

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
JAVOR A.D. KUŠIĆI
ZA 2011. GODINU**



Република Србија
Агенција за привредне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о бонитету

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име	JAVOR AD				
Матични број	07210043	ПИБ	101063855	Општина	Ivanjica
Место	Kušići	ПТТ број	32258		
Улица	Kušići	Број	bb		

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину, обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ


Начин доставе	На посебно назначену адресу.		
Назив	MONA doo		
Општина	Stari Grad		
Место	Beograd	ПТТ број	11000
Улица	Cara Uroša	Број	62-64

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА


Назив/име и презиме	1703957796413-Sofija Anđelković		
Место	Novi Beograd		
Улица	Jurija Gagarina	Број	102
E-mail	bie@beotel.rs		
Телефон	3341830		

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис 

Име	Mile
Презиме	Bogdanović
ЈМБГ	2603973792621



<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07210043</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101063855</div> PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : **JAVOR AD**

Sediste : **Kušići, Kušići bb**

BILANS STANJA



7005010931491

na dan **31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		129449	119293
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		129449	119293
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		125448	119293
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		4001	0
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010			
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		24743	18759
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		14941	3848
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		9802	14911
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		8186	13565
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		25	30
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		109	150

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		1482	1166
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		17	0
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		154209	138052
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		154209	138052
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		22041	81256
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		31809	31809
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		66790	96750
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108			
35	VIII. GUBITAK	109		76558	47303
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		126778	51259
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		749	637
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		36810	411
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		36777	0
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		33	411
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		89219	50211
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		58594	43554
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		28852	4946
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		1749	1655
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		24	56
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		5390	5537
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		154209	138052
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Vukobratović



Zakonski zastupnik

J. Vukobratović

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

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 100px; margin: 0 auto;">07210043</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 100px; margin: 0 auto;"></div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 100px; margin: 0 auto;">101063855</div> PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre			
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 30px; margin: 0 auto;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; width: 20px; margin: 0 auto;"></div> 20 21 22 23 24 25 26	

Naziv : **JAVOR AD**

Sediste : **Kušići, Kušići bb**

BILANS USPEHA



7005010931507

u period **01.01.2011 do 31.12.2011**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		33047	19427
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		19496	24048
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		1577	1289
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		10644	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	6471
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		1330	561
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		42525	26578
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		1734	1116
51	2. Troškovi materijala	209		23369	12894
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		5405	4021
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		4823	3935
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		7194	4612
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		9478	7151
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		0	14
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		19627	100
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		312	3089
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		624	1310
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		29417	5458
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		29417	5458
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	3046
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		162	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		29255	8504
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Muskelica



Zakonski zastupnik

Đorđević

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

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07210043</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101063855</div> PIB
Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **JAVOR AD**

Sediste : **Kušići, Kušići bb**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010931514

u periodu od **01.01.2011. do 31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	44608	28136
1. Prodaja i primljeni avansi	302	24264	24873
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	19073	0
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1271	3263
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	51016	29643
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	45437	24548
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	5173	4011
3. Placene kamate	308	0	100
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	406	984
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	6408	1507
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	45451	0
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	45451	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	45451	0

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	72592	7735
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	36778	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	35814	7735
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	20774	6219
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	20774	6219
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	51818	1516
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	117200	35871
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	117241	35862
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	9
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	41	0
Å...Å". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	150	141
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	109	150

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. P. KUŠIĆI



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07210043 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	101063855 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="text"/> 19	<input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **JAVOR AD**

Sediste : **Kušići, Kušići bb**

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010931538

u periodu od **01.01.2011. do 31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital	AOP	Ostali kapital	AOP	Neuplaceni	AOP	Emisiona
			(grupa 30 bez 309)		(racun 309)		upisani kapital		premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	31809	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	31809	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	31809	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	31809	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	31809	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	97190	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	97190	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	97190	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474	440	487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	96750	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	29960	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	66790	491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505		518	38799	531		544	90200
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508		521	38799	534		547	90200
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509		522		535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511		524	38799	537		550	90200
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525	8504	538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	8944
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514		527	47303	540		553	81256
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	29255	541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	29960
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517		530	76558	543		556	22041

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

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE
IZVEŠTAJE ZA 2011 GODINU
JAVOR - KUŠIĆI AD**

Beograd, februara 2012.

1. PRIVREDNO DRUŠTVO OSNOVNI PODACI

Opšti podaci o preduzeću:

Puno poslovno ime	AKCIONARSKO DRUŠTVO JAVOR-KUŠIĆI, OPŠTINA IVANJICA
Skraćeni naziv	JAVOR a.d Beograd
Sedište	Kušići bb, Kušići opština Ivanjica
Matični broj	07210043
Naziv i šifra delatnosti	0161 uslužne delatnosti u gajenju useva i zasada
PIB	101063855
Oblik organizovanja	Otvoreno akcionarsko društvo
Podaci o razvrstavanju	Malo preduzeća
Direktor	Mile Bogdanović

Osnovna delatnost.

Osnovna delatnost preduzeća 0161 – uslužne delatnosti u gajenju useva i zasada (**01413 ostale poljoprivredne usluge**).

Pored poljoprivredne delatnosti preduzeće se bavi pružanjem hotelijerskih usluga .

U svom sastavu ima Hotel JAVOR Objekat je kompletno renoviran u 2011.godini. Kapacitet hotela je do 105 osoba. Pored 36 smeštajnih jedinica, gostima je na raspolaganju i Javor bar, restoran Major, igraonica Kaćun, teretana, sala za rekreaciju i kongresni centar.

Privredno društvo je registrovano za obavljanje poslova spoljnotrgovinskog prometa, i pružanje usluga u spoljnotrgovinskom prometu.

Privredno društvo nije imalo nikakvih sporednih aktivnosti. Sva novčana sredstva su angažovana u osnovnoj delatnosti.

Vlasništvo i struktura kapitala.

Kod Agencije za privredne registre upisalo je kapital sledeće vrednosti

Vrednost upisanog i uplaćenog kapitala iznosi 346736.84 Eur na dan 31.12.2005 godine i 27768.43 eur na dan 21.12.2007 godine i podeljen je na 30809 akcija . Većinski vlasnik kapitala je Djordje Momirović sa 72.039% kapitala, MONA doo Beograd sa 14.08% , Akcijski fond RS sa 3.64% kapitala.

Organi upravljanja u Privrednom društvu su:

Skupština akcionara

Upravni odbor

Direktor

Privredno društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre po Rešenju BD 104928 od 23.01.2006. godine, predstavlja sa neograničenim ovlašćenjima direktor Mile Bognanović **JMBG** 2603973792621 iz **Kušića**.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2011. godine. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu koja se okončava na dan 31. decembra 2011. godine, vođene su saglasno propisima Srbije kojima se reguliše računovodstvo, uz primenu propisanih računovodstvenih politika i računovodstvenih standarda Srbije.

Računovodstvene politike baziraju se na sledećim računovodstvenim propisima:

- *Zakon o računovodstvu i reviziji (»Službeni glasnik RS«, 46/06, 111/09),*
- *Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja,*
- *Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS«, 114/06, 119/08,9/09,4/10 i /11),*
- *Zakon o porezu na dobit preduzeća (Službeni glasnik RS, 25/01, 80/02, 43/03, 84/04 i 18/10),*
- *Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS«, 84/04... i 61/07)*
- *Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS«, 114/06, 5/07, 119/08, 2/10).*

Po odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji preduzeća i zadruge primenjuju Međunarodne računovodstvene standarde od 1. januara 2004. godine.

Cifre u finansijskim izveštajima su iskazane u hiljadama dinara (RSD), to jest u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije.

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

	31.12.2010.	31.12.2011
1 EURO	105,4982	104.6409

U toku 2011. godine rast cena na malo je, prema zvaničnom organu koji objavljuje ovaj koeficijent, iznosio 10,1%

3. OBRADA RAČUNOVODSTVENIH INFORMACIJA.

Vodjenje poslovnih knjiga za potrebe Društva po ugovoru o pružanju usluga obavlja Predzeteće Mona doo Beograd Cara Urošša br. 62-64. na način utvrdjen pravilnikom o Računovodstvu i ostalim aktima koji regulisu ovu materiju.

Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31. decembra 2011. godine tržišna vrednost dinara je bila 104.6409 dinara za 1 EUR. U toku 2011. godine rast cena na malo je, prema zvaničnom organu koji objavljuje ovaj koeficijent, iznosio 10,1%. Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu i reviziji, Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Privrednog društva.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstveni metod.

Finansijski izveštaji Privrednog društva za 2011. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

Stalna imovina.

Stalna imovina obuhvata neuplaćeni upisani kapital, goodwill, nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva.

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva koja uključuju zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, i avanse za nekretnine postrojenja i opremu što sve čini xx% od ukupne poslovne aktive na dan 31.12.2011. godine.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj ceni ili ceni koštanja. Privredno društvo u nabavnoj vrednosti vrši kapitalizaciju troškova pozajmljivanja to jest kamata.

Cena koštanja nekretnina, postrojenja i opreme izrađenih u vlastitoj režiji utvrđuje se na osnovu istih načela kao i za pribavljeno sredstvo pod uslovom da ne prelazi neto tržišnu vrednost.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznatu nekretninu, postrojenje i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva ili se priznaje kao posebno sredstvo tek kada postoji verovatnoća da će Privredno društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tih sredstava i da će njihov trošak moći da se pouzdano proceni. Sve ostale popravke i održavanje terete bilans uspeha u toku finansijskog perioda u kojem nastanu. Za visinu naknadnog izdatka koriguje se nabavna vrednost i ispravka vrednosti, a stopa amortizacije se ne menja. Ukoliko naknadni izdatak produžava korisni vek upotrebe stopa amortizacije se koriguje u skladu sa novo utvrđenim vekom upotrebe.

Dobici i gubici pri otuđenju sredstava određuju se poređenjem priliva sa knjigovodstvenim iznosom i uključuju se u bilans uspeha.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme vrši se primenom proporcionalne metode, i amortizacionih stopa utvrđenih na osnovu procenjenog korisnog veka trajanja sredstva. Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme vrši se od narednog meseca od dana stavljanja u upotrebu sredstva. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni trošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Knjigovodstveni iznos sredstva se odmah otpisuje do nadoknativog iznosa ukoliko je veći od njegovog procenjenog nadoknativog iznosa.

Naknadno merenje zemljišta i građevinskih objekata. Zemljišta i građevinski objekti iskazuju se prema fer vrednosti koja se temelji na periodičnim procenama, koje vrše eksterni nezavisni procenitelji, umanjenim za kasniju amortizaciju građevinskih objekata. Svaka akumulirana amortizacija na dan procene eliminiše se u odnosu na bruto knjigovodstveni iznos sredstva i preračunava do neto iznosa procenjene vrednosti sredstva.

Postrojenja i oprema. Nakon početnog priznavanja postrojenja i oprema se iskazuju u skladu sa osnovnim postupkom po nabavnoj vrednosti to jest ceni koštanja koja je umanjena za ispravku vrednosti (akumuliranu amortizaciju) i ukupne gubitke usled obezvređenja vrednosti.

Rashodovanje i otuđenje nekretnina postrojenja i opreme. Kada se sredstvo trajno povuče iz upotrebe i kada Privredno društvo od njegovog otuđenja ne očekuje nikakve buduće ekonomske koristi sredstvo se isključuje iz poslovnih knjiga.

Nekretnine, postrojenja i oprema koji se povlače iz aktivnog korišćenja i drže se u cilju otuđenja, iskazuju se po neotpisanoj vrednosti na dan povlačenja iz aktivne upotrebe. Sve nabavke opreme u toku 2011. godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Stope amortizacije primenjene za 2011. godinu su sledeće:

Amortizacione grupe	Stope
Građevinski objekti	2.5%
Oprema	3%
Vozila	24%
Nameštaj	44%

Dugoročni finansijski plasmani. Dugoročni finansijski plasmani iskazuju se po nabavnoj vrednosti. Ovi plasmani odnose se na ulaganja u druga preduzeca.

Zalihe

Kratkoročna potraživanja i plasmani

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti a na datum sačinjavanja finansijskih izveštaja se procenjuju po naplativosti. Otpis vrednosti potraživanja od kupaca i drugih potraživanja se vrši onda kada postoji objektivan dokaz da Privredno društvo neće biti u stanju da isto naplati.)

Kapital

Kapital Privrednog društva čine udeli društva sa ograničenom odgovornošću, zakonske rezerve, neraspoređeni dobitak ranijih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

Zakonske obaveze

Privredno društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

poreze i doprinose na zarade i lična primanja;

porez na dobit i

porez na imovinu.

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima Srbije. Procenjeni mesečni akontacioni iznos poreza koji utvrđuje poreski organ plaća se svakog meseca. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom za akontaciono - konačno utvrđivanje poreza na dobit Privrednog društva po stopi od 10% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

Prihodi i rashodi

Prihod obuhvata fer vrednost za izvršene usluge. Priznavanje prihoda se vrši na sledeći način:

Prihod u slučaju pružanja usluga se priznaje u računovodstvenom periodu u kom su usluge pružene srazmerno stepenu izvršenja usluge na dan Bilansa stanja.

