 | 441 | 454 | 467 | 480 | | | | | |
| 3 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 403 | | 416 | | 429 | 442 | 455 | 468 | 481 | | | | | |
| 4 | Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године (р.бр. 1+2-3) | 404 | 173.166 | 417 | 2.338 | 430 | 443 | 456 | 469 | 482 | 101.824 | 483 | 484 | 488 | 491 |
| 5 | Укупна повећања у претходној години | 405 | | 418 | | 431 | 444 | 457 | 470 | 483 | | | | | |
| 6 | Укупна смањења у претходној години | 406 | | 419 | | 432 | 445 | 458 | 471 | 484 | | | | | |
| 7 | Стање на дан 31.12. претходне године (р.бр. 4+5-6) | 407 | 173.166 | 420 | 2.338 | 433 | 446 | 459 | 472 | 485 | 101.824 | 486 | 487 | 488 | 491 |
| 8 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање | 408 | | 421 | | 434 | 447 | 460 | 473 | 486 | | | | | |
| 9 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење | 409 | | 422 | | 435 | 448 | 461 | 474 | 487 | | | | | |
| 10 | Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године (р.бр. 7+8-9) | 410 | 173.166 | 423 | 2.338 | 436 | 449 | 462 | 475 | 488 | 101.824 | 489 | 490 | 491 | |
| 11 | Укупна повећања у текућој години | 411 | | 424 | | 437 | 450 | 463 | 476 | 489 | 30.887 | 490 | 491 | | |
| 12 | Укупна смањења у текућој години | 412 | | 425 | | 438 | 451 | 464 | 477 | 490 | 4.088 | 491 | | | |
| 13 | Стање на дан 31.12. текуће године (р.бр. 10+11-12) | 413 | 173.166 | 426 | 2.338 | 439 | 452 | 465 | 478 | 491 | 128.623 | 492 | 493 | 494 | 495 |

**"ENERGOPROJEKT ENTEL" AD
NAPOMENE UZ
POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ ZA 2012. GODINU**

SADRŽAJ

| | |
|---|------------|
| 1. OSNOVNI PODACI O DRUSTVU | 5 |
| 2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA | 5-6 |
| 3. RACUNOVODSTVENE POLITIKE | 6 |
| a) Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke | 6 |
| b) Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja | 6-7 |
| c) Preračunavanje stranih valuta i računovodstveni tretman kursnih razlika | 7 |
| d) Prihodi od prodaje | 7 |
| e) Poslovni rashodi | 7 |
| f) Dobici i gubici | 8 |
| g) Finansijski prihodi i rashodi | 8 |
| h) Porez na dobit | 8 |
| i) Odloženi porez na dobit | 8 |
| j) Primanja zaposlenih | 9 |
| k) Doprinosi za penziono osiguranje i ostale naknade | 9 |
| l) Doprinosi za zdravstveno osiguranje | 9 |
| m) Otpremnina pri odlasku u penziju | 9 |
| n) Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema, biološka sredstva i investicione nekretnine | 9-10 |
| o) Amortizacija | 10-11 |
| p) Finansijski plasmani | 12 |
| q) Zalihe | 12-13 |
| r) Kratkoročna potraživanja i plasmani | 13 |
| s) Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 14 |
| t) Zakupi | 14 |
| u) Obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 14 |
| v) Potencijalna sredstva i obaveze | 14 |
| w) Komparativni podaci | 14 |
| x) Troškovi pozajmljivanja | 14 |
| y) Obevređenje sredstava | 14-15 |

| | | |
|------------|---|--------------|
| z) | Finansijske obaveze | 15 |
| aa) | Dugoročna rezervisanja | 15-16 |
| bb) | Efekti izmena računovodstvenih politika, promene računovodstvenih procena i greške iz prethodnog perioda | 16 |
| cc) | Devizni kursevi | 16 |
| 4. | UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM | 16 |
| dd) | Faktori finansijskog rizika | 16-17 |
| ee) | Tržišni rizik | 17 |
| ff) | Devizni rizik | 17 |
| gg) | Rizik cena | 17 |
| hh) | Rizik promene fer vrednosti | 17 |
| ii) | Rizik promene kamatnih stopa | 17 |
| jj) | Kreditni rizik | 17 |
| kk) | Rizik likvidnosti | 17 |
| 5. | POSLOVNI PRIHODI | 18-20 |
| 6. | OSTALI POSLOVNI PRIHODI | 20 |
| 7. | TROSKOVI MATERIJALA | 20 |
| 8. | TROSKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LICNI RASHODI | 20 |
| 9. | TROSKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA | 20 |
| 10. | OSTALI POSLOVNI RASHODI | 21 |
| 11. | FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI | 21 |
| 12. | OSTALI PRIHODI I RASHODI, PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE | 22 |
| 13. | NEMATERIJALNA ULAGANJA | 23 |
| 14. | NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA | 24-25 |
| 15. | UCESCA U KAPITALU | 25 |
| 16. | OSTALI DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI | 26 |
| 17. | ZALIHE | 26 |
| 18. | POTRAZIVANJA | 26 |
| 19. | KRATKOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI | 27 |
| 20. | GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA | 27 |

| | |
|--|-------|
| 21. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR | 27 |
| 22. OSNOVNI KAPITAL | 28 |
| 23. REZERVE | 28 |
| 24. REVALORIZACIONE REZERVE | 28 |
| 25. NERASPOREDJENI DOBITAK | 28-29 |
| 26. DUGOROČNA REZERVISANJA | 29 |
| 27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA | 29 |
| 28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE | 30 |
| 29. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA | 30 |
| 30. VAN BILANSNA AKTIVA I PASIVA | 30 |
| 31. DOGADJAJI NAKON BILANSA STANJA | 30 |

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

"ENERGOPROJEKT ENTEL"AD je akcionarsko društvo, (u daljem tekstu: Društvo).

Registrovano je kod Agencije za privredne registre, Registar privrednih društava broj 1-4706-00

Energoprojekt Entel a.d. je akcionarsko društvo osnovano 1990. godine u Srbiji sa zavisnim preduzećima lociranim u Qataru, Sultanatu Oman i Ujedinjenim Arapskim Emiratima. Entel ima poslove u Qataru i Jordanu). Entel je angažovan na pružanju konsultanskih usluga u oblasti elektrike, termo elektrana, proizvodnji energije, telekom mreža i komunikacionih sistema.

Društvo se bavi prodajom usluga iz osnovne delatnosti i to 7112. Pored navedene osnovne delatnosti društvo obavlja i druge delatnosti i poslove koji doprinose efikasnijem i racionalnijem poslovanju.

Većinski vlasnik „ENERGOPROJEKT ENTEL-a” AD je ENERGOPROJEKT HOLDING.

Društvo posluje kao zavisno preduzeće u sastavu ENERGOPROJEKT HOLDING-a .

Društvo je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji razvrstano u **srednje** pravno lice.

Sedište Društva je Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Poreski identifikacioni broj Društva je 100389086

Matični broj Društva je 07470975

Prosečan broj zaposlenih je 196 (u 2011. godini - 191).

Akcijama društva se trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

Finansijski izveštaji društva su odobreni od strane Odbora direktora na 7. sednici održanoj dana 24.07.2012.

2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji („Sl.glasnik RS“, br. 46/2006 i 111/2009 godine), koji propisuje Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI) kao osnovu za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (broj 401-00-1380/2008-16 od 25. oktobra 2010 godine) utvrđen je prevod osnovnih tekstova MRS, odnosno MSFI, koji su izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde do 1. januara 2009. godine, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda do 1. januara 2009. godine. Rukovodstvo Društva procenjuje uticaj promena MRS, odnosno MSFI i tumačenja standarda na finansijske izveštaje. Izmene i dopune postojećih MRS, odnosno MSFI i tumačenja standarda, zamene važećih MRS novim, koji su stupili na snagu počev od 1. januara 2009. godine, kao i primena novih tumačenja koja su stupila na snagu u toku 2010. godine, nisu imali za rezultat značajnije promene računovodstvenih politika Društva, niti materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje u periodu početne primene. I pored toga što mnoge od ovih promena nisu primenljive na poslovanje Društva, rukovodstvo Društva ne izražava eksplicitnu i bezrezervnu izjavu o usaglašenosti finansijskih izveštaja sa MRS i MSFI, koji se primenjuju na periode prikazane u priloženim finansijskim izveštajima.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška i načelom stalnosti Društva.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike („Sl. glasnik RS“, br. 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MRS i MSF. Prema Zakonu o računovodstvu i reviziji finansijski izveštaji obuhvataju: bilans stanja, bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na kapitalu, napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

Iznosi u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama RSD, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. RSD predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni 3, koje su zasnovane na važećim računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije.

Iznosi u finansijskim izveštajima su prikazani u hiljadama RSD važećim na dan bilansiranja – 30.06.2012. godine.

Uporedni podaci prikazani su u hiljadama RSD važećim na dan 31.12.2011. godine za bilans stanja, dok uporedni podatci za bilans uspeha nisu dati jer iste nemamo.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

(a) Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke

Osnove za izradu polugodišnjeg izveštaja su usvojene računovodstvene politike koje se odnose na priznavanje, odmeravanje i procenjivanje sredstava, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

Pri vrednovanju sredstava i obaveza Društvo je maksimalno uvažavalo načelo opreznosti tako da imovina i prihodi nisu precenjeni a obaveze i troškovi precenjeni.

U periodu I-VI 2012 nije bilo stavki koje bi po svojoj prirodi, veličini ili uticaju zahtevali posebne procene rukovodstva.

Procena prihoda je radjena saglasno MRS 34 prema stepenu dovršenosti, tj. prihod je priznat u obračunskom periodu kada je usluga pružena. Usluge nadzora su vrednovane prema stvarnom prisustvu na gradilištu a nijedna od faktura za projektantske usluge u junu nije osporena ili vraćena od Investitora. U tom smislu, procenjeno je da ne postoji objektivni dokaz da može doći do umanjenja vrednosti potraživanja u materijalno značajnom iznosu. Kod iskazivanja rashoda nije bilo moguće uključiti pojedine pozicije troškova jer objektivno period od 20 dana nije dovoljan za dobijanje faktura za renta car, struje, vode i telefona u našim kompanijama .

Nepostojanje obaveze vršenja potpunog popisa imovine i obaveza kao i obaveze usaglašavanja svih obaveza i potraživanja (sem za interne odnose) nije uticalo na pravilno vrednovanje pojedinačnih pozicija bilansa.

Procena poreza na dobit je uradjena na bazi utvrđenog dobitka pre oporezivanja sa zakonskom stopom poreza na dobit i vodeći računa o pozitivnim poreskim propisima. Saglasno MRS 12 utvrđena su odložena poreska sredstva i obaveze.