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zateznih kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate.

Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividende naplate.

Rashodi terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava nadoknađuju se iz prihoda obračunatog perioda u kojem nastanu. Kamate za kredite

za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme bilansiraju se na teret rashoda u periodu na koji se odnose.

Iskazi u devizama

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu.

Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u dinarima po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu promene poštene vrednosti sredstava i obaveza.

Beneficije zaposlenih

Privredno društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2011. godine.

Rezultat

Privredno društvo iskazuje neto rezultat poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja i rezultata poslovanja koje prestaje da postoji umanjen za porez na dobitak Privrednog društva.

5. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva sa pregledom promena

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2006. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Privredno društvo ima hipoteke i druga ograničenja nad raspolaganjem nekretninama, postrojenjima i opremom. Na dan Bilansa stanja Privredno društvo je imalo pod hipotekom ukupno tri objekta.

Spisak hipoteka, osnova i iznosa koji su obezbeđeni tim hipotekama dat je kao poseban prilog iza poslednje napomene.

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva

Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva sa pregledom promena Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2010. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

Privredno društvo nema hipoteke i druga ograničenja nad raspolaganjem nekretninama, postrojenjima i opremom, na dan 31.12.2011.god.

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
020	Zemljišta	34.516.764.39	34.516.764.39
021	Šume i višegodišnji zasadi	4.001.317.30	2.986.417.30
022	Građevinski objekti	116.355.128.93	80.423.378.49
023	Postrojenja i oprema	4.535.617.77	1.366.867.32
	UKUPNO	159.408.828.39	119.293.427.50

Preduzeće je na kraju poslovne 2011. Godine izvršilo procenu vrednosti zemljišta u vlasništvu građevinskih objekata, odnosno svodjenje knjigovodstvene vrednosti na tržišnu. Efekti procene su

	Knjigovodstvena vrednost	Tržišna vrednost	Efekti promene vrednosti
zemljište	34.516.764,39	27.464.266,94	7.052.497,45
objekti	125.469.034,76	93.447.814,91	32.021.219,85
ukupno RSD	159.985.799,15	120.912.081,85	39.073.717,30
kurs 31.12.2011	104,64	104,64	104,64
UKUPNO EUR	1.528.903,13	1.155.495,43	373.407,70

Zalihe

U okviru zaliha bilansirane su sledeće pozicije:

Zalihe materijala su vrednovane po nabavnim cenama, obračunatim po metodi prosečnih cena, popisne liste su zasnovane na fizičkom popisu i slažu se sa stanjem iskazanim u zaključnom listu.

U okviru zaliha materijala bilansirani su: Alat i inventar se sastoje od sledećih kategorija:

Dati avansi za zalihe i usluge su učinjeni sledećim pravnim licima:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
101	Materijal	915.954.83	308.026.19
110	Nedovršena proizvodnja	85.650	7.830.00
120	Gotovi proizvodi	11.069.501.95	392.163.00
129	Odstupanje od cene koštanja gotovih proizvoda		111.228.73
131	Roba u magacinu	20.800	20.114.43
134	Roba u prometu na malo	2.283.24	161.574.34
UKUPNO:		12.094.190.02	1.000.936.69

AVANSI

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
150	Dati avansi za zalihe i usluge	2.846.736.45	2.846.736.45
159	Ispravka vrednosti datih avansa za zalihe i usluge		
UKUPNO:		2.846.736.45	2.846.736.45

Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja
Privredno društvo nema sredstva namenjena prodaji niti sredstva iz poslovanja koje se obustavlja.

Potraživanja

Privredno društvo je u 2011. godini bilansiralo potraživanja na sledeći način

Potraživanja po osnovu prodaje čine:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
202	Kupci u zemlji	8.011.148.30	13.503.553.05
UKUPNO:		8.011.148.30	13.503.553.05

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak i ostala potraživanja

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
221	Potraživanja od zaposlenih	174.887.50	61.368.50
228	Ostala potraživanja		
UKUPNO:		174.887.50	61.368.50

Kratkoročni finansijski plasmani

Privredno društvo nema kratkoročnim finansijskih plasmana izuzev pojamica datih osnivaču.

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
232	Kratkoročni krediti u zemlji	25.139.90	30.133.40
UKUPNO:		25.139.90	30.133.40

Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, bilansirani su :

U okviru ostalih novčanih sredstava

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
240	Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	68.828.00	38.476.73
241	Tekući (poslovni) računi	39.941.04	111.359.14
UKUPNO:		108.769.04	149.835.87

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
279	Potraživanja za više plaćen PDV	1.421.579.89	1.126.281.89
281	Potraživanja za nefakturisani prihod	35.903	
287	Razgraničeni porez na dodatu vrednost	24.283.74	33.747.19
288	Odložena poreska sredstva	17.541.26	6.450.74
UKUPNO:		1.499.307.89	1.166.479.82

KAPITAL

Osnovni kapital

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
300	Akcijski kapital	31.809.000.00	31.809.000.00
UKUPNO:		31.809.000.00	31.809.000.00

REZERVE

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
330	Revalorizacione rezerve	96.749.748.02	96.749.748.02
UKUPNO:		96.749.748.02	96.749.748.02

Nerasporedjeni gubitak

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
350	Gubitak ranijih godina	47.304.288.15	
351	Gubitak tekuće godine	28.974.726.03	
UKUPNO:		76.279.014.18	

Dugoročna rezervisanja

Na dan Bilansa stanja preduzeće je u skladu sa MRS 19 izvršilo rezervisanja po osnovu otpremnina zaposlenih bez primene atuarskog obračuna na bazi stvarno ostvareno radnog staža zaposlenog, punog radnog staža predviđenog zakonom o PIO i trenutno važeće otpremnine po odredbama Zakona o porezu na dohodak građana.

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
404	Ostala dugoročna rezervisanja	175.405.57	64.507.41

ukupno zaposlenih	ostvareni radni staž-pune godine	PREOSTALI STAŽ	Visina trenutno važeće otpremnine	Iznos rezervisanja
17	229	411	ukupno	175.405,16
			REZERVISANO 2010	64.507,00
			ZA REZERVACIJU 2011	110.898,16

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
409	Ostala dugoročna rezervisanja	573.437.41	573.437.41
414	Dugoročni krediti u zemlji	36.777.718.56	
419	Ostale dugoročne obaveze	32.538	410.883.80
	UKUPNO:	37.383.693.97	984.321.21

Ostale dugoročne obaveze preduzeća odnose se na obaveze prema fizičkim licima po osnovu izvršne presude za zemljište. Ukupna vrednost je vrednost iskazana na kartici i revalorizuje se indeksom cena na malo.

Dugoročni kredit je investicioni kredit od FONDA ZA RAZVOJ RS za renoviranje HOTELA po ugovoru 21869 zav. Br 437-18-06/2011. U 2011 godini. Kredit je još u terminu grejs perioda.

Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze imaju sledeću strukturu:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
429	Ostale kratkoročne finansijske obaveze	76.336.546.89	43.554.338.24
UKUPNO:		76.336.546.89	43.554.338.24

Ostala obaveze obuhvataju korišćeni zajam od davoca MONA DOO Beograd.

Obaveze iz poslovanja

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
430	Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2.102.222.19	951.927.91
433	Dobavljači u zemlji	9.007.928.91	3.993.781.92
439	Ostale obaveze iz poslovanja	17.462.207.67	
UKUPNO:		28.572.358.77	4.945.709.83

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
450	Obaveze za neto zarade i nakanda zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju	1.232.039.58	1.171.059.58
451	Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	33.573.82	25.791.90
452	Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	65.247.54	50.255.59
453	Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	65.247.54	50.255.59
463	Obaveze prema zaposlenima	352.947.98	358.212.98
UKUPNO:		1.749.056.46	1.655.575.64

Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda

Bilansirane obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine odnose se na:

Obaveze po osnovu poreza na dobitak nema.

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
482	Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	19.269.38	53.536.51
UKUPNO:		19.269.38	53.536.51

Obaveze po osnovu poreza na dobitak nema.

Odložene poreske obaveze

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
489	Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	5.476.70	
498	Odložene poreske obaveze	5.389.674.56	5.537.316.46
UKUPNO:		5.395.151.26	5.537.316.46

Rezervisanja po osnovu odloženih poreskih obaveza preduzeće je izvršilo u visini od 10 % oporezive raylike imednju sadašnje vrednosti osnovnih sredstava utvrdjenoj po poreskim propisima i sadašnje vrednosti osnovnih sredstava utvrdjenoj primenom MRS 16.

ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Oporeziva privremena ralika po osnovu sredstava koja podležu amortizaciji	5.386.450,35
UKUPNO ODLEŽENE PORESKA OBAVEZE	5.386.450,35

ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Rezervisanja za ootpremnine i ostale naknade zaposlenima	17.540,52
Rashodi obezvređenja	
Rashodi po osnovu neplaćenih javnih prihoda	
Neiskorišćeni poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	
Preneti poreski gubitak	
UKUPNO ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA NA DATUM BILANSA STANJA	17.540,52
Konačan iznos koji se iskazuje u bilansu	5.368.909,84
Početno stanje poreski rashod	5.530.866,40
ODLOŽENI PORESKI RASHOD KOJI SE PRIZNAJE U BILANSU USPEHA TEKUĆE GODINE	161.956,56

Rezervisanja za preneti gubitak iz poreskog bilansa kao i sredstva iz poreskog kredita se ne vrše u skladu sa zahtevom paragrafa 36, MRS 12 "u meri u kojoj nije verovatno da će postojati raspoloživi oporezivi dobitak za koji se mogu iskoristiti neiskorišćeni poreski kredit ili preneti poreski gubici, odloženo poresko sredstvo se ne priznaje"

6. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA

Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
602	Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1.693.686.30	1.750.214.25
UKUPNO:		1.693.686.30	1.750.214.25

Gotovi proizvodi

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
612	Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	17.802.702.11	22.297.814.29
UKUPNO:		17.802.702.11	22.297.814.29

Prihod od upotrebe proizvoda za sopstvene potrebe

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
620	Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	1.142.565.22	1.102.920.00
621	Prihodi od aktiviranja ili potrošnje proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	434.135.18	186.360.21
UKUPNO:		1.576.700.40	1.289.280.21

Promene vrednosti zaliha i učinaka

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
630	Povećanje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	10.643.930.22	0
631	Smanjenje vrednosti zaliha nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	0	- 6.471.226.10
UKUPNO:		10.643.930.22	- 6.471.226.10

Ostali prihodi subvencije

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
640	Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	1.270.713.80	145.670.19
641	Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	0	211.770.00
UKUPNO:		1.270.713.80	357.440.19

Ostalo

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
650	Prihodi od zakupnina	58.898.31	203.389.84
UKUPNO:		58.898.31	203.389.84

Poslovni rashodi se sastoje iz:**Roba**

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
501	Nabavna vrednost prodate robe	1.734.093.13	1.116.112.01
UKUPNO:		1.734.093.13	1.116.112.01

Troskovi materijala

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
510	Nabavka materijala	846.988.57	298.440.00
511	Troškovi materijala za izradu	12.473.197.47	7.317.324.22
512	Troškovi ostalog materijala (režijskog)	4.588.446.87	1.828.629.11
513	Troškovi goriva i energije	5.459.984.87	3.449.844.92
UKUPNO:		23.368.617.78	12.894.238.25

Troskovi zarada

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
520	Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	4.467.442.41	3.409.221.41
521	Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	799.672.16	610.250.63
529	Ostali lični rashodi i naknade	137.779.16	1.556.00
UKUPNO:		5.404.893.73	4.021.028.04

Troškovi proizvodnih usluga

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
531	Troškovi transportnih usluga	714.370.14	729.546.51
532	Troškovi usluga održavanja	1.601.701.16	1.187.745.37
533	Troškovi zakupnina	17.221.87	255.00
534	Troškovi sajmova		800.00
535	Troškovi reklame i propagande	301.964.56	56.759.00
539	Troškovi ostalih usluga	322.747.91	205.104.40
UKUPNO:		2.958.005.64	2.180.210.28

Troškovi amortizacije

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
540	Troškovi amortizacije	4.823.094.52	3.935.561.15
UKUPNO:		4.823.094.52	3.935.561.15

Troškovi neproizvodnih usluga

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
550	Troškovi neproizvodnih usluga	1.274.953.89	897.929.90
551	Troškovi reprezentacije	913.335.45	209.473.00
552	Troškovi naknada po ugovoru o delu	782.513.65	363.481.83
553	Troškovi platnog prometa	123.663.70	30.486.98
555	Troškovi poreza	355.683.40	351.553.70
559	Ostali troškovi	785.392.63	578.629.08
UKUPNO:		4.235.542.72	2.431.554.49

Poslovni dobitak (gubitak)

Poslovni dobitak/gubitak	2011. godina	2010. godina
Ostvareni poslovni dobitak	9.478.000.00	7.151.000.00

Finansijski prihodi potiču od:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
664	Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	78.52	
669	Ostali finansijski prihodi	10.76	13.669.59
UKUPNO:		89.28	13.669.59

Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
562	Rashodi kamata	17.709.155.58	99.748.02
564	Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.638.103.76	
UKUPNO:		19.347.259.34	99.748.02

Po osnovu efekata valutne klauzule nema razgraničenih troškova.

Ostali prihodi potiču od:

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
674	Viškovi	20.556.79	16.488.48
677	Prihodi od smanjenja obaveze		8.640.00
679	Ostali nepomenuti prihodi	291.833.82	3.064.497.18
UKUPNO:		312.390.61	3.089.625.66

RASHODI

Račun	POZICIJA	2011. godina	2010. godina
570	Gubitci po osnovu rashoda i prodaje nekretnina, postojenja i opreme	512.144.31	
574	Manjkovi	20.662.13	8.625.00
579	Ostali nepomenuti rashodi	91.480.33	1.301.209.21
UKUPNO:		624.286.77	1.309.834.21

7. UKUPNO POSLOVANJE

Ukupan prihod	33.359.111,03
Ukupan rashod	62.775.794,61
GUBITAK	29.416.683,58
Porez iz gubitka	
Isplaćena tekuća dobit	
Odložena poreski prihodi	161.956,57
Odložena poreska rashodi	
NETO GUBITAK	29.254.727,01

8. GARANCIJE I HIPOTEKE

Preduzeće nema primljenih niti izdatih garancija osim hipoteke na zgradu hotela upisanu u korist FONDA za razvoj RS po osnovu ugovora o kreditu broj , hipoteka ili zaloga.

Ukupno strana 1-20

Beograd, 22..02.2012. godine

Napomene sastavio
Sofija Anjelkovic

Sofija Anjelkovic



JAVOR AD

direktor

Mile Bogdanović
Mile Bogdanović



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
"ЈАВОР" - Кушићи

Дел. бр. 192

Датум 03.05.2012 ?

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

O FINANSIJSKIM IZVEŠTAJIMA
ZA 2011. GODINU

"Javor" a.d., Kušići

Beograd, 30.04.2012. godine

SKUPŠTINI I UPRAVNOM ODBORU
"Javor" a.d., Kušići

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Društva "Javor" a.d., Kušići (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju (bilans stanja) na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspeha), izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled neregularnosti ili greške.

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

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

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg revizijskog mišljenja.

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sledećem:

Kao što je navedeno u Napmeni D24 uz ovaj izveštaj, potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 129.767 hiljada dinara. Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.

Beograd, 30.04.2012.



Revizor,

Gordan Ekmečić

BILANS STANJA

na dan 31.12.2011. godine

P O Z I C I J A	Broj napomene uz fin. izveštaje	Hiljada dinara	
		Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
A K T I V A			
A. STALNA IMOVINA (I do V)		129.449	119.293
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
II. GOODWILL			
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA			
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (1+2+3)	D2	129.449	119.293
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	D2	125.448	119.293
2. Investicione nekretnine			
3. Biološka sredstva	D2	4.001	
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (1+2)			
1. Učešće u kapitalu			
2. Ostali dugoročni plasmani			
B. OBRTNA IMOVINA (I do III)		24.743	18.759
I. ZALIHE	D3	14.941	3.848
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (1 do 5)		9.802	14.911
1. Potraživanja	D4	8.186	13.565
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak			
3. Kratkoročni finansijski plasmani	D5	25	30
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	D6	109	150
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	D7	1.482	1.166
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	D8	17	
G. POSLOVNA IMOVINA (A+B+V)		154.209	138.052
D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA			
Đ. UKUPNA AKTIVA (G+D)		154.209	138.052
E. VANBILANSNA AKTIVA			

BILANS STANJA (nastavak)

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	Hiljada dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
PASIVA			
A. KAPITAL (I+II+III+IV+V-VI+VII-VIII-IX)		22.041	81.256
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	D9	31.809	31.809
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. REZERVE			
IV. REVALORIZACIONE REZERVE	D9	66.790	96.750
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VII. NERASPOREDENA DOBIT			
VIII. GUBITAK	D9	76.558	47.303
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (I do III)		126.778	51.259
I. DUGOROČNA REZERVISANJA	D10	749	637
II. DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	D11	36.810	411
1. Dugoročni krediti	D11	36.777	
2. Ostale dugoročne obaveze	D11	33	411
III. KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 6)		89.219	50.211
1. Kratkoročne finansijske obaveze	D12	58.594	43.554
2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja			
3. Obaveze iz poslovanja	D13	28.852	4.946
4. Ostale kratkoročne obaveze	D14	1.749	1.655
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	D15	24	56
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak			
V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	D16	5.390	5.537
G. UKUPNA PASIVA (A+B+V)		154.209	138.052
D. VANBILANSNA PASIVA			

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	Hiljada dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
I. POSLOVNI PRIHODI (1+2+3-4+5)	D17	33.047	19.427
1. Prihodi od prodaje	D17	19.496	24.048
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	D17	1.577	1.289
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	D17	10.644	
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	D17		6.471
5. Ostali poslovni prihodi	D17	1.330	561
II. POSLOVNI RASHODI (1 do 5)	D18	42.525	26.578
1. Nabavna vrednost prodate robe	D18	1.734	1.116
2. Troškovi materijala	D18	23.369	12.894
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	D18	5.405	4.021
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	D18	4.823	3.935
5. Ostali poslovni rashodi	D18	7.194	4.612
III. POSLOVNI DOBITAK (I - II)			
IV. POSLOVNI GUBITAK (II - I)		9.478	7.151
V. FINANSIJSKI PRIHODI	D19		14
VI. FINANSIJSKI RASHODI	D20	19.627	100
VII. OSTALI PRIHODI	D21	312	3.089
VIII. OSTALI RASHODI	D22	624	1.310
IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (III-IV+V-VI+VII-VIII)			
X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (IV-III-VI+V-VIII+VII)		29.417	5.458
XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (IX+XI-X-XII)			
V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (X+XII-IX-XI)		29.417	5.458

BILANS USPEHA (nastavak)

POZICIJA	Broj napomene uz fin. izveštaje	Hiljada dinara	
		Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
G. POREZ NA DOBITAK			
1. Poreski rashod perioda			
2. Odloženi poreski rashodi perioda			3.046
3. Odloženi poreski prihodi perioda		162	
D. Isplaćena lična primanja poslodavcu			
D. NETO DOBITAK (B-V-1-2+3-D)			
E. NETO GUBITAK (V-B+1+2-3+D)		29.255	8.504
Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA			
Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA			
I. ZARADA PO AKCIJI			
1. Osnovna zarada po akciji			
2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji			

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

Hiljada dinara

P O Z I C I J A	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	44.608	28.136
1. Prodaja i primljeni avansi	24.264	24.873
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	19.073	
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	1.271	3.263
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	51.016	29.643
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	45.437	24.548
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	5.173	4.011
3. Plaćene kamate		100
4. Porez na dobit		
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	406	984
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	6.408	1.507
B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)		
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		
2. Prodaja nemat. ulaganja, nekret., postrojenja, opreme i bio. sredstava		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4. Primljene kamate		
5. Primljene dividende		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	45.451	
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2. Kupovina nemat. ulag. nekret., postr., opreme i bio. sred.	45.451	
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	45.451	

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

Hiljada dinara

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	72.592	7.735
1. Uvećanje osnovnog kapitala	36.778	
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	35.814	7.735
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	20.774	6.219
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	20.774	6.219
3. Finansijski lizing		
4. Isplaćene dividende		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	51.818	1.516
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (AI + BI + VI)	117.200	35.871
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (AII + BII + VII)	117.241	35.862
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (G - D)		9
E. NETO ODLIV GOTOVINE (D - G)	41	
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	150	141
Z. POZITIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZ. PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA (Đ-E+Ž+Z-I)	109	150

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

Hiljada dinara

OPIS	Osnovni kapital	Revalorizacione rezerve	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
Stanje na dan: 01.01.2009. godine	31.809	97.190	38.799	90.200
Korigovano početno stanje na dan 01.01.2009. godine	31.809	97.190	38.799	90.200
Stanje na dan: 31.12.2009. godine	31.809	97.190	38.799	90.200
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje			8.504	(8.504)
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje		440		440
Korigovano početno stanje	31.809	96.750	47.303	81.256
Ukupna povećanja u tekućoj godini			29.255	(29.255)
Ukupna smanjenja u tekućoj godini		29.960		29.960
Stanje na dan: 31.12.2010. godine	31.809	66.790	76.558	22.041

NAPOMENE UZ IZVEŠTAJ

1. PRAVNI I DRUGI OSNOVI

1.1. U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", 46/06 i 111/09) Društvo je razvrstano u malo pravno lice, ali kao emitent hartija od vrednosti koje kotiraju na tržištu prema stavu 1 člana 37. Zakona obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

1.2. Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih izveštaja su:

1. Mile Bogdanović, generalni direktor,
2. Sofija Anđelković, ovlašćeni računovoda.

1.3. Dokumenti revizije su finansijski izveštaji Društva (Bilans stanja, Bilans uspeha, Tokovi gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu) kao i Bruto bilans, popisne liste, Odluke organa upravljanja i rukovođenja, dokumenti o poslovnim događajima, izveštaji, zapisnici o kontroli, Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, normativna akta, izvod iz registra, drugi dokazi i objašnjenja koja su revizoru stavljena na raspolaganje.

Izjavom rukovodstva potvrđeno je da su priloženi finansijski izveštaji obuhvatili celokupnu imovinu i obaveze Društva i da su identični sa finansijskim izveštajima koji su dostavljeni Agenciji za privredne registre, kao i da su iste potpisali odgovorna i ovlašćena lica.

1.4. Dokumentaciju i podatke su nam prezentirale sledeće osobe:

1. Sofija Anđelković

1.5. Finansijsko računovodstvo odvija se preko softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promena. Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u Društvu i odgovara načelima urednog knjigovodstva.

1.6. Interna kontrola nije organizovana kao poseban organizacioni deo i odvija se u skladu sa neophodnim uputstvima i procedurama, kao i autokontrolama prema opisima radnih mesta.

1.7. Revizorski tim:

1. Gordan Ekmečić, ovlašćeni revizor,
2. Jelena Mihić Munjić, ovlašćeni revizor,
3. Irena Miljuš, revizor.

1.8. Vreme trajanja revizije kod klijenta: april 2012. godine

2. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Akcionarsko društvo Javor Kušići osnovano je kao poljoprivredno društveno preduzeće 29.12.1986. godine.

Po okončanju svojinske transformacije, Skupština akcionara je 26.01.2007. godine usvojila Ugovor o organizovanju akcionarskog društva »Javor« Kušići, kao otvorenog akcionarskog Društva.

Svojinska transformacija registrovana je u Registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre Republike Srbije pod brojem BD 3926/2007. od 23.02.2007. godine.

Osnovna registrovana delatnost Društva je 0161- Uslužne delatnosti u gajenju useva i zasada.

Pored proizvodnje i skladištenja poljoprivrednih proizvoda Društvo poseduje i hotel smeštajnog kapaciteta od 120 mesta, sa jednim fudbalskim i sva terena za male sportove.

Matični broj Društva je 07210043.

Poreski Identifikacioni broj kod Poreske uprave je 101063855.

Prosečan broj zaposlenih u 2011. godini bio je 14.

A. RAČUNOVODSTVENA NAČELA I OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Pri sačinjavanju finansijskih izveštaja Društvo je obavezno da se pridržava sledećih načela:

A1. NAČELO STALNOSTI podrazumeva da društvo u doglednom periodu ne menja osnovnu delatnost osim u slučaju značajnog gubitka tržišta ili bitnog smanjenja prirodnih resursa neophodnih za obavljanje delatnosti. Zbog toga, finansijski izveštaji treba da pruže objektivnu osnovu za donošenje ispravnih upravljačkih odluka i da spreče donošenje pogrešnih upravljačkih odluka, s ciljem opstanka društva u neograničenom roku. Ispravne upravljačke odluke biće donete ako finansijski izveštaji objektivno iskazuju prinosni, imovinski i finansijski položaj društva. Donošenje pogrešnih upravljačkih odluka biće sprečeno ako se pri bilansiranju dosledno poštuje načelo opreznosti.

A2. NAČELO REALIZACIJE podrazumeva da se u bilans uključuju poslovni događaji kad su nastali (obračunati i fakturisani) a ne kada su naplaćeni odnosno plaćeni. U bilansu uspeha iskazuje se finansijski rezultat koji je tržišno potvrđen.

A3. NAČELO OPREZNOSTI kada data imovina ili obaveza ne mogu biti objektivno vrednovani, načelo opreznosti zahteva da se imovina vrednuje po nižoj a obaveza po višoj vrednosti, što se ostvaruje promenom načela impariteta. Načelo impariteta podrazumeva kod građevina, postrojenja, oprema i nematerijalnih ulaganja procenu kraćeg korisnog veka ili primenu degresivne amortizacije kod postrojenja i opreme, procenu zaliha učinaka po neto prodajnoj ceni kada je ona niža od cene koštanja, procena hartija od vrednosti po nabavnoj ceni kada je ona niža od berzanske cene ili kada je berzanska cena nestabilna, rezervisanje u visini najviših troškova koji se mogu očekivati i slično. Sva ova procenjivanja vrše se nezavisno od njihovog uticaj na finansijski rezultat.