Ipak, pored svega navedenog, moramo skrenuti pažnju na stav sistema Energoprojekt sistema iznet u dopisu Komisiji za HoV, Beogradskoj Berzi i Komisiji za listing od 4.juna 2012 "da su zakonski rokovi za dostavu i objavu polugodišnjih konsolidovanih finansijskih izveštaja (...) u slučaju sistema Energoprojekt nerealni, pre svega sa aspekta obuhvatnosti verifikovanih dokumenata, a time i tačnosti podataka u samim finansijskim izveštajima. Otuda se postavlja i suštinsko pitanje – o svrsishodnosti izrade takvih konsolidovanih bilansa u definisanim rokovima."

(b) Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi

proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu da se pouzdano izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama - RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

(c) Preračunavanje stranih valuta i računovodstveni tretman kursnih razlika

Izvršen je preračun monetarnih sredstava i obaveza u stranim valutama u njihovu funkcionalnu valutu po kursu važećem na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po tom osnovu priznaju se u bilansu uspeha kao prihod ili rashod perioda.

Preračun monetarnih sredstava i obaveza sa ugovorenom zaštitom putem valutne klauzule vrši se po kursu važećem na dan bilansa stanja, s tim da se efekat knjiži u bilansu uspeha kao finansijski prihod, odnosno rashod.

(d) Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko-poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodanim proizvodima i robom;
- kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i
- kad se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

(e) Poslovni rashodi

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe; troškovi materijala; troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi; troškovi amortizacije i rezervisanja; troškovi proizvodnih usluga; i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka sistemske i

razumne alokacije;

- rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;
- rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

(f) Dobici i gubici

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti, zatim nerealizovane dobitke po osnovu prodaje tržišnih hartija od vrednosti (u slučaju kada se vrednovanje hartija od vrednosti vrši po njihovim tržišnim vrednostima), kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

(g) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata (nezavisno od toga da li su dospeli i da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja ili obaveze na dan bilansiranja); prihode i rashode od kursnih razlika; prihode i rashode iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima; i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se iste odobre za isplatu.

(h) Porez na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa republičkih propisima. Poreska obaveza se obračunava po stopi od 10 % na oporezivu dobit (u 2007: 10%). Oporeziva dobit utvrđuje se u poreskom bilansu usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha, koji je sačinjen u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i propisima kojima se uređuje računovodstvo, za određene rashode i prihode saglasno poreskim propisima. Obračunati porez se umanjuje za poreske olakšice (ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenoj registrovanoj delatnosti, zapošljavanje novih radnika i ostvarivanje dobiti u novoosnovanoj poslovnoj jedinici u nedovoljno razvijenim područjima).

Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za smanjenje oporezive dobiti narednih perioda, ali ne duže od deset godina.

(i) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se rezerviše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Iznos odloženog poreza na dobit se utvrđuje na osnovu zakonskih poreskih stopa koje su u primeni, ili se očekuje da će se primenjivati kada odnosna sredstva odloženog poreza na dobit budu realizovana, ili kada se obaveze odloženog poreza na dobit podmire.

Sredstva odloženog poreza na dobit se priznaju do obima u kome je verovatno da će buduća oporeziva dobit, u odnosu na koju privremene razlike mogu da se primene, biti na raspolaganju.

(j) Primanja zaposlenih**/i/ Doprinosi za penziono osiguranje i ostale naknade**

Društvo vrši plaćanja Penzionom fondu Republike Srbije u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni su članovi gore navedenog penzionog fonda. Svi doprinosi obaveznom penzionom osiguranju se priznaju kao trošak i obaveza u momentu obračuna. Društva u Sistemu nemaju svoj penzioni plan ili plan naknada po prestaknu radnog odnosa i , shodno tome, nema nikakvih obaveza po pitanju penzija.

/ii/ Doprinosi za zdravstveno osiguranje

Društvo obračunava i izmiruje doprinose za zdravstveno osiguranje koji se u momentu obračuna priznaju kao trošak i obaveza.

/iii/ Otpremnina pri odlasku u penziju

Društvo isplaćuje zaposlenima otpremninu pri odlasku u penziju u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom).

Otpremnina se isplaćuje i onda kada se raskine radni odnos pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada direktor i zaposleni zaključe sporazum o prestanku radnog odnosa u zamenu za otpremninu. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon dana bilansa stanja diskontuju se na sadašnju vrednost počev od bilansa sastavljenog na dan 31.12.2007.

(k) Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema, biološka sredstva i investicione nekretnine

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja koje Društvo može kontrolisati i od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine: goodwill, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj proizvodnje novih proizvoda, procesa i uređaja, autorska prava, ulaganja na tuđim nekretninama, opremi i postrojenjima i sl.

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

- Koje Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- Za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda;

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo :

- Kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo; i
- Kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri;

Nabavke nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini faktorna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava

proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

U nabavnu vrednost ili cenu koštanja uključuju se i troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu u skladu sa MRS i MSFI.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, nekretninu, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Naknadni izdatak se tretira kao dodatno ulaganje, ako:

- Dolazi do produženja korisnog veka trajanja, uključujući i povećanje kapaciteta;
- Se postiže značajno unapređenje kvaliteta proizvoda; i
- Se značajno smanjuju troškovi poslovanja u odnosu na troškove pre ulaganja.

Svaki drugi naknadni izdatak (troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo) priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Investiciona nekretnina Društvo ima nekretninu stan-apartman od 84,95 m² u YBC koju Društvo kao vlasnik drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja nekretnine ili radi uvećanja vrednosti kapitala ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja .

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja. Procenu investicione nekretnine je vršila komisija koju je formiralo Društvo.

Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili neto gubitak perioda u kojem je nastao.

(I) Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti.

Preostala vrednost nematerijalnih ulaganja smatra se jednakom nuli, osim kada:

- 1) Postoji ugovorna obaveza trećeg lica da otkupi to sredstvo na kraju njegovog preostalog veka trajanja ili
- 2) Za to sredstvo postoji aktivno tržište na kojem se može odrediti preostala vrednost i da će to tržište trajati i na kraju veka tog sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, nematerijalna ulaganja otpisuju se putem proporcionalne stope amortizacije u roku od pet godina, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Goodwill se ne amortizuje već se za njega obavezno pre sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodi test obezvređenja u skladu sa MRS.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Interno nastali goodwill ne priznaje se kao nematerijalno ulaganje.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čine nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku preostale vrednosti sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stope amortizacije se prilagođavaju za tekući i buduće periode.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, nekretnine, postrojenja i oprema se razvrstavaju i amortizuju po stopama koje su u skladu sa poreskim zakonodavstvom.

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu.

Stope amortizacije koje su u primenu, su:

| | |
|-------------------------------|-----------|
| | (%) |
| Građevinski objekti | 1,3-15,0 |
| Pogonska oprema | 5,0-25,0 |
| Računari i pripadajuća oprema | 20,0 |
| Vozila | 12,5-16,0 |
| Nematerijalna ulaganja | 20,0 |

(m) Finansijski plasmani

Finansijski plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno merenje svih finansijskih sredstava.

Za potrebe merenja finansijskog sredstva nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- (a) finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja, početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak;
- (b) ulaganja koja se drže do roka dospeća;
- (c) zajmovi i potraživanja koji su potekli od strane društva i koji se ne drže radi trgovanja i
- (d) finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo se klasifikuje kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju ukoliko sasvim ne pripada ni jednoj od ostale tri gore navedene kategorije finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo klasifikuje se kao finansijsko sredstvo koje se drži radi trgovanja, a ne kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju, ukoliko je to sredstvo deo portfelja sličnih sredstava za koje postoji obrazac trgovanja radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih kolebanja cena ili marže dilera.

Posle početnog priznavanja, društvo meri finansijska sredstva, (uključujući i derivate koji su sredstva) po njihovim poštenim vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koje može načiniti prilikom prodaje ili drugog otuđenja, osim:

- Zajmova i potraživanja i Ulaganja koja se drže do dospeća koja se mere po amortizovanoj ceni, primenom metoda efektivne kamatne stope;
- Ulaganja u vlasničke hartije koje se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano izmeriti, koja se mere po nabavnoj ceni.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje finansijskih sredstava i zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, poštnu (fer) vrednost najčešće nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtevaju MSFI.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u poštenoj vrednosti finansijskog sredstva ili obaveze (koja nije deo odnosa zaštite) početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak, priznaje se kao kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha, a kod finansijske imovine raspoložive za prodaju na revalorizacionim rezervama.

(n) Zalihe

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke robe.

Obračun izlaza (prodaje) zaliha robe, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok se zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak preduzeća mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povrati od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda nastaju kao rezultat proizvodnog procesa preduzeća. Ove zalihe mere se po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Troškovi sadržani u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovim proizvodima obuhvataju troškove koji su direktno povezani sa jedinicama proizvoda (kao što je direktni materijal, direktna radna snaga), kao i fiksne i promenljive režijske troškove proizvodnje.

U cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda ne mogu se uključiti troškovi uprave, kao i troškovi prodaje i marketinga.

Troškovi pozajmljivanja se uključuju u cenu koštanja zaliha.

(o) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca – zavisnih i drugih povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da društva neće biti u stanju da naplate sve dospеле iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanparnično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja društva poseduju verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

(p) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključuju se u bilans stanja kao dugovanja po kreditima unutar tekućih obaveza kao kratkoročne finansijske obaveze.

(r) Zakupi

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajan deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuje se kao poslovni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu poslovnih zakupa terete bilans uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

(s) Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Lizing se kvalifikuje kao finansijski u slučaju kada značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga prelaze na kupca, pri čemu formalno vlasništvo ne mora biti preneto.

Obaveza po osnovu finansijskog lizinga se iskazuje na dan bilansa u vrednosti preostalog duga (sadašnja vrednost minimuma plaćanja lizinga). Kamata se alokira na obračunske periode u toku trajanja lizinga u skladu sa otplatnim planom.

U obaveze po osnovu finansijskog lizinga ne ukalkulisavaju se na teret AVR obaveze za nedospelu kamatu, po otplatnom planu.

(t) Potencijalna sredstva i obaveze

Potencijalne obaveze se obelodanjuju, ali se ne priznaju, osim u slučajevima kada je odliv resursa verovatan i kada se priznaje rezervisanje u finansijskim izveštajima.

Postojanje potencijalnog sredstva se ne obelodanjuje, osim ukoliko je verovatan priliv ekonomskih koristi. Ukoliko je ostvarenje prihoda gotovo sigurno, sredstvo se može priznati u finansijskim izveštajima.

(u) Komparativni podaci

Nema izmena u komparativnim podacima u odnosu na prethodnu godinu.

(f) Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja nemamo.