A4. NAČELO UZROČNOSTI PRIHODA I RASHODA po kome se uzimaju u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda (fakturisana realizacija) i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

A5. NAČELO POJEDINAČNOG PROCENJIVANJA IMOVINE I OBAVEZA pri čemu eventualna grupna procenjivanja nisu dozvoljena.

A6. NAČELO IDENTITETA BILANSA po kome bilans otvaranja poslovnih knjiga za tekuću godinu mora da bude identičan zaključnom bilansu za prethodnu godinu.

A7. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA Finansijski izveštaji su sačinjeni po računovodstvenim propisima Republike Srbije.

- *Zakon o računovodstvu i reviziji* (»Službeni glasnik RS«, 46/06 i 111/09),
- *Međunarodnim računovodstvenim standardima* (»Službeni glasnik RS«, 16/08 i 116/08),

- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. (»Službeni glasnik RS«, 16/08 i 116/08),
- Pravilnik o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS«, 114/06, 119/08, 9/09, 4/10 i 3/11),
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica (Službeni glasnik RS, 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10 i 101/11),
- Zakon o porezu na dodatu vrednost (»Službeni glasnik RS«, 84/04)
- Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (»Službeni glasnik RS«, 114/06, 119/08, 9/09, 2/10).

Prema članu 3 Zakona o računovodstvu i reviziji Ministarstvo finansija utvrđuje rešenjem koje se objavljuje u Službenom glasniku RS prevod i primenu MSR, MSFI i MRS i Tumačenje ovih standarda od strane Odbora za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za međunarodnu praksu revizije (IAPC). Do dana obelodanjivanja ovih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji nisu prevedeni i obelodanjeni:

a) Tumačenja koja su u primeni a nisu zvanično prevedena i usvojena

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, sledeća tumačenja nisu zvanično bila prevedena i usvojena od strane Ministarstva.

- IFRIC 13 – Program lojalnosti klijentima (u primeni od 1. jula 2008. godine);
- IFRIC 14 – MRS 19 – Ograničenja definisanih primanja, minimalni zahtevi i njihova interakcija (u primeni od 1. januara 2008. godine)
- IFRIC 16 – Zaštita od rizika neto investicija u strano poslovanje (primeni od 1. oktobra 2008. godine).

b) Standardi i interpretacije koji su izdati ali koji nisu još uvek u primeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi, izmene standarda i interpretacije su bile izdate od strane Odbora i Komiteta ali nisu postale efektivne za računovodstveni period koji počinje na dan 1. januara 2010. godine i nisu bile usvojene, odnosno nisu bile prevedene i zvanično usvojene u Republici Srbiji.

- MRS 1 – Presentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- MRS 23 – Troškovi zaduživanja (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- MSFI 8 – Poslovni segmenti (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- MSFI 3 – Poslovne kombinacije i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. jula 2010. godine);
- Dopuna MSFI 2 – Plaćanje na bazi akcija – Uslovi sticanja prava i poništenja (u primeni od 1. januara 2010. godine);

- Dopuna MRS 32 – Finansijski instrumenti: prezentacija i MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Dopuna MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje (u primeni od 1. jula 2010. godine);
- Dopuna MSFI 1 - Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Poboljšani Međunarodni računovodstveni standardi 2008. (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- IFRIC 15 – Ugovori o izgradnji stambenih i poslovnih objekata (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Poboljšani MSFI 1 – Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (u primeni od 1. jula 2010. godine);
- IFRIC 17 – Raspodela nemonetarnih sredstava vlasnicima (u primeni od 1. jula 2010. godine).

- Dopuna MRS 32 – Finansijski instrumenti: prezentacija i MRS 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Dopuna MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje (u primeni od 1. jula 2010. godine);
- Dopuna MSFI 1 - Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i MRS 27 – Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Pobjšani Međunarodni računovodstveni standardi 2008. (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- IFRIC 15 – Ugovori o izgradnji stambenih i poslovnih objekata (u primeni od 1. januara 2010. godine);
- Pobjšani MSFI 1 – Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (u primeni od 1. jula 2010. godine);
- IFRIC 17 – Raspodela nemonetarnih sredstava vlasnicima (u primeni od 1. jula 2010. godine).

B. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

B1. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Ova imovina obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, ostala sredstva (knjige u biblioteci, dela likovnih umetnika, spomenike kulturne i istorijske) i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrednosti.

Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog veka.

Ukoliko knjigovodstvena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme odstupa od tržišne vrednosti, u skladu sa paragrafom 31 MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, procena se vrši po poštenoj vrednosti. Pozitivni efekti procene evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve. Negativni efekti procene smanjuju revalorizacionu rezervu a ako revalorizaciona rezerva ne postoji, negativni efekti procene terete rashode obezvređenja.

B2. BIOLOŠKA SREDSTVA

Biološka sredstva obuhvataju: šume, višegodišnje zasade, osnovno stado i biološka sredstva u pripremi. Višegodišnji zasadi obuhvataju: vinograde, voćnjake i hmeljnike.

Šume se procenjuju po osnovu prirodnog prirasta. Efekat procene šuma je prihod od usklađivanja vrednosti.

Višegodišnji zasadi i osnovno stado se procenjuju po poštenoj vrednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrednosti a ne negativni rashodi po osnovu obezvređenja. U bilansu višegodišnji zasadi i osnovna stada se priznaju po poštenoj vrednosti stim što se kod osnovnog stada umanjuje poštena vrednost za troškove prodaje (paragraf 12 MRS 41 - Poljoprivreda). Alternativno, višegodišnji zasadi i osnovno stado mogu se amortizovati (paragraf 30 MRS 41 - Poljoprivreda). U tom slučaju pozitivni efekti procene evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve a negativni efekti na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve, a ako te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja.

B3. AMORTIZACIJA

Osnovica za obračun amortizacije je procenjena poštena vrednost. Metod obračuna je proporcionalan. (paragraf 62 MRS - Nekretnine, postrojenja i oprema).

Društvo primenjuje stope amortizacije:

Opis	Korisni vek trajanja u godinama	Stopa amortizacije (u%)
Građevinski objekti		
Građevinski objekti	40	2,5
Ostali građevinski objekti	10	10
Oprema		
Poljoprivredna oprema	6.67	15
Nameštaj u ugostiteljstvu	5	20
Kancelarijska oprema	4	25
Ostala nepomenuta sredstva	10	10

B4. ZALIHE

Zalihe materijala, rezervnih delova i inventara sa jednokratnim otpisom i robe procenjuju se po nabavnoj vrednosti, koja obuhvata fakturnu vrednost dobavljača i zavisne troškove nabavke.

Obračun izlaza zaliha materijala i rezervnih delova, sitnog inventara i robe vrši se po prosečnoj nabavnoj ceni.

Ako je vladajuća nabavna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cene, zalihe se vrednuju po poštenoj nabavnoj ceni a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja.

Zalihe učinaka procenjuju se po ceni koštanja koja obuhvata proizvodne troškove. Ako je cena koštanja viša od neto prodajne cene zalihe učinaka se vrednuju po neto prodajnoj ceni. Neto prodajna cena utvrđuje se ovako: Vladajuća prodajna cena na dan bilansa X (1-(troškovi perioda /poslovni prihodi bez korekcije po osnovu promene vrednosti zaliha učinaka))=neto prodajna cena proizvoda. Za procenjivanje zaliha nedovršene proizvodnje neto prodajna cena proizvoda umanjuje se za iznos troškova neophodnih za završetak proizvodnje proizvoda.

Zalihe materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja u okviru finansijskog računovodstva. Zalihe učinaka koje nemaju upotrebnu vrednost otpisuju se na teret računa 983 u okviru obračuna troškova i učinaka.

B5. POTRAŽIVANJA - obuhvataju potraživanja od prodaje (kupci matična i zavisna pravna lica, kupci ostala povezana pravna lica, kupci u zemlji i kupci u inostranstvu), potraživanja iz specifičnih poslova i druga potraživanja (potraživanja za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija, potraživanja po osnovu preplaćenih poreza i doprinosa izuzimajući porez na dobitak).

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda. Potraživanja od dužnika u stečaju i potraživanja koja nisu naplaćena za 365 dana od dana dospeća, indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

B6. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročni krediti matičnim i povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite ostalim povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite u zemlji, kratkoročne kredite u inostranstvu i deo dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine), hartije od vrednosti koje dospevaju za naplatu do godinu dana, hartije od vrednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti i hartije od vrednosti u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Hartije od vrednosti uključene na listu kotacije berze efekata vrednuju se po berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti promene cene hartije od vrednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

B7. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA obuhvata neposredno unovčive hartije od vrednosti (ove hartije od vrednosti zamenjuju gotovinu u platnom prometu, čekovi, na primer), gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti, izdvojene depozite u domaćoj ili stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj ili stranoj valuti.

Ekvivalenti i gotovina u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

B8. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvata plaćeni porez na dodatnu vrednost koji nije konpenziran sa naplaćenim porezom na dodatnu vrednost, potraživanja za više plaćeni porez na dodatnu vrednost, unapred obračunate troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), potraživanja za nefakturisani prihod, razgraničene troškove po osnovu obaveza (unapred obračunate kamate, na primer) i ostala aktivna vremenska razgraničenja.

B9. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 – Porez na dobitak a evidentiraju u korist odloženih poreskih rashoda.

B10. KAPITAL OBUHVATA: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane dobitke po osnovu hartija od vrednosti, neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine i upisani neuplaćeni kapital.

Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti i gubitak iz ranijih godina i tekuće godine do visine kapitala su ispravka vrednosti kapitala.

Otkupljene sopstvene akcije su takođe ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti, a otkupljene sopstvene akcije po otkupljenoj ceni.

Upisani neuplaćeni kapital u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa.

Revalorizaciona rezerva se smanjuje

- u korist neraspoređenog dobitka ranijih godina:

- 1) kada se sredstvo od koga potiče revalorizaciona rezerva u potpunosti amortizuje ili proda po ceni iznad sadašnje vrednosti,
- 2) za iznos od 10% razlike 10% iznosa amortizacije obračunate na revalorizovanu osnovicu i iznosa amortizacije obračunate na nerevalorizovanu osnovicu.

- za iznos gubitka prodatog sredstva od koga potiče revalorizaciona rezerva do visine revalorizacione rezerve.

B11. DUGOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama a odnose se na:

- rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih

B12. DUGOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu. Dinarske dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenju vrednosti a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom. Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuje se takođe po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

B13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospeća do godinu dana i deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u narednoj godini. Dinarske kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalno vrednosti a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

B14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA obuhvataju primljene avanse, depozite i kaucije, dobavljače, izdate menice i čekove poveriocima i obaveze iz specifičnih poslova. Dinarske obaveze iz poslovanja iskazuju se u neplaćenju iznosu a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

B15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po osnovu zarada i naknada zarada u bruto iznosu, obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze za dividendu, obaveze za naknade prema zaposlenima, obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu, obaveze za obustavljene neto zarade i ostale obaveze.

B16. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, obaveze za akcizu, obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine. Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred obračunate troškove, obračunate prihode budućeg perioda, obračunate zavisne troškove nabavke, odložene prihode i primljene donacije.

B17. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak i MRS 12 - Porez na dobitak, a evidentiraju se na teret poreskih rashoda perioda.

B18. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

B18.1. Poslovne prihode čine:

- prihodi od prodaje robe i učinaka umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje učinaka priznaju se po ceni koštanja,
- prihodi od aktiviranja i potrošnje robe priznaju se po nabavnoj ceni, a prihodi od prirasta osnovnog stada priznaju se po tržišnoj ceni,

- prihodi od dotacija, regresa, kompenzacija, povraćaja dažbina po osnovu prodate robe i učinaka,
- prihodi od donacija, zakupa, članarina i tantijema.

Poslovni prihodi koriguju se na više za povećanje vrednosti zaliha učinaka i na niže za smanjenje vrednosti zaliha učinaka.

B18.2. Poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultata). Svi rashodi se priznaju nezavisno od plaćanja.

B19. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

B19.1. Finansijske prihode čine finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica, prihodi od kamata, od učešća u dobitku povezanih pravnih lica, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

B19.2. Finansijske rashode čine finansijski rashodi iz odnosa matičnih i zavisnih pravnih lica, rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

B20. OSTALI PRIHODI I RASHODI

B20.1. Ostale prihode čine dobiti od prodaje nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina, bioloških sredstava, učešća u kapitalu, dugoročnih hartija od vrednosti i materijala, viškovi osim viškova zaliha učinaka, naplaćena otpisana potraživanja, prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza i prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja. Ostali prihodi obuhvataju i prihode od usklađivanja vrednosti imovine koje čine: prihodi od usklađivanja vrednosti bioloških sredstava, nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, dugoročnih finansijskih plasmana, hartija od vrednosti, zaliha, osim zaliha učinaka, kratkoročnih potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana i prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine.

B20.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina, bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu, hartija od vrednosti i materijala, manjkovi osim manjkova zaliha učinaka, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu otpisa potraživanja. Ostali rashodi obuhvataju i rashode po osnovu obezvređenja imovine (obezvređenje bioloških sredstava, obezvređenje nematerijalnih ulaganja, obezvređenje nekretnina, postrojenja, opreme, obezvređenje dugoročnih plasmana i hartija od vrednosti,

obezvređenje zaliha materijala i robe, obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana).

B21. POREZ NA DOBITAK

Porez na dobitak obračunava se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik RS", 25/01, 80/02, 43/03, 84/04, 18/10). Poreska osnovica utvrđuje se poreskim bilansom i poreskom prijavom a poreska stopa je 10%.

C. SREDNJI KURS VALUTA I KOEFICIJENT REVALORIZACIJE

Srednji kurs važnijih stranih valuta je:

	31.12.2010.	31.12.2011.
1 EURO	105,4982	104,6409
1 USD	79,2802	80,8662
1 CHF	84,4458	85,9121

Indeks rasta cena na malo od početka godine do kraja meseca odnosno 2010. godine i indeks potrošačkih cena u Republici Srbiji od početka godine do kraja meseca u 2011. godini:

Mesec	2010.	2011.
Januar	100,8	101,4
Februar	101,5	102,9
Mart	103,0	105,5
April	104,2	106,7
Maj	105,2	107,1
Jun	105,2	106,8
Jul	105,6	106,2
Avgust	106,7	106,2
Septembar	107,7	106,3
Oktobar	108,8	106,8
Novembar	110,8	107,7
Decembar	111,5	107,0

D. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

D1. BILANS OTVARANJA TEKUĆE GODINE I ZAKLJUČNI
BILANS PRETHODNE GODINE I BRUTO BILANS I BILANS
TEKUĆE GODINE

Bilans otvaranja računa glavne knjige finansijskog računovodstva i računa glavne knjige obračunatih troškova i učinaka tekuće godine jednak je zaključnom bilansu glavne knjige finansijskog računovodstva i glavne knjige obračuna troškova i učinaka prethodne godine.

D2. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA
SREDSTVA

	Hiljada dinara					
	Zemljište	Šume	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Nekr, postr, oprema i biol. sred. u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost na početku godine	34.516	2.986	144.256	7.492		189.250
Povećanje:		1.015	40.563	3.873	40.563	86.014
Nabavka, aktiviranje i prenos		1.015	40.563	3.873	40.563	86.014
Smanjenje:	7.052		22.907		40.563	70.522
Prodaja u toku godine					40.563	40.563
Rashod u toku godine	7.052		22.907			29.959
Nabavna vrednost na kraju godine	27.464	4.001	161.912	11.365		204.742
Kumulirana ispravka na početku godine			63.832	6.125		69.957
Povećanje:			4.119	704		4.823
Amortizacija			4.119	704		4.823
Smanjenje:			463			463
Po osnovu prodaje			463			463
Stanje na kraju godine			67.488	6.829		74.317
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2011. godine	27.464	4.001	94.424	4.536		130.425
Neto sadašnja vrednost:						
31.12.2010. godine	34.516	2.986	80.424	1.367		119.293

Društvo poseduje u vlasništvu poljoprivredno zemljište u Katastarskim opštinama Ivanjica, Nova Varoš i Sjenica. Najznačajnije nabavke opreme odnose se na protivpožarni sistem nabavne vrednosti 736 hiljada dinara, viljuškar marke Stil nabavne vrednosti 698 hiljada dinara, sto toaletni nabavne vrednosti 596 hiljada dinara, noćni ormarić nabavne vrednosti 292 hiljada dinara, sistem za doziranje nabavne vrednosti 234 hiljade dinara, recepcija iz delova nabavne vrednosti 218 hiljada dinara. Ostale nabavke su pojedinačne, nabavne vrednosti manje od 200 hiljada dinara. Društvo je izvršilo novu procenu zemljišta i građevinskih objekata. Za efekte obezvređenja umanjene su revalorizacione rezerve nastale prethodnom procenom. Amortizacija je ispravno obračunata proporcionalnom metodom i stavljena na rashode.

D3. ZALIHE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011. *	31. decembra 2010.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi (1.1)	916	308
1.1. Nabavna vrednost	916	308
2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2)		
2.1. Nabavna vrednost	3.275	452
2.2. Ispravka vrednosti (otpis)	3.275	452
3. Zalihe učinaka neto (3.1+3.2)	11.155	511
3.1. Nedovršena proizvodnja (neto)	86	8
3.2. Gotovi proizvodi (neto)	11.069	503
4. Roba (4.1-4.2-4.3)	23	182
4.1. Bruto vrednost robe	30	435
4.2. Ukalkulisani PDV	1	63
4.3. Ukalkulisana razlika u ceni	6	190
I Zalihe - neto (1 do 4)	12.094	1.001
1. Bruto dati avansi	2.893	2.893
2. Ispravka vrednosti datih avansa	46	46
II Dati avansi - neto (1-2)	2.847	2.847
UKUPNO ZALIHE I DATI AVANSI (I+II)	14.941	3.848

Revizor je prisustvovao popisu zaliha i uverio se da je popis urađen u skladu sa zakonskim propisima i internim opštim aktima. Nije vršena ispravka datih avansa starijih od godinu dana.

Starosna struktura avansa

Hiljada dinara

Starost datih avansa u danima	Do 365 dana	Preko godinu dana	Ukupno
Dati avansi, bruto		2.893	2.893
Ispravka vrednosti		46	46
Dati avansi, neto		2.847	2.847

D4. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	Hiljada dinara		
	Kupci u zemlji	Druga potraživanja	Potraživanja - ukupno
Bruto potraživanje na početku godine	13.504	61	13.565
Bruto potraživanje na kraju godine	8.011	175	8.186
NETO STANJE			
31.12.2011. godine	8.011	175	8.186
31.12.2010. godine	13.504	61	13.565

Kratkoročna potraživanja su usaglašavana sa dužnicima u skladu sa članom 20 Zakona o računovodstvu i reviziji. Analitičke evidencije usklađene su sa odgovarajućim računima glavne knjige.

Starost potraživanja u danima	Potraživanja do 365 dana starosti	Potraživanja starija od godinu dana	Ukupno (2+3)
1	2	3	4
Potraživanja od kupaca u zemlji (bruto)	8.011		8.011
Neto potraživanja	8.011		8.011
Druga potraživanja (bruto)	175		175
Neto potraživanja	175		175

D5. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Hiljada dinara	
	Kratkoročni krediti u zemlji	Ukupno
Bruto stanje na početku godine	30	30
Bruto stanje na kraju godine	25	25
NETO STANJE		
31.12.2011. godine	25	25
31.12.2010. godine	30	30

D6. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Gotovinski ekvivalenti u dinarima	69	39
Dinarski poslovni račun	40	111
UKUPNO (1+2)	109	150

Iznos iskazan na računu Dinarski poslovni račun jednak je zbiru salda sa poslednjih izvoda poslovnih banaka.

D7. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Porez na dodatu vrednost	1.422	1.126
3. Potraživanja za nefakturisani prihod	36	
4. Razgraničeni PDV	24	34
5. Ostala aktivna vremenska razgraničenja		6
UKUPNO (1 do 5)	1.482	1.166

Kratkoročni plasmani odnose se na kratkoročne kredite dat fizičkim licima za boravak u hotelu.

D8. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
Odložene poreska sredstva po osnovu (a)	17	
a) razlike između knjigovodstvene vrednosti imovine i njene poreske osnovice	17	

D9. KAPITAL

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
I. Svega osnovni kapital	31.809	31.809
I. Svega osnovni kapital (1)	31.809	31.809
II. Revalorizacione rezerve	66.790	96.750
2. Gubitak do visine kapitala ranijih godina	38.800	38.800
3. Gubitak do visine kapitala tekuće godine	37.758	8.503
III. Svega gubitak do visine kapitala (2+3)	76.558	47.303
KAPITAL (I+II-III)	22.041	81.256

Promene kapitala u toku tekuće godine:

a) Revalorizacione rezerve

	Hiljada dinara
Stanje na početku godine	96.750
Smanjenje u toku godine	29.960
a) po osnovu negativnog efekta nekretnina, postrojenja i opreme	29.960
Stanje 31.12. tekuće godine	66.790

b) Gubitak do visine kapitala

	Hiljada dinara
Stanje na početku godine	47.303
Povećanje po osnovu gubitka tekuće godine	29.255
Stanje 31.12. tekuće godine	76.558

Struktura akcijskog kapitala:**Hiljada dinara**

	Broj akcionara	Broj akcija	% akcija	Iznos u 000
Akcije fizičkih lica	83	30.650	95,28%	.
Akcije pravnih lica	0	0		
Akcije Republičkog fonda PIO	0	0		
Akcije fonda za razvoj RS	0	0		
Akcije Republike Srbije	0	0		
Akcije Akcijskog fonda	1	1.519	4,72%	
Svega akcijski kapital	84	32.169	100,00%	

Nominalna vrednost jedne akcije je 1000 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 685 dinara.

Poslednja prodajna cena jedne akcije ostvarena na berzi 401 dinara.

D10. DUGOROČNA REZERVISANJA**Hiljada dinara**

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Rezervisanja za naknade i druge benficije u početnom bilansu	176	64
I. Rezervisanja za naknade i druge benficije na kraju godine (1)	176	64
2. Rezervisanja u toku godine	573	573
II. Ostala dugoročna rezervisanja na kraju godine (2)	573	573
DUGOROČNA REZERVISANJA (I+II)	749	637

D11. DUGOROČNE OBAVEZE**Hiljada dinara**

	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Dugoročni krediti	36.777	
2. Ostale dugoročne obaveze	33	411
DUGOROČNE OBAVEZE (1+2)	36.810	411

Dugoročne obaveze usaglašene su sa kreditorima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji. Obaveze u stranoj valuti vrednovane su po srednjem kursu narodne banke Srbije na dan bilansa.

1) Dugoročni
kreditni u
zemlji

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Strana valuta	Iznos u stranoj valuti	Iznos na dan bilansa hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
Fond za razvoj Republike Srbije	60 m	30.06.2012.	hipoteka	1,00%	eur	351.466	36.777
Dugoročni kreditni u zemlji - ukupno							36.777

2) Ostale dugoročne
obaveze

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7	8
Ostale dugoročne obaveze							33
a) Ostale dugoročne obaveze							33

D12. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Kratkoročne finansijske obaveze	58.594	43.554
UKUPNO (1)	58.594	43.554

Kreditor	Rok otplate	Obezbeđenje	Kamatna stopa	Valuta u kojoj je kredit uzet	Iznos u stranoj valuti	Iznos hiljada dinara
1	2	3	4	5	6	7
Pozajmica osnivača						58.594
a) Ostale kratkoročne finansijske obaveze						58.594

D13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	2.102	952
2. Dobavljači u zemlji	9.008	3.994
3. Obaveze iz specifičnih poslova	17.742	
OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 3)	28.852	4.946

Obaveze iz poslovanja usaglašavane su sa poveriocima u skladu sa članom 20. Zakona o računovodstvu i reviziji. Analitičke evidencije usklađene su sa odgovarajućim računima glavne knjige

D14. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Neto obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	1.232	1.171
2. Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	99	76
3. Obaveze za porez i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	65	50
4. Obaveze prema zaposlenom po osnovu službenog putovanja, smeštaja, otpremnine i drugo		5
5. Obaveze prema fizičkim licima po ugovoru o delu	353	353
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE (1 do 9)	1.749	1.655

Društvo je redovno u skladu sa Zakonom isplaćivalo zarade radnicima. Poreske prijave i obrasci uredno su predavani poreskoj upravi u Zakonom predviđenom roku.

D15. OBAVEZE PO OSNOVU PDV, OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
1. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	-	3
2. Obaveze za ostale javne prihode (2.1. do 2.2.)	24	53
2.1. Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	19	53
2.2. Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	5	
3. Pasivna vremenska razgraničenja (3.1.)	3	
3.1. Razgraničeni porez na dodatu vrednost	3	
OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA (1 do 3)	27	56

Poreske prijave propisane Zakonom o porezu na dodatu vrednost uredno su predavane nadležnoj poreskoj upravi u Zakonom predviđenom roku.