(h) Obezvredenje sredstava

Ukoliko u toku godine dođe do obezvređenja sredstava, Upravni odbor društva na bazi obrazloženog predloga direktora društva utvrđuje da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do obezvređenja sredstava u skladu sa MRS, kao i da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do smanjenja ranije priznatog obezvređenja tih sredstava.

U slučaju postojanja tih indikatora, Upravni odbor donosi odluku o iznosu obezvređenja ili iznosu za koji ranije priznata obezvređenja treba ukinuti.

Na kraju godine, Upravni odbor na bazi obrazloženog predloga direktora društva i popisne komisije donosi

odluku o iznosu obezvređenja sredstava ili iznosu za koji ranije priznato obezvređenje treba ukinuti.

(x) Finansijske obaveze

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja, iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Prilikom početnog priznavanja, društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i slično vrši se direktnim otpisivanjem.

(y) Dugoročna rezervisanja

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada:

1. Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
2. Postoji verovatnoća da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i
3. Iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Ukoliko ovi uslovi nisu ispunjeni rezervisanje se ne priznaje.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za restrukturiranja društva i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza (pravnih ili stvarnih), nastalih kao rezultata prošlih događaja, za koje je verovatno da će izazvati odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi, radi njihovog izmirivanja i koje se mogu pouzdano proceniti (na primer, sporovi u toku), kao i rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva.

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenjem odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Rezervisanja se razlikuju od drugih obaveza zbog prisustva neizvesnosti u pogledu roka nastanka ili iznosa budućih izdataka koji su potrebni za izmirenje.

Merenje rezervisanja vrši se u iznosu očekivanih izdataka za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu.

Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida. Odluku o pojedinačnom rezervisanju donosi Upravni odbor društva.

(z) Efekti izmena računovodsvenih politika, promene računovodstvenih procena i greške iz prethodnog perioda

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka je ona koja ima tako značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda da se ti finansijski izveštaji više ne mogu smatrati pouzdanim na dan njihovog izdavanja.

Ispravka materijalno značajne greške iz prethodnih perioda se vrši korigovanjem početnog stanja neraspoređenog dobitka ili gubitka iz ranijih godina.

Materijalno značajni efekti promene računovodstvenih politika i naknadno utvrđenih grešaka se koriguju retroaktivno uz prilagođavanje uporednih podataka u finansijskim izveštajima, osim ako je to praktično neizvodljivo (tada se promena računovodstvene politike primenjuje prospektivno). Svaka korekcija koja iz toga proizilazi iskazuje se kao korekcija iznosa neraspoređenog dobitka na početku perioda.

(nj) Devizni kursevi

Zvanični kursevi valute koji su značajni za poslovanje društava i koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija finansijskih izveštaja u dinare, bili su sledeći:

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

| Valuta | 30.06.2012. | 31.12.2011. |
|--------|-------------------------|-------------|
| | <i>Iznos u dinarima</i> | |
| 1 EUR | 115,8203 | 104,6409 |
| 1 USD | 92,1476 | 80,8662 |
| 1 QR | 25,3152 | 22,2160 |

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: **tržišni rizik** (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene fer vrednosti i rizik promene kamatnih stopa i rizik cena), **kreditni rizik** i **rizik likvidnosti**. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svede na minimum. Društvo koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima sprovodi Finansijski sektor Društva na osnovu politika odobrenih od strane Upravnog odbora. Finansijski sektor Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika usko saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

Upravljanje rizikom sprovodi se na osnovu politika Upravnog odbora, koje obuhvataju oblasti kao što su: devizni rizik, kamatni rizik, korišćenje finansijskih instrumenata i ulaganje viška likvidnih sredstava.

(a) Tržišni rizik

/i/ Devizni rizik

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku deviznog kursa koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno sa EUR-ima. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza i neto ulaganja u poslovanje u inostranstvu.

Društvo svoje poslove u 90% ugovara u lokalnim valutama koje su čvrsto vezane za USD.

/ii/ Rizik cena

Društvo nije izloženo riziku cena proizvoda i usluga.

/iii/ Rizik promene fer vrednosti

Ne postoji

/iiii/ Rizik promene kamatnih stopa

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Društvo ima utvrđena pravila kako bi obezbedilo da se prodaja proizvoda na veliko obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Učesnici u poslu i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga. Društvo ima politiku kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Društva. Finansijski sektor Društva teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

1. INFORMACIJE PO SEGMENTIMA

1.1. Primarni izveštajni oblik – segmenti poslovanja

Poslovni segmenti

| | Projekovanje i istraživanje | | Izgradnja i opremanje | | Ostalo | | ukupno | |
|--------------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------|---|-------------|---|-------------|---|
| | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | |
| Prihod od prodaje | 239319 | | | | | | | |
| REZULTATSEGMENTA | - | - | | | | | - | - |
| Poslovni gubitak | 5535 | | | | | | | |
| Prihodi od kamata | 196 | | | | | | | |
| Rashod kamata | 14 | | | | | | | |
| Poreznadbit | 2340 | | | | | | | |
| Dobitak iz redovnih aktivnosti | 25934 | | | | | | | |
| Gubitak poslovanja koje se sastavlja | - | | | | | | | |
| Neto dobitak | 23594 | | | | | | | |
| Ukupna aktiva | 896387 | | | | | | | |
| Ukupna pasiva | 896387 | - | - | - | - | - | 896387 | - |
| Amortizacija | 6083 | | | | | | | |

Geografski segmenti

U 000 RSD

| | Srbija | | ZND | | Evropa | | Afrika | | Azija | | Amerika | | Ukupno | |
|--------------------------------------|-------------|---|-------------|---|-------------|---|-------------|---|-------------|---|-------------|---|-------------|---|
| | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | | 30.06.2012. | |
| Prihodi od prodaje | 145.405 | 0 | 0 | 0 | 12.619 | 0 | 3.220 | 0 | 78.075 | 0 | 0 | 0 | 239.319 | 0 |
| Prihod od prodaje robe | | | | | | | | | | | | | 0 | 0 |
| Prihod od prodaje proizvoda I usluga | 145.405 | | | | 12.619 | | 3.220 | | 78.075 | | | | 239.319 | 0 |

1. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga na domaćem tržištu iznose 145.405 hiljada dinara, a na inostranom tržištu 93.914 hiljada dinara, što je ukupno 239.319 hiljada dinara.

2. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 30.06.2012. | |
|---|-------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompezacija i povraćaja poreskih dažbina | | |
| Prihodi po osnovu uslovljenih donacija | | |
| Prihodi od zakupnina | 44 | |
| Prihodi od članarina | | |
| Ostali poslovni prihodi | 0 | |
| Ukupno | 44 | 0 |

3. TROŠKOVI MATERIJALA

| | 30.06.2012. | |
|---|--------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Troškovi materijala za izradu | 69 | |
| Troškovi ostalog materijala (režijskog) | 3.359 | |
| Troškovi goriva i energije | 4.872 | |
| Ukupno | 8.300 | 0 |

4. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| | 30.06.2012. | |
|--|----------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Troškovi zarada i naknada zarada (bruto) | 106.288 | |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 24.171 | |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | - | |
| Troškovi naknada po autorskim honorarima | 156 | |
| Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | 1.399 | |
| Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | 4.460 | |
| Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora | 383 | |
| Ostali lični rashodi i naknade | 4.925 | |
| Ukupno | 141.782 | - |

5. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od 6.083 hiljada dinara odnose se na:

- **Troškove amortizacije** nekretnina, postrojenja, opreme u iznosu od 6.083 hiljada dinara.

6. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| | 30.06.2012. | |
|---|---------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Troškovi proizvodnih usluga</u> | | |
| Troškovi usluga na izradi učinaka | 292 | |
| Troškovi transportnih usluga | 7.956 | |
| Troškovi usluga održavanja | 436 | |
| Troškovi zakupnina | 0 | |
| Troškovi sajmovi | 0 | |
| Troškovi reklame i propagande | 634 | |
| Troškovi istraživanja | 43.347 | |
| Troškovi ostalih usluga | 0 | |
| Svega | 52.665 | 0 |
| <u>Nematerijalni troškovi</u> | | |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 27.841 | |
| Troškovi reprezentacije | 1.257 | |
| Troškovi premija osiguranja | 521 | |
| Troškovi platnog prometa | 452 | |
| Troškovi članarina | 1.153 | |
| Troškovi poreza | 717 | |
| Troškovi doprinosa | 303 | |
| Ostali nematerijalni troškovi | 3.824 | |
| Svega | 36.068 | 0 |
| Ukupno | 88.733 | 0 |

- U okviru **troškova ostalih usluga** najznačajniji deo se odnosi na troškove Holdinga (u 2012. godini 41.569 hiljada RSD)

U okviru **troškova neproizvodnih usluga** iskazani su troškovi: stručnog usavršavanja zaposlenih, zdravstvenih usluga, advokatskih usluga, konsalting usluga, revizije godišnjih računa i dr. Najveći trosak su konsultanti i iznose 24.640 hilj. RSD.

7. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

| | 30.06.2012. | |
|--|---------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Finansijski prihodi</u> | | |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica | | |
| Prihodi od kamata | 196 | |
| Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule | 30.249 | |
| Prihodi od učešća u dobiti zavisnih privrednih društava i zajedničkih ulaganja | 6.056 | |
| Ostali finansijski prihodi | 56 | |
| Ukupno | 36.557 | 0 |
| <u>Finansijski rashodi</u> | | |
| Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | | |
| Rashodi kamata | 14 | |
| Negativne kursne razlike i rashodi po osnovu efekata valutne klauzule | 4.130 | |
| Ostali finansijski rashodi | | |
| Ukupno | 4.144 | 0 |

8.OSTALI PRIHODI I RASHODI

| | 30.06.2012. | |
|---|-------------|-----------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Ostali prihodi</u> | | |
| Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 0 | |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | | |
| Dobici od prodaje materijala | | |
| Viškovi | | |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 0 | |
| Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika | | |
| Prihodi od smanjenja obaveza | | |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | | |
| Ostali nepomenuti prihodi | | |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme | 42 | |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju | | |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | | |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine | | |
| Ukupno | 42 | 0 |
| <u>Ostali rashodi</u> | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje namaterijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 0 | |
| Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti | | |
| Gubici od prodaje materijala | | |
| Manjkovi | | |
| Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja | 0 | |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | | |
| Ostali nepomenuti rashodi, izdatci za humanitarne, kulturne i zdravst usl | 985 | |
| Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme | | |
| Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti | | |
| Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | | |
| Obezvređenje ostale imovine | | |
| Ukupno | 985 | 0 |

09. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| | Koncesije, patenti i slična prava | Ostala nematerijalna ulaganja | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Avansi za nematerijalna ulaganja | Ukupno |
|---|--|--|--|---|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | | 7.556 | | | 7.556 |
| Nabavke Otudjenja i rashodovanja | | 511 | | | 511 |
| Stanje na dan 30. jun 2012. godine | | 8.067 | | | 8.067 |
| ISPRAVKA VREDNOSTI | | | | | |
| 1. januara 2011. godine | | 4.028 | | | 4.028 |
| Amortizacija Otudjenja i rashodovanja | | 690 | | | 690 |
| Stanje na dan 30. jun 2012. godine | | 4.718 | | | 4.718 |
| NEOTPISANA VREDNOST: | | | | | |
| 30. jun 2012. godine | | 3.349 | | | 3.349 |
| 31. decembra 2011. godine | | 3.528 | | | 3.528 |

10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| | Zemljište i grad. objekti | Postrojenja i oprema | Investic. nekret. | Ostale nekret., postr. i oprema | Oprema u pripremi i avansi | Ukupno |
|--|------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| <u>Nabavna vrednost</u> | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Stanje 01.01.2012. (T.G.) | 281.193 | 46.067 | 0 | 10.560 | 0 | 337.820 |
| Nabavka | 0 | 10.748 | | | | 10.748 |
| Povećanje prenosom sa ulaganja u pripremi | | | | | | 0 |
| Rashod i otuđenje | | 0 | | | | 0 |
| Prenos sa/na | | | | | | 0 |
| Revalorizacija-procena | | | | | | 0 |
| Povećanje (smanjenje) avansa | | | | | | 0 |
| Kursne razlike | | | | | | 0 |
| Ostala povećanja (smanjenja) | | 0 | | | | 0 |
| Stanje 30.06.2012. (T.G.) | 281.193 | 56.815 | 0 | 10.560 | 0 | 348.568 |
| <u>Ispravka vrednosti</u> | | | | | | |
| Stanje 01.01.2012. (T.G.) | 89.951 | 22.570 | | | | 112.521 |
| Amortizacija | 1.834 | 3.559 | | | | 5.393 |
| Rashod i otuđenje | | 0 | | | | 0 |
| Prenos sa/na | | | | | | 0 |
| Revalorizacija-procena | | | | | | 0 |
| Kursne razlike | | | | | | 0 |
| Ostala povećanja (smanjenja) | | | | | | 0 |
| Stanje 30.06.2012. (T.G.) | 91.785 | 26.129 | 0 | 0 | 0 | 117.914 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 30.06.2012. (t.g.) | 189.408 | 30.686 | 0 | 10.560 | 0 | 230.654 |
| Sadašnja vrednost | | | | | | |
| 31.12.2011. (preth.god.) | 191.242 | 23.497 | 0 | 10.560 | 0 | 225.299 |

Ukupne rashode amortizacije čine

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja | 690 |
| Amortizacija nekretnina i opreme | 3.559 |

Nove nabavke se odnose na nabavku automobila 5.815 hilj. RSD, 3.932 hilj. na nabavku kompjuterske opreme a ostatak na ostale nabavke opreme.

Kreditni kod banaka su osigurani založnim pravom na zemljištu i građevinskim objektima čija je sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012. godine iznosila ..0..

Fer vrednost investicionih nekretnina na dan 30. jun 2012. godine je iznosila 10.560 hiljada dinara. Procena investicionih nekretnina je izvršena od strane nezavisnih procenitelja koji imaju priznate i relevantne stručne kvalifikacije i nedavno iskustvo sa lokacijom i kategorijom investicione

nekretnine koju je procenjivao.

Procena vrednosti je vršena na osnovu brojnih faktora, kao što su postojeći uslovi rentiranja, procena tržišnih uslova i procena stopa kapitalizacije korišćenjem uporednih tržišnih podataka, tamo gde je to bilo moguće. Zbog trenutnog stanja na tržištu nekretnina, i smanjenog broja kupoprodajnih transakcija u odnosu na ranije godine, prouzrokovanih ekonomskom krizom, procenitelji su u povećanoj meri koristili svoje poznavanje tržišta i profesionalno rasuđivanje i nisu se oslanjali samo na rezultate uporedivih transakcija koje su se desile u prošlosti.

Na datum bilansa stanja ne postoje ograničenja koja se odnose na mogućnost prodaje investicionih nekretnina niti na ostvarivanje prihoda od zakupa i priliva novca od otuđenja.

11. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava.

Iskazana su:

- Prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti, a priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj stekne pravo da primi svoj deo iz raspodele neraspoređenog neto dobitka korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao. Deo iz raspodele koji se primi u iznosu koji je viši od takvog dobitka smatra se povraćajem investicija i iskazuje se kao smanjenje nabavne vrednosti investicije.

- Prema metodi učešća u kapitalu, po kome se učešća u kapitalu prilikom nabavke knjiže po nabavnoj vrednosti, a iskazana vrednost se koriguje za rezultat (dobit ili gubitak) koji ostvari korisnik ulaganja. Pored toga, korekcija se vrši i za promene na kapitalu korisnika ulaganja koje nisu nastale po osnovu rezultata. To su promene na kapitalu usled revalorizacije nekretnina, postrojenja, opreme i investicija, iz razlike prevođenja stranih valuta i iz usklađivanja razlika proizašlih iz poslovnih kombinacija. Korekcije se vrše srazmerno sa investitorovim učešćem u kapitalu korisnika ulaganja.

Učešća u kapitalu odnose se na akcije (udele) kod:

| | 30.06.2012. | |
|---|---------------|---------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica | | |
| OSNIVACKI ULOG U KOMPANIJU LLC. OMAN | 16.463 | 16.463 |
| OSNIVACKI ULOG U ENERGOCONSALT UAE | 2.634 | 2.634 |
| OSNIVACKI ULOG U KOMPANIJU QATAR | 3.877 | 3.877 |
| b) Banaka i finansijskih organizacija | 17.554 | 21.241 |
| c) Ostalih pravnih lica: | 0 | 0 |
| -Ostali | 0 | 0 |
| Ukupno | 40.528 | 44.215 |

Akcije AIK Banke Niš (13.100 kom.) iskazane su po fer vrednosti (cena na berzi na dan 30.06.2012. RSD 1.340,00)

12. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

| | 30.06.2012. | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| a) Date dugoročne kredite | | |
| - u zemlji | | |
| - u inostranstvu | | |
| Svega | - | 0 |
| b) Obveznice devizne štednje | | |
| c) Stambene kredite zaposlenima | 908 | 908 |
| d) Ostalo | 707 | 776 |
| Ukupno | 1.615 | 1.684 |

13. ZALIHE

| | 30.06.2012. | |
|---|--------------|--------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Materijal, rezervni delovi, alat i inventar | | |
| Nedovršena proizvodnja | | |
| Gotovi proizvodi | | |
| Roba | | |
| Dati avansi | 3.638 | 2.503 |
| Ukupno | 3.638 | 2.503 |

14. POTRAŽIVANJA

| | 30.06.2012. | |
|---|----------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| <u>Potraživanja po osnovu prodaje</u> | | |
| Kupci u zemlji | 73.754 | 182.683 |
| Kupci u inostranstvu | 238.605 | 101.139 |
| Svega | 312.359 | 283.822 |
| <u>Potraživanja iz specifičnih poslova</u> | | |
| <u>Druga potraživanja</u> | | |
| Potraživanja od zaposlenih | 158 | 57 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | | |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 4.315 | 1.629 |
| Ostala potraživanja | 260.253 | 249.612 |
| Svega | 264.726 | 251.298 |
| Ukupno | 577.085 | 535.120 |

15. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | 30.06.2012. (RSD 000) | (RSD 000) |
|------------------------------|--------------------------|--------------|
| Kratkoročno oročeni depoziti | 14.452 | 4.099 |
| Dati kratkoročni krediti | | |
| Ostalo | | |
| Ukupno | 14.452 | 4.099 |

Ostali kratkoročni plasmani uključuju deponovana sredstva kod domaćih i stranih poslovnih banaka - overnight depozit.

Sredstava su deponovana po stopi od _Beonia umanjeno za 200 b.p. na godišnjem nivou u zemlji a u inostranstvu su deponovana po kamati od 1,5% na godišnjem nivou.

16. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

| | 30.06.2012. (RSD 000) | (RSD 000) |
|--|--------------------------|---------------|
| <u>U dinarima:</u> | | |
| Tekući računi | 1.102 | 110 |
| Blagajna | 1 | |
| Ostalo | | |
| Svega | 1.103 | 110 |
| <u>U stranoj valuti:</u> | | |
| Devizni račun | 23.229 | 41.269 |
| Blagajna | 14 | 27 |
| Akreditivi | | |
| Ostalo | 65 | |
| Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena | | |
| Svega | 23.308 | 41.296 |
| Ukupno | 24.411 | 41.406 |

U okviru **tekućih dinarskih i deviznih računa** iskazan su sredstva:

- u poslovnim bankama u zemlji (Raiffaisen bank, Erste Banke i Alpha banke) i
- na deviznim računima (Doha banka, ADCB Bank Dubai)

17. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | 30.06.2012. (RSD 000) | (RSD 000) |
|---|--------------------------|------------|
| Unapred plaćeni troškovi | 655,00 | 326,00 |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | | |
| Razgraničeni porez na dodatu vrednost | | |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | | |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | | |
| Svega | 655 | 326 |
| Ukupno | 655 | 326 |

18. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

| | 30.06.2012. | |
|------------------|----------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Akcijski kapital | 173.166 | 173.166 |
| Ostali kapital | 2.338 | 2.338 |
| Ukupno | 175.504 | 175.504 |

Akcijski kapital čini 422.495 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 410,00 dinara. Najveći akcionar je ENERGOPROJEKT HOLDING sa 364.453 akcije

19. REZERVE

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

| | 30.06.2012. | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Zakonske rezerve | 22.744 | 22.744 |
| Statutarne i druge rezerve | | |
| Emisionu premiju | | |
| Ukupno | 22.744 | 22.744 |

20. REVALORIZACIONE REZERVE, NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI

| | 30.06.2012. | |
|--|----------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Revalorizacione rezerve | 71.670 | 65078 |
| izveštaja prikazanih u drugoj funkcionalnoj valuti u odnosu na | 56.953 | 36.746 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV raspoloživih za prodaju | | |
| Ukupno | 128.623 | 101.824 |

Na revalorizacione rezerve knjižene su i kursne razlike proistekle na osnovu razlike prosečnog i završnog kursa.

21. NERASPOREDJENI DOBITAK I GUBITAK

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

| | 30.06.2012. | |
|---|----------------|----------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Konsolidovani neto dobitak ranijih godina | 397.022 | 352.292 |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka | | |
| Korigovano početno stanje | | |
| Promene u toku godine | (142.869) | 44.730 |
| Neto dobitak na dan 30.06.2012 | 254.153 | 397.022 |

Izvršena je raspodela dobiti iz 2011. Godine na osnovu odluke sa 21. Skupštine Entela od 19.06.2012. u iznosu od 166.463 hilj. RSD
Dobit za ovu godinu je 23.594 hilj RSD.

22. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- Je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze, i
- Iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

| | 30.06.2012. | (RSD 000) | (RSD 000) |
|---|---------------|-----------|---------------|
| Rezervisanja za troškove u garantnom roku | | | |
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 11.630 | | 13.150 |
| Ostala dugoročna rezervisanja | 0 | | 0 |
| Ukupno | 11.630 | | 13.150 |

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospele otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna stručnog tima iz sistema Energoprojekt.

Ostala rezervisanja su ukalkulisana na osnovu najbolje procene rukovodstva. Ova rezervisanja nisu diskontovana pošto uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja obuhvataju:

| | 30.6.2012 | (RSD 000) | (RSD 000) |
|---------------------------------------|---------------|-----------|---------------|
| <u>Obaveze iz poslovanja</u> | | | |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 36.026 | | 46.410 |
| Dobavljači u zemlji | 16.000 | | 11.070 |
| Dobavljači u inostranstvu | 2.413 | | 2.566 |
| Ostale obaveze iz poslovanja | | | |
| Svega | 54.439 | | 60.046 |
| <u>Obaveze iz specifičnih poslova</u> | 20.347 | | 21.857 |
| Ukupno | 74.786 | | 81.903 |

Obaveze prema dobavljačima ne sadrže kamatu.

Obaveze iz specifičnih poslova se odnose na obavezu prema partneru po ugovoru za Phasu VI u Qataru (za retenš ne naplaćen i neplaćen partneru).

Rukovodstvo smatra da iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

24. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | 30.06.2012. | |
|-------------------------|----------------|---------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Zarade i naknade zarada | 46.735 | 47.232 |
| Obaveze za dividende | 166.463 | 3.696 |
| Ostale razne obaveze | 3.811 | 1.432 |
| Ukupno | 217.009 | 52.360 |

Obaveze po osnovu zarada i ostale nepomenute obaveze se najvećim delom odnose na obaveze (neto, porezi i doprinosi, obaveze Komorama) za junsku zaradu, koja je isplaćena u julu meseca. Ostale obaveze se najvećim delom odnose na neisplaćene dividende. Rukovodstvo smatra da iskazana vrednost ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj fer vrednosti na dan bilansa stanja.

25. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR

| | 30.06.2012. | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| | (RSD 000) | (RSD 000) |
| Obaveze za PDV i ostale javne prihode | 3.406 | 5.692 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 0 | 0 |
| Ukupno | 3.406 | 5.692 |

Obaveze za PDV se odnose na razliku obračunatog poreza i prethodnog poreza. Ova obaveza je izmirena u zakonskom roku, početkom narednog meseca.

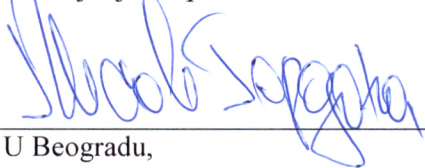
26. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

Matično društvo je jamac ENERGOPROJEKT HOLDINGU za kredit kod fonda za razvoj republike Srbije u iznosu od 327.780 dok je iznos od 724.115 jemstvo- sudužništvo EP Opremi prema Intesa Banci za Garanciju za dobro izvršenje posla - iznos EUR 6.252.054,65 za posao po ugovoru za EPS TE Kostolac. Iznos od 11.174 hilj RSD su garancije za dobro izvršenje posla za poslove u zemlji.

27. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Nakon bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

Lice odgovorno za
sastavljanje Napomena

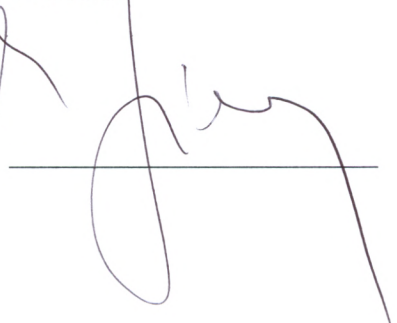


U Beogradu,

06.08.2012. godine



Direktor



2. IZJAVA O REVIZIJI


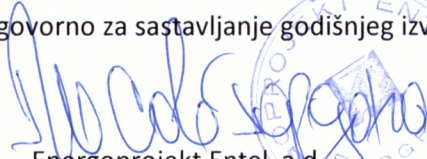
2. IZJAVA O REVIZIJI POLUGODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA *

Napomena *:

- Polugodišnji Finansijski izveštaj Energoprojekt Entela a.d. za 2012. godinu nije revidovan jer nemamo obavezu revidovanja izveštaja na pola godine.


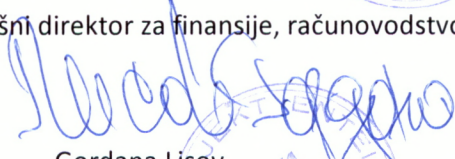
U Beogradu, avgustl 2012. god.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:



Energoprojekt Entel a.d.

Izvršni direktor za finansije, računovodstvo



Gordana Lisov

Zakonski zastupnik:



Energoprojekt Entel a.d.
Direktor



Mladen Simović

3. POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

- Opšti podaci;
 - Podaci o Upravi društva;
 - Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine;
 - Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo;
 - Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja;
 - Podaci o stečenim sopstvenim akcijama;
 - Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja.
-

Opšti podaci

Poslovno ime: Energoprojekt Entel a.d.

Sedište i adresa: Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12

Matični broj: 07470975

PIB: 100389086

Veb sajt i e-mail adresa www.ep-entel.com; office@ep-entel.com

Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata: BD 8049 od 29.3.2005. godine

Delatnost (šifra i opis): 7112 osnovna delatnost Društva je INŽENJERSKE DELATNOSTI I TEHNIČKO SAVETOVANJE

Broj zaposlenih (prosečan broj u 2012. godini): 196

Broj akcionara (na dan 31.12.2012.): 504

Najveći akcionar na dan 31.12.2012. je ENERGOPROJEKT HOLDING sa 364.453 akcije (86,26%)

Vrednost osnovnog kapitala (000 RSD): Osnovni akcijski kapital 173.166 RSD
Broj izdatih akcija - obične: 422.495 običnih akcija, nominalna vrednost akcije je 410 RSD

ISIN broj: RSEPENE41315

CIF kod: ESVUFR

Podaci o zavisnim društvima :

- kompanija ENERGOPROJEKT QATAR
- kompanija ENERGOPROJEKT ENTEL OMAN L.L.C
- kompanija ENERGO CONSULT UAE

Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće:



BDO d.o.o.Beograd, Knez Mihailova 10
Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije:
Beogradska berza, Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

Podaci o Upravi društva

Članovi Odbora direktora Energoprojekt Entel

1. Zoran Jovanović, predsednik OD
2. Slobodan Jovanović, član OD
3. Gašo Knežević, član OD
4. Dragan Aleksić, član OD
5. Mladen Simović, član OD

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru "Napomena uz finansijske izveštaje za 2012. godinu Energoprojekt Entela a.d." (u okviru poglavlja 1. Godišnjeg izveštaja). U nastavku su prikazani samo neki od relevantnih parametara poslovanja, koji su značajni za pravilno razumevanje navedene materije.

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2012. godini bila je sledeća

| Struktura bruto rezultata | u 000 dinara | |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| | 2012. | 2011. |
| <i>Poslovni prihodi i rashodi</i> | | |
| Poslovni prihodi | 239.363 | 537.707 |
| Poslovni rashodi | 244.898 | 500.174 |
| Poslovni rezultat gubitak | 5.535 | 37.533 |
| <i>Finansijski prihodi i rashodi</i> | | |
| Finansijski prihodi | 36.557 | 170.764 |
| Finansijski rashodi | 4.144 | 25.572 |
| Finansijski rezultat | 32.413 | 145.192 |
| <i>Ostali prihodi i rashodi</i> | | |
| Ostali prihodi | 41 | 2.458 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Ostali rashodi | 985 | 2.657 |
| Rezultat ostalih prihoda i rashoda | -944 | -199 |
| <i>Efekte poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i korekcije grešaka iz ranijeg perioda</i> | | |
| Prihod | | |
| Rashod | | |
| Neto efekat | | |
| <i>Ukupan bruto rezultat</i> | | |
| UKUPNI PRIHODI | 275.961 | 710.929 |
| UKUPNI RASHODI | 250.027 | 528.403 |
| DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA | 25.934 | 182.526 |

Neto dobitak po akciji

| <i>Pokazatelj</i> | <i>2012.</i> | <i>2011.</i> |
|--|--------------|--------------|
| Neto dobitak (gubitak) u 000 dinarima | 23.594 | 177.776 |
| Prosečan broj akcija tokom godine | 422.495 | 422.495 |
| Neto dobitak po akciji u dinarima | 56 | 424 |

Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo

Očekivani razvoj društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa usvojenim strateškim dokumentima društva: ***"Srednjoročni (četvoroPOLUGODIŠNJI) program poslovne politike Energoprojekt Holding a.d. i sistema Energoprojekt za period od 2011. do 2015. Godine.***

Najznačajnije pretnje i opasnosti kojima je društvo izloženo su: Produžavanje i produbljivanje globalne ekonomske krize ; Konkurencija stranih kompanija iz mnogoljudnih zemalja sa jeftinom radnom snagom; Konkurencija stranih firmi kojima su dostupnija jeftinija finansijska sredstva; Institucionalne promene na domaćem i odabranim stranim tržištima;

1 USLOVI POSLOVANJA

1.1 Uslovi poslovanja u zemlji

Globalna finansijska kriza i recesija, koja je inicijalno zahvatila sektor bankarstva i građevinarstva, definitivno ali sa odloženim uticajem, pogađa i sektor energetike. Iako se moglo očekivati da taj uticaj neće biti značajan, stanje u ovom momentu govori upravo suprotno. Zbog dramatičnog pada investicione izgradnje, sporog donošenja bilo kakvih investicionih odluka, kao i dramatičnih poteškoća u pojedinim sektorima, sistemski investitori, koji su ujedno i naši glavni investitori, neplaniranim ulaganjima u rešavanje drugih problema utiču i na sektor energetike, znatno smanjujući prethodno planirane aktivnosti. U isto vreme u zemlji izostaje očekivana državna podrška domaćoj privredi, naročito u sektoru energetike. Odluke se generalno donose vrlo usporeno i restriktivno. Moguće je očekivati da usporeno formiranje organa vladi, kao i neizvesna politička opredeljenja u vezi statusa EPS-a, još više uspore aktivnosti u ovoj oblasti. Najavljena politika nemanjanja cena, može bitno uticati na realizaciju ionako skromnog investicionog programa. Upućenost zemlje na sredstva koja se obezbeđuju u vidu kredita, koja skoro nužno usmerava projekte na kompanije bliske miljeu odakle pare dolaze, poseban je problem sa kojim će se suočiti čitava privreda, pa i Entel.