D16. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	Hiljada dinara	
	31. decembra 2011.	31. decembra 2010.
Odložene poreske obaveze po osnovu (a)	5.387	5.537
a) revalorizacije obračunate po stopi poreza na dobitak (paragraf 61 i 62 MRS 12)	5.387	5.537

D17. POSLOVNI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
a) Prihodi od prodaje		
1. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1.693	1.750
I. Prihodi od prodaje robe (1)	1.693	1.750
2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	17.803	22.298
II Prih. od prodaje proizvoda i usluga - ukupno (2)	17.803	22.298
A. PRIHODI OD PRODAJE (I+II)	19.496	24.048
b) Prihodi od aktiviranja i potrošnje		
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje učinaka za sopstvene potrebe	434	186
4. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	1.143	1.103
B. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (3+4)	1.577	1.289
c) Promena vrednosti zaliha učinaka		
5. Povećanja vrednosti zaliha učinaka	10.644	
6. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		6.471
d) Ostali prihodi		
7. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija	1.271	358
8. Prihodi od zakupnine	59	203
C. OSTALI PRIHODI (7+8)	1.330	561
POSLOVNI PRIHODI (A+B+C+5)	33.047	19.427

D18. POSLOVNI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Nabavna vrednost prodane robe	1.734	1.116
I. Nabavna vrednost prodane robe (1)	1.734	1.116
2. Troškovi materijala za izradu	13.321	7.615
3. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	4.588	1.829
4. Troškovi goriva i energije	5.460	3.450
II. Troškovi materijala (2 do 4)	23.369	12.894
5. Troškovi zarada i naknada (bruto)	4.467	3.409
6. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	800	610
7. Ostali lični rashodi i naknade	138	2
III. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (5 do 7)	5.405	4.021
8. Troškovi amortizacije	4.823	3.871
9. Troškovi rezervisanja		64
IV. Troškovi amortizacije i rezervisanja - ukupno (8+9)	4.823	3.935
10. Troškovi transportnih usluga	714	730
11. Troškovi usluga na održavanju	1.602	1.188
12. Troškovi zakupnina	17	
13. Troškovi sajмова		1
14. Troškovi reklame i propagande	302	57
15. Troškovi istraživanja		102
16. Troškovi ostalih usluga	323	103
a) Troškovi proizvodnih usluga (10 do 16)	2.958	2.181
17. Troškovi neproizvodnih usluga	1.275	898
18. Troškovi reprezentacije	913	209
19. Troškovi premije osiguranja	783	363
20. Troškovi platnog prometa	124	30
21. Troškovi poreza	356	352
22. Ostali nematerijalni troškovi	785	579
b) Nematerijalni troškovi (17 do 22)	4.236	2.431
V Ostali poslovni rashodi (a+b)	7.194	4.612
POSLOVNI RASHODI (I do V)	42.525	26.578
POSLOVNI GUBITAK	9.478	7.151

D19. FINANSIJSKI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Ostali finansijski prihodi		14
FINANSIJSKI PRIHODI (1)		14

D20. FINANSIJSKI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Rashodi kamata	17.989	87
2. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	1.638	13
FINANSIJSKI RASHODI (1+2)	19.627	100

D21. OSTALI PRIHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Viškovi	20	16
2. Prihodi od smanjenja obaveza		9
3. Ostali nepomenuti prihodi	292	3.064
OSTALI PRIHODI (1 do 3)	312	3.089

D22. OSTALI RASHODI

	Hiljada dinara	
	01.01-31.12. 2011.	01.01-31.12. 2010.
1. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	512	
2. Manjkovi	21	9
3. Ostali nepomenuti rashodi	91	1.301
OSTALI RASHODI (1 do 3)	624	1.310

D23. FINANSIJSKA STABILNOST

	Hiljada dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Stalna imovina	129.449	119.293
2. Zalihe i dati avansi	14.941	3.848
I. Dugoročno vezana imovina (1+2)	144.390	123.141
3. Kapital umanjen za gubitke do visine kapitala i otkupljene sopstvene akcije	22.041	81.256
4. Dugoročna rezervisanja	749	637
5. Dugoročne obaveze	36.810	411
II. Trajni i dugoročni kapital (4 do 6)	59.600	82.304
Koeficijent finansijske stabilnosti (I/II)	2,42	1,50

Koeficijent finansijske stabilnosti je viši od jedan, dugoročno vezana imovina je veća od trajnog i dugoročnog kapitala u iznosu od 84.790 hiljada dinara, što znači da je u oblasti dugoročnog finansiranja otežano održavanje likvidnosti.

D24. RIZIK OSTVARENJA FINANSIJSKOG REZULTATA

	Hiljada dinara	
	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Poslovni prihodi	33.047	19.427
2. Varijabilni rashodi	25.635	15.970
3. Marža pokrića (1-2)	7.412	3.457
4. Fiksni i pretežno fiksni rashodi	16.890	10.608
5. Neto finansijski rashodi	19.627	86
6. Dobitak redovne aktivnosti (3-4-5)	(29.105)	(7.237)
7. Koeficijent marže pokrića (3/1)	0,2243	0,1779
8. Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti (4+5)/7	162.814	60.101
9. Iznos potrebnog poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti iznad ostvarenog poslovnog prihoda (8-1) ako je $8 > 1$	129.767	40.674
10. Stopa nedostatka poslovnog prihoda za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti $(11/1) \times 100$	392,67%	209,37%

Potreban prihod za ostvarenje neutralnog dobitka redovne aktivnosti je veći od ostvarenog poslovnog prihoda za 129.767 hiljada dinara Neophodno je da Društvo sačini program za izlazak iz zone poslovanja sa gubitkom.

Podaci o firmi

Matični broj	07210043
Šifra delatnosti	0161
Broj računa	355-1000817-21
Naziv pravnog lica	"JAVOR" KUŠIĆI
Sedište pravnog lica	KUŠIĆI
PIB	101063855

IZVEŠTAJ O POSLOVANJA

za 2011 godinu

1. Bilans prihoda i rashoda

U narednoj tabeli prikazani su ostvareni rezultati poslovanja preuzeti iz zvaničnih finansijskih izveštaja koji su bili predmet nezavisne za period 2008-2011 godina. Radi lakšeg sagledavanja prikazanih podataka korišćena je komparativna metoda koja podrazumeva prikaz niza uzastopnih bilansa u periodu poslednje četiri godine

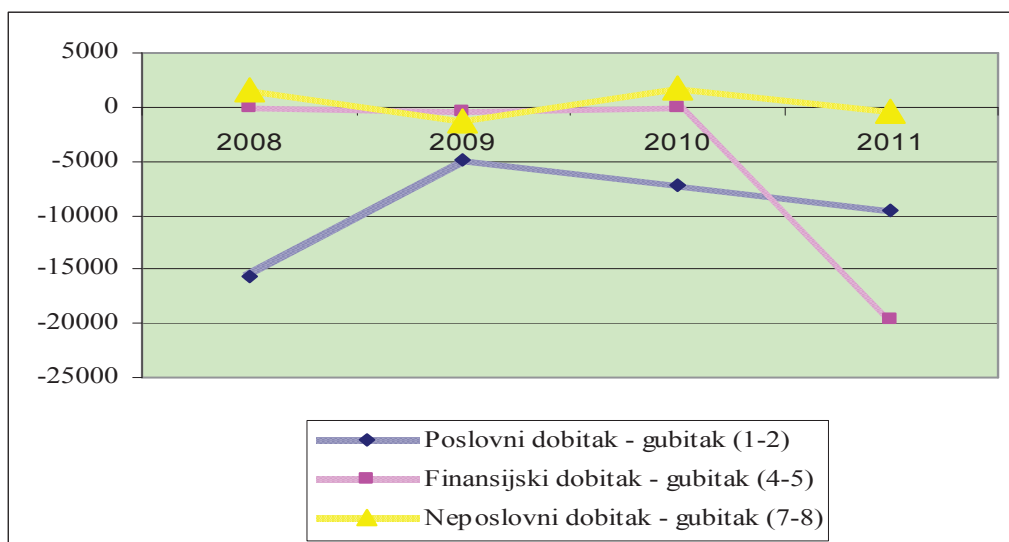
Tabela broj 1

Rn	Pozicije	APSOLUTNI IZNOSI				INDEKS PROMENA		
		2008	2009	2010	2011	2009 /2008	2010 /2009	2011 /2009
1	Poslovni prihodi	13.089	22.141	19.427	33.047	1,69	0,88	1,70
	1.1 Prihodi od prodaje	11.246	19.355	24.048	19.496	1,72	1,24	0,81
	1.2 Prihodi od proizvoda i usluga za sopstvene potrebe	67	506	1.289	1.577	7,55	2,55	1,22
	1.3 Promene zaliha učinaka	1.196	1.934	-6.471	10.644	1,62	-3,35	1,64
	1.4 Ostali poslovni prihodi	580	346	561	1.330	0,60	1,62	2,37
2	Poslovni rashodi	28.738	27.074	26.578		0,94	0,98	1,60
	2.1 Rashodi direktnog materijala	1.289	10.534	12.894	1.734	8,17	1,22	0,13
	2.2 ostali materijal, gorivo i energija	7.171	670	1.116	23.369	0,09	1,67	20,94
	2.3 Zarade	9.173	8.592	4.021	5.405	0,94	0,47	1,34
	2.4 Ostali posl. Rashodi (53+55)	7.193	3.427	4.612	4.823	0,48	1,35	1,05
	2.5 Amortizacija	3.912	3.851	3.935	7.194	0,98	1,02	1,83
3	Poslovni dobitak - gubitak (1-2)	-15.649	-4.933	-7.151	-9.478	0,32	1,45	1,33
4	Finansijski prihodi	1	6	14			2,33	
5	Finansijski rashodi	6	306	100	19.627	51,00	0,33	196,27
6	Finansijski dobitak - gubitak (4-5)	-5	-300	-86	19.627	60,00	0,29	228,22
7	Neposlovni i vanredni prihodi	2.152	168	3.089	312	0,08	18,39	0,10
8	Neposlovni i vanredni rashodi	507	1.376	1.310	624	2,71	0,95	0,48
9	Neposlovni dobitak - gubitak (7-8)	1.645	-1.208	1.779	-312	-0,73	-1,47	-0,18
10	Bruto dobitak - gubitak (3+6+9)	-14.009	-6.441	-5.458	29.417	0,46	0,85	5,39

11	Porez na dobitak							
12	Neto dobitak - gubitak (13-14)	-14.009	-6.441	-5.458	29.417	0,46	0,85	5,39
13	Ukupan prihod	15.242	22.315	22.530	33.359	1,46	1,01	1,48
14	Ukupan rashod	29.251	28.756	27.988	62.776	0,98	0,97	2,24

Grubi rezultati poslovanja DP "JAVOR" u prethodne četiri godine grafički su prikazani na grafikonu

Grafikon broj 1



Indeksi promene ostvarenih rezultata po godinama dati su **tabeli broj 1**. Ukupan prihod u čitavom periodu raste, u 2011. godini u odnosu na 2010. godinu veći je za oko 48% a prihodi od prodaje za skoro 70.%.

Gledano po strukturi prihoda u čitavom periodu preovladjuju prihodi od prodaje sopstvenih proizvoda i to hotelska delatnost 47% a ostalo poljoprivreda 32% od čega promene vrednosti zaliha 32%, prodaja robe 21%. Neposlovni i vanredni u 2011 godini iznose 5% rezultat su prodaje imovine.

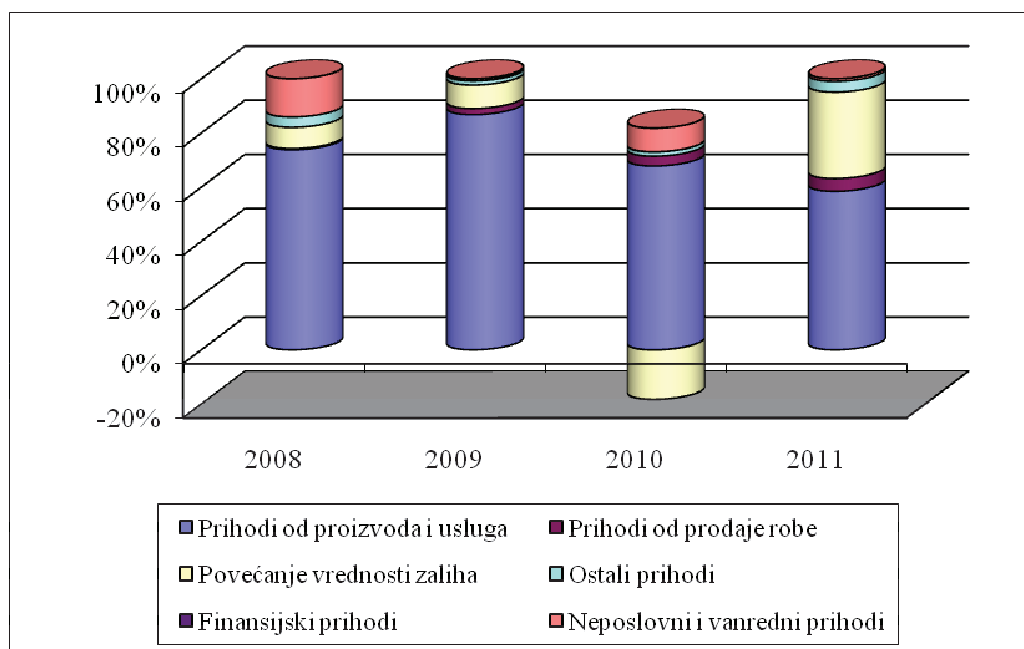
Struktura prihoda data je u narenoj tabeli 2. i grafički prikazana na grafikonu broj 2.

Tabela 2.

Procentualna struktura prihoda

Pozicije	2008	2009	2010	2011
Prihodi od proizvoda i usluga	74%	87%	107%	58%
Prihodi od prodaje robe	0%	2%	6%	5%
Povećanje vrednosti zaliha	8%	9%	-29%	32%
Ostali prihodi	4%	2%	2%	4%
Finansijski prihodi	0%	0%	0%	
Neposlovni i vanredni prihodi	14%	1%	14%	1%
UKUPAN PRIHOD	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000

Grafikon 2



Za razliku od prihoda, rashodi se ne menjaju istom brzinom što za posledicu ima drastično povećanje gubitaka u poslovanju. U 2011. godini ostvaren je gubitak od 29417 hiljada dinara, od čega gubitak redovnog poslovanja - poslovni gubitak iznosi 9.478 hiljada dinara, a ostatak čine finansijski rashodi koji se odnose na obračunate kamatne na korišćena tuđa sredstva u iznosu od 19627 hiljada dinara.

Tabela 3

Procentualna struktura rashoda

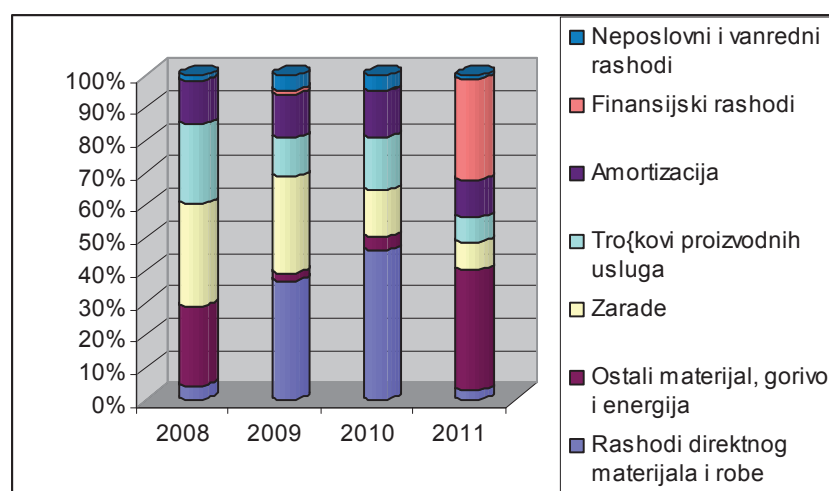
Pozicije	2008	2009	2010	2011
Rashodi direktnog materijala i robe	0,04407	0,36632	0,46070	0,02762
Ostali materijal, gorivo i energija	0,24515	0,02330	0,03987	0,37226
Zarade	0,31360	0,29879	0,14367	0,08610
Troškovi proizvodnih usluga	0,24591	0,11918	0,16478	0,07683
Amortizacija	0,13374	0,13392	0,14060	0,11460
Finansijski rashodi	0,00021	0,01064	0,00357	0,31265
Neposlovni i vanredni rashodi	0,01733	0,04785	0,04681	0,00994
UKUPAN RASHOD	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000

Apsolutni iznosi ostvarenih troškova dati su u tabeli broj 1 a u tabeli broj 3 prikazana njihov procentualna struktura.

Kao što se vidi iz tabele br.3 u čitavom periodu izuzev 2011 najveći iznos troškova otpada na troškove materijala, goriva i energije u poljoprivredi i hotelijerstvu, zatim zarade, 37,22% od ukupno ostvarenih troškova, troškovi proizvodnih usluga. U 2011. Godini 37,22% predstavljaju troškovi materijala, goriva i energije a 31,26% čini rashodi obračunate kamate.

Na sledećem grafikonu prikazana je grafička struktura troškova.

Grafikon 3



U čitavom periodu preduzeće posluje sa gubitkom

Gtabela 3a

	2008	2009	2010	2011
UKUPAN RASHOD	29.251	28.756	27.988	62.776
UKUPAN PRIHOD	15.242	22.315	22.530	33.359
GUBITAK	14.009	6.441	5.458	29.417

Analiza rentabilnosti, ekonomičnosti i obrta kapitala je bespredmetna pri ovom nivou aktivnosti jer su svi pokazatelji imaju zanemarivo male vrednosti.

Bilans stanja

Sažet prikaz reklasifikovanih pozicija imovine, kapitala i obaveza preduzeća DP „JAVOR“ Kušići u periodu 2008-2011 dat je u tabeli broj 4 a grafički je prikazan u grafikonu broj 4.

U toku izrade završnog računa izvršeno je svodjenje knjgovodstvene vrednosti stalne imovine na tržišne vrednosti pre svega zemljišta i objekata u cilju utvrđivanja realnih osnova za oporezivanje.

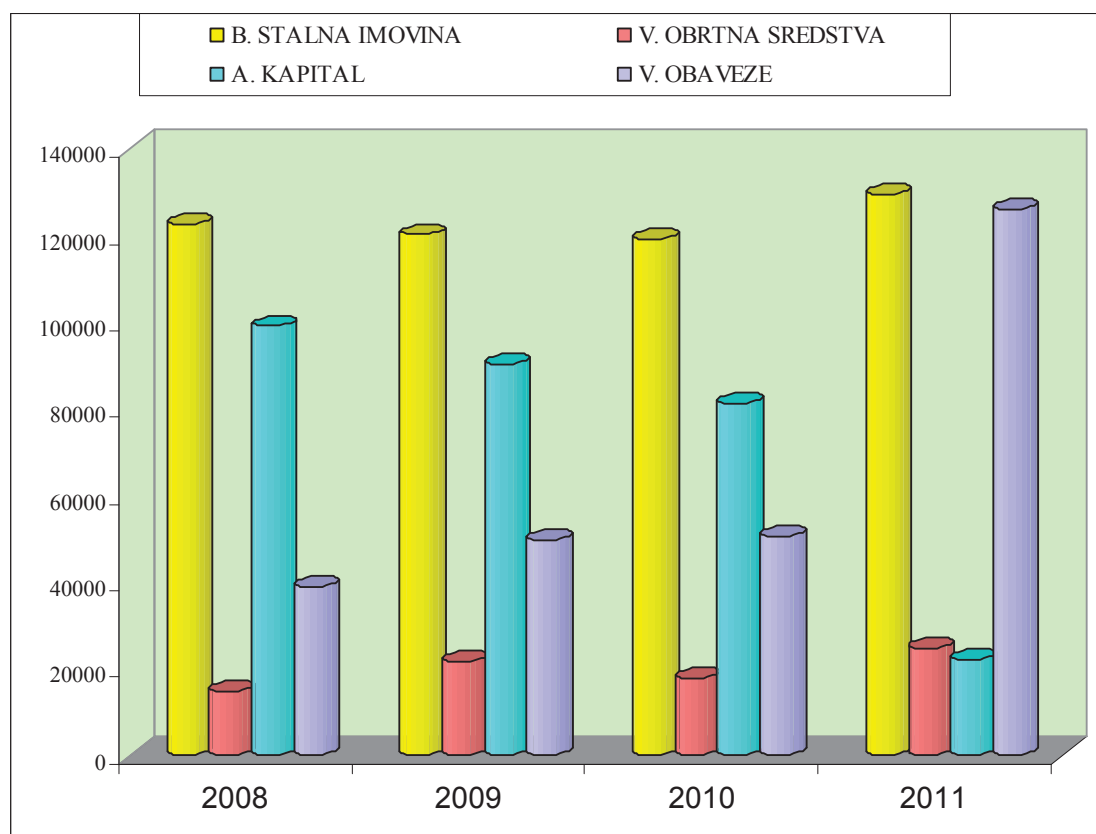
Tabela 4

Računi	Pozicije	Apsolutni iznosi				INDEKS PROMANA		
		2008	2009	2010	2011	2009 /2008	2010 /2009	2011 /2010
AKTIVA								
00	A. NEUPLAJENI UPISANI KAPITAL							
	B. STALNA IMOVINA	122.828	120.267	119.293	129.449	0,98	0,99	1,09
01	I. Nematerijalna ulaganja							
02	II. Osnovna sredstva	122.828	120.267	119.293	129.449	0,98	0,99	1,09
03	III. Dugoročni finansijski plasmani							
	V. OBRтна SREDSTVA	14.624	21.610	17.593	24.743	16	3	5
1	I. Zalihe	8.449	10.295	3.848	14.941	1,22	0,37	3,88
21, 22, 23	II. Kratkoročna potraživanja i plasmani	6.164	11.174	13.595	9.693	1,81	1,22	0,71
24	III. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	11	141	150	109	12,82	1,06	0,73

27,28	G. PDV, RAZGRANICENJA I odložena poreska sredstva	1.728	1.238	1.166	17	0,72	0,94	0,01
	D. POSLOVNA IMOVINA	139.180	143.115	138.052	154.209	1,03	0,96	1,12
29	\. GUBITAK							
	E. POSLOVNA AKTIVA	139.180	143.115	138.052	154.209	1,03	0,96	1,12
80	Z. VANBILANSNA AKTIVA	187	187			1,00		
	I. UKUPNA AKTIVA	139.367	143.302	138.052	154.209	1,03	0,96	1,12
	PASIVA							
	A. KAPITAL	99.126	90.200	81.256	22.041	0,91	0,90	0,27
30	I. Osnovni kapital	31.809	31.809	31.809	31.809	1,00	1,00	1,00
300, 301	1. Akcijski kapital	31.809	31.809	31.809	31.809	1,00	1,00	1,00
305	5. Društveni kapital							
306	7. Ostali kapitali							
31	II. Rezerve							
32	III. Gubitak do visine kapitala	-29.873	-38.799	-47.303	-76.558	1,30	1,22	1,62
33	IV. Revalorizacione rezerve	97.190	97.190	96.750	66.790	1,00	0,995	0,690
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA	1.154	573	637	749	0,50	1,11	1,18
400 do 404	I. Rezervisanje za troškove i rizike							
406, 407	II. Odloženi revalorizacioni prihodi i negativni goodnjill							
405, 409	III. Ostala dugoročna rezervisanja	1.154	573	637	749			
	V. OBAVEZE	38.900	49.857	50.622	126.029	1,28	1,02	2,49
41	I. Dugoročne obaveze	166	165	411	36.810	0,99	2,49	89,56
42	II. Kratkoročne obaveze	38.734	49.692	50.211	89.219	1,28	1,01	1,78
48	G. PASIVNA VR. RAZ.		2.485	5.537	5.390		2,23	
	D. POSLOVNA PASIVA	139.180	143.115	138.052	154.209	1,03	0,96	1,12
81	D. VANPOSLOVNA PASIVA	187	187			1,00		
	E. UKUPNA PASIVA	139.367	143.302	138.052	154.209	1,03	0,97	1,13

Grafički prikaz numeričkih podataka iskazanih u prethodnoj tabeli po osnovnim elementima strukture dat je u grafikonu broj 4

Grafikon 4



U toku 2006. godine. izvršeno je utvrđivanje vrednosti kapitala i kapital je podeljen u 29.646 akcija nominalne vrednosti 1.000.00 dinara po akciji. Prodaja društvenog kapitala izvršena je 28.12.2006. godine a prva konstitutivna skupština održana u 2007. godini tako da je poslovnu 2006. godinu preduzeće završilo kao društveno preduzeće bez statusnih promena.

Smanjenje obima poslovnih aktivnosti imalo je za posledicu i promene u horizontalnoj i vertikalnoj strukturi imovine i kapitala.

U nastavku prikazaćemo dva osnovna finansijska pokazatelja bitna za sagledavanje položaja preduzeća a to su pokazatelji razvoja neto obrtnog fonda preduzeća kao garanta finasijske stabilnosti preduzeća i koeficijent (ratio) zaduženosti kao pokazatelja nivoa obaveza preduzeća koje dospevaju za naplatu u narednoj godini.

Razvoj neto obrtnog kapitala kao pokazatelja finansijskog položaja preduzeća

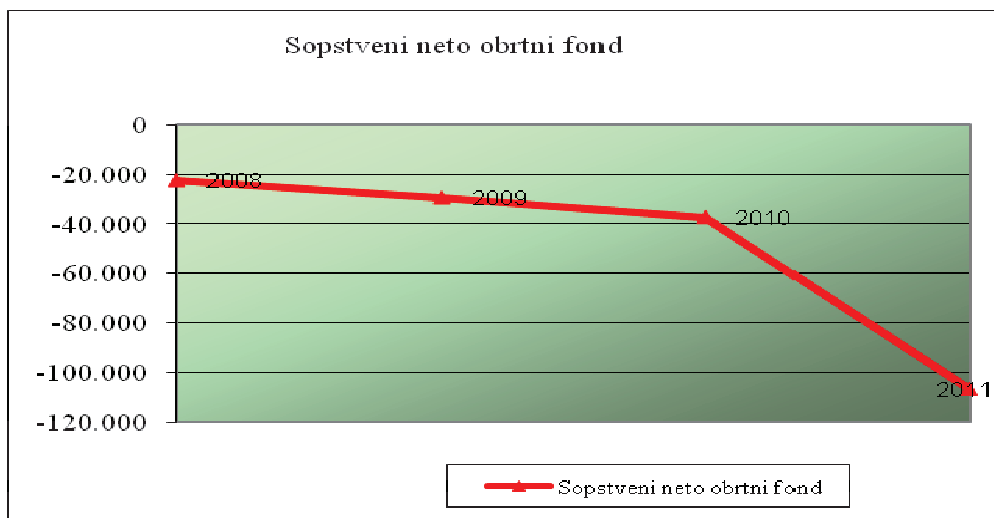
Tabela 5

R.br.		2008	2009	2010	2011
1	Kapital	128.999	128.999	128.559	98.599
2	Gubitak	29.873	38.799	47.303	76.558
3	Sopstveni izvori (1-2)	99.126	90.200	81.256	22.041
4	Dugoročna rezervisanja	1.154	573	637	749
5	Sopstveni i sa njima izjednačeni izvori (3+4)	100.280	90.773	81.893	22.790
6	Dugoročne obaveze	166	165	411	36.810
7	Ukupni dugoročni izvori (5+6)	100.446	90.938	82.304	59.600
8	Stalna imovina	122.828	120.267	119.293	129.449
9	Sopstveni neto obrtni fond	-22.548	-29.494	-37.400	-106.659
10	Neto obrtni kapital (7-8)	-22.382	-29.329	-36.989	-69.849
11	Kratkoročni zajmovi	38.734	49.692	50.211	89.219
12	Sopstveni NOK i pozajmljeni finansijski kapital (10+11)	16.352	20.363	13.222	19.370
13	Zalihe	8.449	10.295	3.848	14.941
	Pokriće zaliha sopstvenim neto obrtnim kapitalom	-3	-3	-10	-7
	Pokriće zaliha NOF	-3	-3	-10	-5
	Pokriće zaliha sopstvenim i pozajmljenim finansijskim kapitalom	2	2	3	1
14	Obrtna sredstva	14.624	21.610	17.593	24.743
	Pokriće obrtnih sredstava sopstvenim NOF	-2	-1	-2	-4
	Pokriće obrtnih sredstava sopstvenim neto obrtnim kapitalom	-2	-1	-2	-3
	Pokriće obrtnih sredstava sopstvenim i pozajmljenim finansijskim kapitalom	1	1	1	1

Analiza razvoja neto obrtnog fonda (tabela broj 4 pokazuje da vrednost neto obrtnog fonda u celokupnom periodu ima negativnu vrednost sa tendencijom daljeg opadanja, što samo potvrđuje opštu negativnu sliku koju smo stekli na osnovu prethodnih pokazatelja.