Iz ovih razloga nameće se obaveza aktivnog učešća na tržištu, sa pokušajem obezbeđenja što je moguće veće uposlenosti uz permanentno praćenje zahteva tržišta sa aspekta cene i očekivanog pada efikasnosti najviše zbog usporenog odvijanja projekata. Imajući u vidu neophodnost zadržavanja leaderske pozicije u delatnosti, nameće se potreba razvoja kako u oblastima delovanja tako i samih tržišta na kojima je Entel aktivan. Planski zadaci preduzeća moraju biti bazirani na maksimalnom angažovanju svih potencijala i resursa sa ciljem prevazilaženja teškoća koje su rezultat nestabilnog tržišta i finansijske krize.

Znanje, dokumentovani proces i ljudski resurs, kao ključni faktori razvoja preduzeća, ostaće oni kojima se posvećuje najveća moguća pažnja. Stoga će ulaganje u usavršavanje kadrova, nabavku najsavremenijeg softvera i hardvera i stimulatívno nagrađivanje biti osnova daljeg razvoja preduzeća u težnji da se postigne maksimalna efikasnost i odgovarajući kvalitet rada. Ne potcenjujući značaj ostvarenja zadatog profita, kao prioritet u 2012. godini, kao jedinu ispravnu i realnu perspektivu trajno dobrog funkcionisanja preduzeća, stavljamo očuvanje povoljne kadrovske strukture i sveopšteg potencijala preduzeća. ENTEL će naravno nastaviti sa unapređenjem već osvojenih delatnosti kroz permanentna poboljšanja tehnologije i organizacije rada, intenziviranjem stručnog usavršavanja i primenjivanjem najsavremenije metodologije u radu sa ciljem da svoju dobru poziciju i prepoznatljiv kvalitet očuva i

unapredi. U tom smislu će se nastaviti i razvoj sistema realizacije projekata, koji je informatički i procesno potpuno povezan, a sam tehnološki proces rada se jedinstveno primenjuje kako u zemlji tako i u inostranstvu.

1.2 Uslovi poslovanja u inostranstvu

Očekivani značajniji rast investicionih aktivnosti u Regionu Katar, koji obuhvata Ino Kompaniju Qatar, zajedno sa projektima u Jordanu i Bahreinu, Ino Kompaniju Abu Dabi/Dubai i Ino Zaključak Dubai (Station M), se još uvek ne oseća na nivou projekata na kojima bi EPE mogao da učestvuje. Veliki projekti kao što su organizacija Svetskog prvenstva u fudbalu 2022., izgradnja integrisane železničke mreže (podzemne i nadzemne) procenjene na oko 27 milijardi USD, kao i mnogi planirani projekti u Abu Dabi-ju i Dubai-ju još uvek su u fazi pripreme. Takođe, zbog unutrašnjih političkih problema, u Bahreinu nema značajnijih poslovnih aktivnosti, a vrlo slična je situacija i u Jordanu. Situacija u Siriji je uskratila realizaciju jednog skoro ugovorenog projekta. S druge strane, evidentno je povećanje konkurencije pogotovu u Kataru, gde su mnoge kompanije otvorile ofise u očekivanju gore pomenutih novih mega projekata.

U takvim uslovima, EPE agresivnom politikom nuđenja pokušava da zadrži nivo poslovnih aktivnosti iz ranijeg perioda, a samim tim i kadrove za nastup na očekivanim infrastrukturnim projektima. Pored oblasti u kojima smo već aktivni u Regionu, aktivno se sagledava mogućnost diverzifikacije poslovanja u srodnim konsultantskim delatnostima kao i u drugim delatnostima u kojima bi se mogla ostvariti saradnja sa firmama iz sistema EP, iz Srbije kao i ostalim dobrim svetskim kompanijama. Razmatraju se mogućnosti zajedničkog nastupa sa jakim svetskim infrastrukturnim konsultantskim kompanijama kojima bi ponudili saradnju u oblasti energetike kao i razvijenu lokalnu logistiku. Nastup na drugim tržištima (Saudijska Arabija, Sudan) se takođe aktivno razmatra, naročito u oblastima u kojima možemo da ostvarimo prednost u odnosu na konkurenciju.

Sve učestaliji pozivi za uključenje u energetske projekte u Iraku, zahtevaju preispitivanje odluke da se u ovom trenutku u Iraku ne učestvuje u projektima koji zahtevaju lokalno prisustvo. To tržište u ovom trenutku angažuje znatan broj strane radne snage.

Troškovi rada i života u regionu su u porastu, bez obzira na novu zakonsku regulativu koja limitira cene rentiranja poslovnog i stambenog prostora. Cene goriva su porasle u Qataru, cene materijala za rad kao i cene namirnica su u porastu. Zvanična procena (podatak MEED, kao i u lokalnim novinama) je da je ovogodišnji nivo inflacije ispod 5%.



Kompanija u Omanu posluje od 1997. godine i od tada beleži stabilan rast po svim parametrima poslovanja. Rast nije imao velikih skokova po godinama, ali se trend rasta beleži iz godine u godinu. Finansijska ekonomska kriza nije imala velike posledice na poslovanje kompanije. Uticala je na usporavanje realizacije projekata, ali se u ovom momentu oseća izlazak iz krize kroz najave velikih investicija u oblasti infrastrukture.

Tržište u Omanu u oblasti konsultantskih poslova je otvoreno. Investitori, da bi koristili benefite recesije u okolnim zemljama mnoge Tendere su deklarirali kao međunarodne i otvaraju vrata učešću kompanija van Omana. To povećava konkurenciju i na svim Tenderima se pojavljuje veliki broj novih kompanija. U narednom periodu zaoštriće se uslovi pobeđivanja na Tenderima. Zbog toga već radimo analize cena novih kompanija na otvorenim Tenderima kako bismo formulisali strategiju nuđenja novih poslova.

2 POSLOVNA POLITIKA

2.1 Oblasti poslovanja, delatnosti i tehnologija rada

Izvorna delatnost preduzeća, projektovanje termoenergetskih objekata, zastupljena je u radu Energoprojekta od njegovog osnivanja 1951. godine. Tokom godina svog razvoja preduzeće je (od 1990. godine ENTEL) kompletiralo i širilo svoju uslugu tako da danas pokriva pružanje usluga projektovanja i konsaltinga u oblastima vezanim za energetiku, vodu, telekomunikacije i zaštitu životne sredine, kao i upravljane realizacijom projekata u ovim oblastima.

Deo Energoprojekta osnovan za projektovanje objekata iz termoenergetike, projektovao je gotovo sve termoelektrane na području Srbije i Crne Gore, a potom učestvovao u projektovanju i izgradnji energetskog objekata i van zemlje pre svega u Iraku.

Paralelno sa radom na termoenergetskim objektima, razvija se i delatnost na projektovanju i konsaltingu prilikom gradnje razvodnih postrojenja, trafostanica i dalekovoda, prvo u zemlji, a u poslednjih dvadeset godina uspešno realizuje projekte u Nigeriji, Kataru, Omanu, UAE i Jordanu.

ENTEL je učestvovao u realizaciji projekata termoenergetskih objekata sa konvencionalnim, novim i obnovljivim izvorima energije, upravljanjem složenim energetskim sistemima i odgovarajućom ekološkom zaštitom, tretirajući sve izvore zagađenja vazduha, tla i vode iz energetskih sistema.



Realizacija ugovora odvija se u Beogradu, za sve domaće i delimično inostrane poslove, uz angažovanje u zemljama ugovaranja poslova radom kroz ino kompanije i ino punktove.

ENTEL je uspostavio i sertifikovao sopstveni Sistem menadžmenta kvalitetom, usaglašen sa zahtevima standarda ISO 9001:2008. Elementi sistema projektovani su tako da obezbeđuju kontrolu toka tehnološkog procesa koji utiču na kvalitet proizvoda (izrada projektne dokumentacije, pružanje usluga i dr.). Blagovremeno prilagođavanje izrađenih procedura i uputstava svim nastalim promenama u poslovnom i društvenom okruženju, omogućuje preduzeću da u svom poslovanju što potpunije, efikasnije, efektivnije i pouzdanije zadovoljava zahteve, potrebe i očekivanja, kako naručilaca njegovih proizvoda i usluga, tako i svih zaposlenih, poslovnog sistema Energoprojekt, vlasnika i države. Kako zahtev za uspostavljanjem drugih menadžment sistema postaje vrlo izražen, ENTEL je sertifikovan i u drugim oblastima od značaja za poslovanje (ISO 14001:2004, BS OHSAS 50000:2007 i EN 16001:2009).

Intenzivna obuka kadrova u oblasti PM. Evidentna boljka u poslovanju EPE je nedovoljno kvalitetno upravljanje projektima. U tom cilju, pored obuke koju su prošli kadrovi EPE u prethodnom periodu (5 PMP i jedan sa svim položenim ispitima), obuka je nastavljena. Na obuku za sticanje PMP sertifikata upućena su još 3 kandidata, dok je još 6 kandidata upućeno na „neintenzivnu“ obuku sa istim ciljem. U toku je aneksiranja ugovora o školovanju sa obavezama ugovornih strana oko održavanja PMP sertifikata.

Stručne manifestacije: Zaposleni iz EPE uzeli su učešće na više stručnih manifestacija (Telfor, Cired, Energetika). Doneta je odluka o stimulisanju stručnog nastupa na stručnim manifestacijama.

Ambicija da informacioni sistem postane kičma našeg poslovanja realizuje se sporije od planiranog, pre svega zbog angažovanja ključnih kadrova na drugim poslovima (realizaciji ugovora).

Od značaja je pomenuti da je u prvom kvartalu 2012. godine pušten „video conference“ između Beograda i Katara, čime je stvorena mogućnost za neposredniju komunikaciju između ova dva punkta.

Takođe je delimično realizovan projekat „voip“, sa namerom da se on obogati kako po servisima, tako i po broju radnih mesta koji su njime obuhvaćeni, sa krajnjim ciljem „unified comunicatios“.



U toku je projekat podizanja planiranja i kontrole projekata na viši nivo (vremenske i finansijske).

U toku je preispitivanje projekta arhiviranja dokumentacije u EPE, odnosno uspostavljanja novog, jer su se dosadašnjim konceptom delimično rešili problemi obimne stare projektne dokumentacije, ali ne i problem arhiviranja dokumentacije koja je rezultat sadašnjeg rada.

U toku marta meseca izvršena je kontrola uslova poslovanja u poslovnoj zgradi u zimskim uslovima, kao obaveza prema standardu OHSAS 18001:2001.