Pomenute disproporcije najbolje će ilustrovati grafički uporedni prikaz kretanja neto obrtnog fonda i racia zaduženosti..

grafikon broj 5



Obe ilustracije i tabela i grafikon pokazuju kretanje u negativnom smeru i to sa tendencijom drastičnog opadanja kod pokazatelja neto obrtnog fonda i drastičnog porasta kod koeficijenta zaduženosti.

U nastavku dajemo tabelu strukture kapitala radi ilustracije ukupne zaduženosti društva.

Tabela 5a

STRUKTURA KAPITALA					
1	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu (sopstveni kapital / ukupni kapital)	0,7113	0,6294	0,5886	0,1429
2	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu (pozajmljeni kapital / ukupni kapital)	0,2791	0,3479	0,3667	0,8173
3	RACIO ukupne zaduženosti (pozajmljeni kapital / sopstveni kapital)	0,3924	0,5527	0,6230	5,7179
4	Učešće kratkoročno pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu (kratkoročno pozajmljeni kapital / ukupni kapital)	0,2779	0,3468	0,3637	0,5786
5	Zavisnost od kreditora (dugoročne obaveze / ukupne obaveze)	0,0043	0,0033	0,0081	0,2921
6	Zavisnost od kratkoročnih poverilaca (kratkoročne obaveze / ukupne obaveze)	0,9957	0,9967	0,9919	0,7079

U strukturi obaveza značajne obaveze predstavljaju obaveze po osnovu kratkoročnih zajmova prema preduzeću MONA DOO iz Beograda. Iz tog zajma finansirano je poslovanje u ovoj godini i deo zaostalih obaveza iz ranijeg perioda, pre svega obaveza po osnovu neisplaćenih zarada i drugih javnih prihoda kao i kamate po tom osnovu i po osnovu sudskih sporova.

Pokazatelji likvidnosti

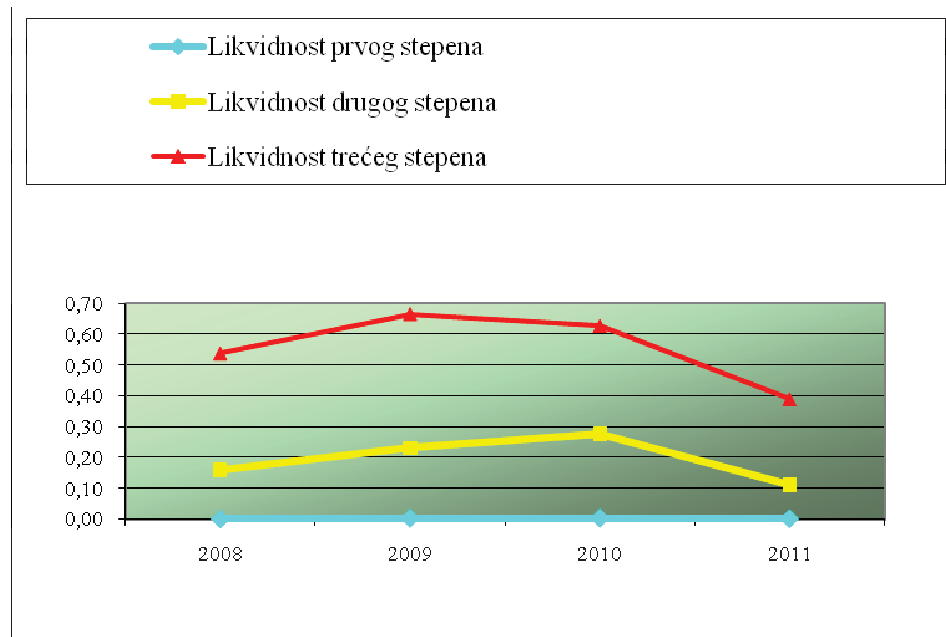
tabela 6

R.br	Pozicije	2008	2009	2010	2011
1	Likvidnost prvog stepena	0,000284	0,002837	0,002987	0,001222
2	Likvidnost drugog stepena	0,159421	0,227703	0,273745	0,109864
3	Likvidnost trećeg stepena	0,37754944	0,434878854	0,350381391	0,27732882

Zaključak koji je proistekao iz prethodnih pokazatelja da se radi o preduzeću sa ozbiljnim finansijskim teškoćama sa izuzetno smanjenim obimom poslovanja dodatno je potvrđen i pokazateljima likvidnosti.

U nastavku dajemo grafički prikaz kretanja svih nivoa likvidnosti grafikon 5

Grafikon broj 6



Analiza rentabilnosti, ekonomičnosti i obrta kapitala je bespredmetna pri ovom nivou aktivnosti jer su svi pokazatelji imaju zanemarivo male vrednosti.

Revizija finansijskih izveštaja

U skladu sa važećim propisima i odlukama nadležnog organa izvršena je revizija finansijskih izveštaja za 2011. Reviziju je izvršila revizorska kuća MDM REVIZIJA iz Beograda, ovlašćeni revizor Gordan Ekmečić. Sastavni deo ovog izveštaja čini mišljenje ovlašćenog revizora iskazano po završenoj reviziji.

Zaključak

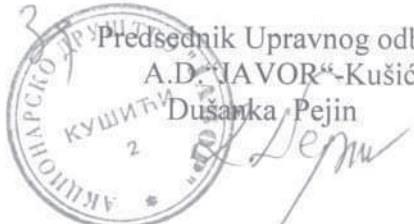
Svi finansijski pokazatelji izneti u ovom izveštaju ukazuju na krajnje nepovoljnu finansijsku poziciju AD“JAVOR” . Kumulirani efekti drastičnog opadanja prihoda u prethodnim godinama izražene su na svim nivoima analize i pokazuju debalanse u svim nivoima angažovanja sredstava što neminovno dovodi do obezvređena ukupno angažovanih sredstava.

Negativna vrednost neto obrtnog fonda i tendencija i daljeg opadanja ukazuje na probleme stabilnosti i finansijske sigurnosti plasmana a racio zaduženosti na visoki nivo neizmirenih obaveza.

Analiza likvidnosti upotpunila je zaključak vezan za problem izmirenja obaveza.

Upravni odbor A.D.“JAVOR“ razmatrao je rezultate poslovanja DP“JAVOR“ –Kušići u navedenom periodu i iste ocenio kako je već ranije navedeno i konstatuje da će u narednom periodu biti potrebno da se ulože ogromni naponi da bi se nastali gubitak pokrio i da bi rezultati poslovanja A.D.“JAVOR“ bili pozitivni. Svi zaposleni, pored uprave Društva, moraće da promene svoj odnos prema radu i da zarade isključivo vezuje za postignute rezultate poslovanja a ne samo za vreme provedeno na radu. Pored zahteva za promenu odnosa prema radu svi će morati da promenu odnos i prema poverenim sredstvima rada, jer je Društvo dovedeno u situaciju da u prethodnom periodu nije ispunjavalo najminimalnije obaveze prema državi, sredstva rada su uništena ili bila u stanju neupotrebljivosti , a određeni broj zaposlenih je samo interesovalo izvršenje obaveza Društva prema njima nezavisno od rezultata poslovanja Društva.

Da bi A.D.“JAVOR“ u narednom periodu ostvario postavljene zahteve uprava AD“JAVOR“ moraće zajedno sa svim zaposlenim da radi na promeni kulture poslovanja i osposobljavanja kadrova za primenu naučnih dostignuća iz oblasti poljoprivrede i savremenog ugostiteljskog poslovanja kao i da izvrši određene organizacione promene i prilagodjavanja.

2
Predsednik Upravnog odbora
A.D.“JAVOR“-Kušići
Dušanka Pejin
2


AKCIONARSKO DRUŠTVO
"JAVOR" - Kušići

Дел. бр. 418

Датум 13.8. 2012 ?

AKCIONARSKO DRUŠTVO "JAVOR"-KUŠIĆI

Agencija za privredne registre – BD – 3926/2007

Tekuci račun: 355-1000817-21

Mat. br. 07210043

PIB 101063855

Telefoni:

Direktor: 032-678-20

Hotel "Javor": 032-678-209

032-678-230

Fax: 032-678-211

KUŠIĆI, 13.08.2012.

IZJAVA

Pod moralnom i materijalnom odgovornošću izjavljujem da je finansijski izveštaj Akcionarskog društva "JAVOR" Kušići sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva za period 01.01. do 31.12.2011. godine.

Društvo, u svom sastavu nema zavisnih pravnih lica i po tom osnovu nema obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja .

IZJAVU DAO

Lice odgovorno za vodjenje poslovnih knjiga

dipl.ecc Sofija Anđelković
ovlašćeni računovođa
sa ovlašćenjem broj 3862
JMBG 1703957796413

s.r.



Na osnovu člana 329. stav 1. tačka 8 Zakona o privrednim društvima/"Sl. glasnik RS" br. 36/2011 i 99/2011/ i člana 50. stav 1 Ugovora o organizovanju akcionarskog društva «JAVOR»-Kušići, kao otvorenog akcionarskog društva, koji predstavlja osnivački akt Društva, skupština akcionara Akcionarskog društva «JAVOR»-Kušići, sa 27.483 glasova "ZA", sa _____ glasova „PROTIV“ i _____ glasova „UZDRŽANIH“, donela je dana 26.07.2012.. godine

ODLUKU

1. Usvajaju se finansijski izveštaji sa izveštajem revizora i izveštajem Nadzornog odbora u vezi sa finansijskim izveštajima Akcionarskog društva za poljoprivredno-prehrambenu-proizvodnju, unutrašnji i spoljnotrgovinski promet «JAVOR» – Kušići, ul. Kušići bb, kako sledi:

A	PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA	2011 /000 hiljadama din./
1	Poslovni prihodi	33.047
	1.1 Prihodi od prodaje	19.496
	1.2 Prihodi od proizvoda I usluga	1.577
	1.3. Promene zaliha učinaka	10.644
	1.4. Ostali poslovni prihodi	1.330
2	Poslovni rashodi	42.525
	2.1. Rashodi direktnog materijala	1.734
	2.2. Nabavna vrednost prodane robe	23.369
	2.3. Zarade	5.405
	2.4. Ostali poslovni rashodi /53+55/	4.823
	2.5. Amortizacija	7.194
3	Poslovni dobitak-gubitak /1-2/	-9.478
4	Finansijski prihodi	0
5	Finansijski rashodi	19.627
6	Finansijski dobitak-gubitak/4-5/	-19.627
7	Neposlovni i vanredni prihod	312
8	Neposlovni i vanredni rashodi	624
9.	Neposlovni dobitak-gubitak/7-8/	-312
10.	Bruto dobitak-GUBITAK/3+6+9/	-29.417
11.	POREZ NA DOBIT	-
12.	NETO DOBIT/GUBITAK/13-14/	-29.417

13.	Ukupan prihod	33.359
14.	Ukupan rashod	62.776

2. Zadužuju se generalni direktor da preko stručnih službi da ovu odluku i izveštaj nezavisne revizije dostavi nadležnim državnim organizacijama-organima kao i svom brokeru radi dostavi istih nadležnim institucijama.

Dostaviti:

- 1x Direktor Društva
- 1x Pravna služba
- 1x Finansijska služba
- 1x Arhiva



PREDSEDNIK SKUPŠTINE

Snezana Bogdanović