U toku je usaglašavanje dokumentacije na osnovu koje je EPE sertifikovan za OHSAS 18001:2007 sa u međuvremenu izašlim standardom ISO 50000.

U toku je uvođenje standarda ISO 27000 za bezbednost informacija, čija se sertifikacija planira do kraja 2012. godine. EPE je, opredeljenjem za rad na novim tehnologijama i obnovljivim izvorima energije, pribavio znatno proširenu licencu koja mu omogućava i rad na njima.

U skladu sa zahtevima novog zakona o PP zaštiti, EPE je na obuku poslao po jednog kandidata iz svake struke na polaganje stručnog ispita.

EPE je na polaganje stručnog ispita za oblast energetske efikasnosti poslao po jednog kandidata iz svake struke (mašinar, arhitekta, električar). U međuvremenu su kandidati položili i stručne ispite, čime smo ostali u konkurenciji kompanija koje mogu konkurisati na projektima na kojima će se zahtevati ova osposobljenost.

Pribavljen je sertifikat za procenu osnovnih sredstava za jednog zaposlenog.

EPE u Qatar Regionu se dominantno bavi poslovima vezanim za proizvodnju, prenos i distribuciju struje i vode. Pored te osnovne delatnosti, EPE pokriva i poslove izrade projektne dokumentacije za izvođače uglavnom u oblasti energetike i eksploatacije nafte i gasa.

EPE se već opredelio da koristi najnovije i najbolje software u oblastima kojima se bavimo, pogotovu što nam je to i ugovorna obaveza u skladu sa zahtevima investitora.

Obuka kadrova obuhvata PMP kurseve za selektirane inženjere, kao i pohađanje određenih tehničkih kurseva u regionu, takođe su organizovani kursevi obuke sa

ciljem efikasnijeg korišćenja komercijalnih softverskih paketa (AutoCAD). S obzirom na delatnost i zahtev za praćenje najnovijih trendova sa tom praksom treba nastaviti i planirati detaljnije.

U Regionu su realizovani projekti integriranih računarskih veza, kako između lokalnih punktova tako i veze sa Beogradom, što u znatnoj meri smanjuje troškove komunikacija koji nisu zanemarljivi u ukupnom obimu troškova. Takođe u novom poslovnom prostoru u Dohi realizovana je mogućnost video konferencija, kao i instalacija smart board-a u sali za sastanke.

U skladu sa politikom Entela, sve poslovne jedinice u Regionu su obuhvaćene nadzornim proverama IMS-a. Međutim, sve češća osporavanja klijenata da se integralni sistem kvaliteta sertifikovan na matično preduzeće može odnositi i na ino kompanije (pravna lica), doveli su do opredeljenja da se u kompanijama u Regionu Katar pokrene akcija lokalnog sertifikovanja.

Kompanija u Omanu pretežno realizuje konsultantske ugovore iz oblasti prenosa i distribucije električne energije – elektro projekti i iz oblasti distribucije voda – hidro projekti.

Naši najveći investitori iz oblasti elektro projekata su: Oman Electricity Distribution Company (OETC) i Muscat Electricity Distribution Company (MEDC).

Oman je u 2010. otpočeo gradnju novih elektrana od 1500MW kapaciteta, a u 2011. godini je otpočela gradnja novih 2000MW.

Ovakav razvoj proizvodnih kapaciteta uslovljava dalji razvoj visokonaponske mreže (National Grid) pa i uvođenje 400 kV napona.

Iniciran je veliki broj projekata iz oblasti prenosa od kojih su neki otpočeli, a u prvoj polovini 2012. najavljeni su novi projekti.

Od projekata ugovorenih u 2010. i 2011. obezbedili smo punu uposlenost elektro sektora za 2012. godinu i očekujemo dalja ugovaranja u 2012.

Muskat, kao glavni grad doživljava veliki razvoj i zahtevi za proširenjem i pojačanjem distributivne mreže su ambiciozni. Ovo nam obezbeđuje dobru uposlenost i perspektivu tima za elektro distribuciju.

Investitor iz oblasti voda je Public Authority for Electricity and Water (PAEW).



Država Oman ima ambiciozan plan podržan velikim budžetom, da obezbedi sva naselja i gradove pitkom vodom (proizvedenom od morske) i u tom smislu veliki broj projekata distributivnih mreža je iniciran. Pozicije kod investitora su nam dobre.

Početkom godine dodeljen nam je trogodišnji ugovor za nadzor nad gradnjom distributivnih mreža, Dakhliya region.

Razvojne aktivnosti se odvijaju u Head Office-u, međutim svi standardi proistekli iz tih aktivnosti se implementiraju u INO Kompanijama.

2.2 Tržišta (zemlja i inostranstvo)

Poslovanje preduzeća odvija se na domaćem i inostranom tržištu. U proteklih 60 godina odnos angažovanja zemlja - inostranstvo bio je vrlo različit, od gotovo isključivog angažovanja na domaćem tržištu u prvih 45 godina svog razvoja, do ostvarenja najvećeg dela prihoda na ino tržištu u poslednjih deset godina rada.

Kao dominantna tržišta na kojima ENTEL posluje mogu se naznačiti:

- Srbija;
- Bliski Istok (Katar, Oman, UAE, Irak, Bahrein, Jordan);
- Zemlje bivše Jugoslavije (Crna Gora, BiH).

SRBIJA

Najznačajniji klijenti za EPE u Srbiji su i dalje EPS, EMS, Agencija za energetske efikasnosti, EDB (sa kojom je posle nekoliko godina zatišja, ponovno uspostavljen poslovni odnos). Pored navedenih, treba računati i na pojavu naručilaca van navedenih institucija, zainteresovanih za izgradnju obnovljivih izvora.

U februaru mesecu EPE je imao prezentaciju svojih mogućnosti za učešće u projektu TE Kolubara B, koju će, prema aktuelnim informacijama, u ime investitora (Edison, Italija), realizovati kao EPC kompanija Tecnimont, Italija, standardni EPC kontraktor za ovog investitora. Procena je da je Technimont zainteresovan za saradnju sa EPE. Upravo su mu dostavljene dve ponude za due diligence izvedenih građevinskih objekata na lokaciji TE Kolubara B.

Pored navedenih naručilaca, EPE BG obraća pažnju i na klijente sličnog profila u Crnoj Gori i Republici Srpskoj, mada će se u narednom periodu izvršiti pokušaj obnavljanja poslovnih odnosa sa naručiocima iz BiH Federacije.



KATAR

Katar je sigurno zemlja sa velikim investicionim planovima. Pored Svetskog prvenstva u fudbalu 2022. godine (planirane investicije nivoa 55 milijardi USD), projekta integrisane podzemne i nadzemne železničke mreže (investicija oko 30 milijardi USD) postoje i drugi značajni objekti posebno u razvoju industrije nafte i gasa. Dakle, u narednom periodu se očekuje značajan porast novih investicija. U takvim uslovima, EPE vidi šansu za povećanje poslovnih aktivnosti na očekivanim infrastrukturnim investicijama. Pored oblasti u kojima smo već aktivni, treba razmotriti mogućnost diversifikacije poslovnih aktivnosti u srodnim konsultantskim delatnostima.

Na naše poslovanje ce uticati i vrlo vidljivo povećanje konkurencije u Kataru, s obzirom da veliki broj konsultantskih kompanija iz sveta a pogotovu onih koje već imaju predstavništva u drugim zemljama regiona (UAE) osnivaju kompanije u Kataru.

UAE

Tokom 2011 je došlo do porasta investicionih aktivnosti u Dubai-ju što se pozitivno reflektovalo i na naše poslovanje. S druge strane a suprotno očekivanjima u Abu Dabi-ju su investicije usporene tako da nema novih projekata, nivo nuđenja je nizak a realizacija postojećih projekata je ispod očekivanog nivoa.

JORDAN I BAHREIN

Pored finansijske krize na rad u ovim zemljama je uticala i politička kriza tako da su naše aktivnosti bile svedene na izvršenje postojećih ugovora.

Generalno, aktivnosti na akviziciji u 2011. godini su bile nešto niže u odnosu na prethodnu godinu. Do kraja novembra je urađeno oko 120 ponuda (ukupna vrednost oko 80MUSD), neke su u fazi pripreme. U datim uslovima, zaključeno je par većih ugovora kao i značajan broj manjih ugovora (videti u tački II-6.), ukupne vrednosti oko 22MUSD . Vrednost ugovorenog i preostalog posla na kraju 2011. godine, garantuje uposlenost svih jedinica tokom 2012. Očekuje se povećan nivo ugovaranja novih poslova u 2012. godini.

Svi ofisi u Regionu su dobro zaposleni sa velikim brojem aktivnih ugovora sto je prezentirano u donjoj tabeli:

OMAN



Tržište u Omanu u oblasti konsultantskih poslova je otvoreno. Investitori, da bi koristili benefite recesije u okolnim zemljama mnoge Tendere su deklarirali kao međunarodne i otvaraju vrata kompanijama van Omana. To povećava konkurenciju i na svim Tenderima se pojavljuje veliki broj novih kompanija. U narednom periodu zaoštriće se uslovi pobeđivanja na Tenderima. Zbog toga već radimo analize cena novih kompanija na otvorenim Tenderima kako bismo formulisali strategiju nuđenja novih poslova.

3 OSTVARENI PARAMETRI POSLOVANJA ZA IZVEŠTAJNI PERIOD

3.1 Ocena ostvarenih rezultata poslovanja u izveštajnom periodu

Planom za period I-VI 2012. godine bilo je predviđeno da se ostvari konsolidovan prihod ENTEL-a u ukupnom iznosu od 11.761.000 EUR-a, i to sa sledećom strukturom:

- Realizacijom domaćih ugovora 1.108.000 EUR-a
- Realizacijom ugovora ino kompanija 10.495.000 EUR-a, sa učešćem ugovora ino kompanije u Omanu od 1.799.000 EUR-a (189.000 EUR-a u zemlji), ugovora ino kompanije u Abu Dabiu 2.955.000 EUR-a (200.000 EUR-a u zemlji) i ugovora ino kompanije u Kataru 5.750.000 EUR-a (1.009.000 EUR-a u zemlji).
- Po osnovu dobiti Energoplata 23.000 EUR-a.

Ukupno realizovanim prihodom od 14.312.000 EUR-a plan je ostvaren sa 122%. Struktura ostvarenog prihoda je sledeća:

- Realizacijom domaćih ugovora 1.454.000 EUR-a plan je ostvaren sa 131%.
- Realizacijom ugovora ino kompanija u ukupnom iznosu od 11.756.000 EUR-a (12% iznad plana), od čega sa ugovora ino kompanije Oman 2.256.000 EUR-a (u Omanu 2.170.000 EUR-a i u zemlji 86.000 EUR-a), ugovora ino kompanije Abu Dabi 3.005.000 EUR-a (u Abu Dabiu i Dubaiu 2.927.000 EUR-a i u zemlji 77.000 EUR-a) i kompanije u Kataru 6.496.000 EUR-a (u Kataru 6.291.000 EUR-a i 205.000 EUR-a u zemlji).
- Po osnovu dobiti Energoplata 46.000 EUR-a.
- Finansijskih i ostalih prihoda u zemlji 325.000 EUR-a.
- Finansijskim i ostalim prihodom u inostranstvu 390.000 EUR-a.

Ukupnom realizacijom u zemlji od 2.152.000 EUR-a plan je ostvaren sa 86%. U inostranstvu realizacija je veća od planirane za 31%.

Ukupno ostvarena dobit od 1.346.000 EUR-a, veća je od planske za 674.000 EUR-a.

3.2 Ugovaranje novih poslova i stepen obezbeđenosti poslom za naredni period

U zemlji je ukupno u periodu 01-03.2012. godine pripremano 20 ponuda, 18 za klijente iz Srbije i 2 za klijente iz CG. Tokom izrade ponuda, od 4 JN se odustalo, 3 za klijente u Srbiji, a 1 za CG (zbog niskog budžeta JN i nedefinisanog obima radova). O najznačajim ugovorima EP Holding je izveštavan na mesečnom nivou.

Najznačajnije aktivnosti EPE u narednom periodu odvijace se na TE Kostolac B, projekat značajan sa stanovišta uloge EPE i obima angažovanja. Međutim, ovaj projekat može predstavljati samo veliki projekat neophodan za stabilnost poslovanja, ali ne i dovoljan za zapošljavanje dela preduzeća u zemlji. Sem projekta TE Kostolac B2, većina treba da se završi u toku II kvartala 2012. godine. U cilju obezbeđenja zaposlenosti, neophodno je uspešno nudenje na JN koje se sagledavaju u narednom periodu. Navedeni ugovori, bez obzira što njihov iznos može biti značajan za poslovanje, nagoveštavaju upošljavanje visokostručnog profila zaposlenih. Nedostatak posla može se osetiti u angažovanju tehničarske strukture, jer malo koji od razvijanih poslova može apsorbovati veći broj ovih izvršilaca.

Ovakva situacija na domaćem tržištu (malo projekat koji ulaze u realizaciju kada su im potrebni glavni projekti), usmeravaju EPE na pronalaženje odgovarajućih projekata u inostranstvu, tradicionalno u Kataru gde se EPE afirmisao kao projektant za glavne projekte.

3.4 Izveštaj o odštetnim zahtevima ("claim"-ovima): status, perspektive naplate i očekivanja

ENTEL nema izdate „claim“-ove.

3.5 Likvidnost

Iako tekuća likvidnost do sada nije bila ugrožena, sve više se oseća uticaj otežanih i zakasnelih naplata potraživanja čak i kod solventnih investitora. Problemi u zemlji rešavani su prodajom deviza.

U Regionu Katar uslovi likvidnosti su stabilni za sve lokacije.

Na bazi ugovora sa Doha Bankom u Kataru, rešen je problem izdavanja novih garancija ali je i povećan zahtev Banke za održavanje sredstava u kolateralu. Ostvareni su dopunski aranžmani sa istom Bankom u Dubaiju i Abu Dabiju.

Ne očekuju se problemi likvidnosti ni u sledećem periodu, ali treba pažljivo pratiti naplatu potraživanja posebno za ugovore sa Developerima (privatnim investitorima) gde postoje određene teškoće u naplati ostvarene i dogovorene vrednosti pogotovu kod ugovora koji su prekinuti zbog ekonomske krize.

Na likvidnost može uticati i primedba Poreske službe u Qataru na obračunate troškove sa head office-om, što može rezultirati značajnim povećanjem poreza za 2007 i kasnije godine.

U ukupnom periodu rada, kompanija u Omanu je uspevala da iz realizacije pokriva troškove.

3.6 Eksterna dugovanja i potraživanja

U zemlji najveća potraživanju su od Elektroprivrede Srbije i ona su na nivou od 332 hilj. EUR-a. Što se tiče dugovanja ona su na nivou od 6 hilj. EUR-a.

IU kompanijama Katarskog regiona izvršavanje obaveza kao i stepen naplate u izveštajnom periodu su zadovoljavajući.

Ukupna potraživanja su planirana na nivou dvomesečne realizacije zbog uslova plaćanja na ugovorenim poslovima (45 dana od dostave i odobrenja fakture). Trenutno nema, niti se očekuju, takozvana loša dugovanja, odnosno očekuje se da će sva potraživanja biti i naplaćena.

Eksterna dugovanja kompanije u Omanu su uglavnom dugovanja sitnim dobavljačima (kompanija ne koristi usluge podugovoraca) i ona su uvek na nivou 20,000 – 25,000 Eura. Nasa potraživanja od klijenata su u svakom momentu na nivou oko 600,000 Eura.

3.7 Interna dugovanja i potraživanja

Ukupan iznos internih potraživanja je 39 hilj. EUR-a a dugovanja 79 hilj. EUR-a i tu je najveće dugovanje prema Holdingu za mesec mart u visini od 77 hilj. EUR-a.

3.8 Struktura, broj zaposlenih i ocena zaposlenosti



U ENTEL-u je ukupno na dan 30.06.2012. godine 481 zaposlenih, od kojih je 133 na radu u zemlji (28%) i 348 na radu u inostranstvu (72%), odnosno 159 u Kataru (33%), 57 u Dubaiu (12%), 49 u Abu Dabiu (10%) i 82 u Omanu (17%).

Na neodređeno vreme zaposleno je 174 (36%), na određeno vreme 13 (3%), sa statusom FL 263 (55%) i lokalne radne snage 31 (6%).

Od ukupnog broja zaposlenih sa visokom stručnom spremom je 345 (72%) među kojima je 3 doktora nauka i 7 magistara.

Po pojedinim delovima preduzeća situacija je različita. U okviru zaposlenih na neodređeno i određeno vreme, i posle, na razne načine sprovedene akcije podmlađivanja kadra, prosečna starost je skoro 47 godina života (21 godina staža). Zbog karaktera posla u zemlji viši je nivo zaposlenosti visoko stručnog kadra u odnosu na ostale.

U Regionu Katar sa gledišta iskustva, uglavnom su angažovani inženjeri do 10 godina staža. I dalje postoji potreba za iskusnijim inženjerima pogotovu elektro struke. Imamo 15 različitih nacionalnosti, dok je udeo kadrova iz Srbije na nivou od 30%. Pri tome je procena uposlenosti je vrlo dobra za Abu Dabi i Dubai, gde je veća od godinu dana. U Qataru, nivo dobijenih i postojećih ugovora obezbeđuje punu uposlenost do kraja Septembra, 2012 god. Tako da je neophodno nastaviti sa agresivnom politikom nuđenja.

U Omanu je, s obzirom na visok nivo ugovorenog posla procena pune zaposlenosti i za naredni period.

3.9 Zarade i stimulatívno nagrađivanje

Isplata plata u zemlji izvršena je u potpunosti u skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom i planom za 2012. godinu. Stimulatívno nagrađivanje se realizuje putem individualnih koeficijenata i bonusa čija visina zavisi od pojedinačnog i grupnog rezultata biroa odnosno preduzeća.

U Katarskom regionu plate se isplaćuju prema pravilniku EP-a za radnike EP-a, a prema pojedinačnim ugovorima za angažovane „free lance“ zaposlene. Stimulacije prema pravilniku se primenjuju kod isplata plata kao i isplata bonusa periodično. Politiku plata treba oprezno voditi kako bi se zadržali važni kadrovi za realizaciju poslovanja. Izvršena je i modifikacija „free lance“ ugovora tako da sadrže posebne klauzule u vezi sa lojalnošću zaposlenih.

Zarade i stimulatívno nagrađivanje isplacívani su u skladu sa Pravilnikom Energoprojekta za rad u inostranstvu. Eventualno povećanje fonda plata izazvano je povećanjem broja zaposlenih.

4 ZAKLJUČNA OCENA POSLOVANJA I PRIORITETNI ZADACI ZA NAREDNI PERIOD

I pored evidentnih teškoća poslovanje na početku 2012. godine može se okarakterisati kao uspešano s obzirom na sledeće činjenice:

Nivo ugovorenih poslova kako u zemlji tako i u inostranstvu u stanju je da obezbedi značajan deo prihoda za poslovanje u narednom periodu.

ENTEL je sa najvažnijim parametrima ostvario plan, i to prihoda sa 122% i dobiti sa 200%, dok je godišnji plan ugovaranja ostvaren sa 78%.

Podaci o stećenim sopstvenim akcijama

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

Izjava o primeni kodeksa korporativnog upravljanja

Energoprojekt Entel a.d. primenjuje KODEKS KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

ENERGOPROJEKT HOLDING A.D. (koji je usvojen na 10. sednici Upravnog odbora Energoprojekt Entela a.d. održanoj 30.01.2012. godine). Isti je javno dostupan na internet stranici društva (www.ep-entel.com).

Kodeksom korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d. uspostavljaju se principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.

Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omogućé ravnotežu uticaja njegovih nosilaca, konzistentnost sistema kontrole i jaćanje poverenja akcionara i investitora u društvo, sve u cilju dugoroćnog poslovnog razvoja društva.

Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba,

budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva.

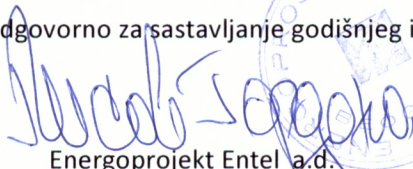
U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.



4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našem najboljem saznanju, POLUGODIŠNJI finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:


Energoprojekt Entel a.d.

Izvršni direktor za finansije, računovodstvo


Gordana Lisov

Zakonski zastupnik:


Energoprojekt Entel a.d.

Direktor


Mladen Simović

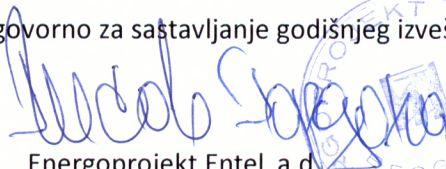
5. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU POLUGODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA *

Napomena *:

- Polugodišnji Finansijski izveštaj Energoprojekt Entela a.d. za 2012. godinu je odobren i prihvaćen 24.07.2012. na 7. sednici Odbora direktora ENERGOPROJEKT ENTEL.

U Beogradu, avgustl 2012. god.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:


Energoprojekt Entel a.d.

Izvršni direktor za finansije, računovodstvo


Gordana Lisov

Zakonski zastupnik:


Energoprojekt Entel a.d.
Direktor
Mladen Simović