

Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
06933831 Maticni broj	Sifra delatnosti	101715033 PIB			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
750 1 2 3	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vrsta posla					

Naziv : **NACIONAL A.D.**

Sediste : **BEOGRAD, AUTO PUT 5**

BILANS STANJA



7005024084756

na dan **31.12.2013. godine**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		790261	806261
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		246	320
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		790015	805941
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		790015	805941
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009			
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		2747	2853
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		413	411
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		2334	2442
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		1272	1551
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		887	709

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		175	182
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		866	0
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		793874	809114
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		793874	809114
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		599377	629278
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		73553	73553
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1184	1184
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		675006	674924
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		21535	21535
35	VIII. GUBITAK	109		171901	141918
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		113598	95829
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		52268	52273
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		107	107
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		107	107
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		61223	43449
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		54032	30911
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		2130	8311
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		2159	2279
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		2902	1948
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		80899	84007
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		793874	809114
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U _____ dana 22.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
06933831 Maticni broj	 Sifra delatnosti	101715033 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	 19	 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : NACIONAL A.D.

Sediste : BEOGRAD, AUTO PUT 5

BILANS USPEHA



7005024084763

u period 01.01.2013 do 31.12.2013

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		29759	39056
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		29096	38681
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		663	375
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		63610	71807
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208			
51	2. Troškovi materijala	209		7203	9235
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		26652	28186
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		16000	16047
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		13755	18339
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		33851	32751
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		835	459
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		878	171
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		125	347
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		188	202
	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		33957	32318
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

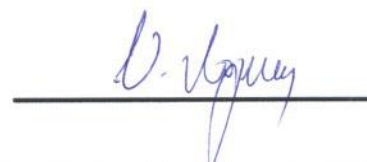
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		33957	32318
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	3719
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		3974	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		29983	36037
	Ä...Å". 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 22.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12, 118/12 i 3/2014)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
06933831 Maticni broj	Sifra delatnosti	101715033 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : NACIONAL A.D.

Sediste : BEOGRAD, AUTO PUT 5

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005024084770

u periodu od 01.01.2013. do 31.12.2013. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	36086	45815
1. Prodaja i primljeni avansi	302	35423	45454
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	663	8
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	0	353
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	58308	64257
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	24819	24834
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	24626	27948
3. Placene kamate	308	97	7
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	8766	11468
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	22222	18442
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	0	350
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	0	350
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	0	350

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	79650	46929
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	79650	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	0	46929
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	57261	28500
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	57261	28500
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	22389	18429
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	115736	92744
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	115569	93107
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	167	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	363
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	709	1045
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	83	178
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	72	151
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	887	709

U _____ dana 22.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
06933831 Maticni broj	Sifra delatnosti	101715033 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : **NACIONAL A.D.**

Sediste : **BEOGRAD, AUTO PUT 5**

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005024084794

u periodu od **01.01.2013. do 31.12.2013. godine**

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	73553	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	73553	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	73553	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	73553	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	73553	426		439		452	

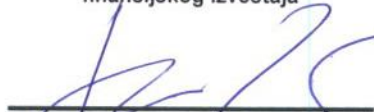
Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	1184	466	674924	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	1184	469	674924	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	1184	472	674924	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	1184	475	674924	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	82	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	1184	478	675006	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	21535	518	141918	531		544	629278
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	21535	521	141918	534		547	629278
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	21535	524	141918	537		550	629278
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	21535	527	141918	540		553	629278
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	29983	541		554	29901
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	21535	530	171901	543		556	599377

Red. br.	O P I S	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	

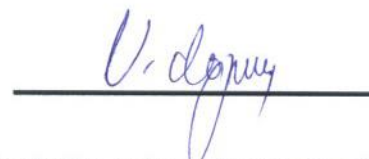
U _____ dana 22.2. 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 , 118/12 i 3/2014)

**NAPOMENE UZ
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2013. GODINU
Privredno društvo
„NACIONAL“ a.d.**

– BEOGRAD, 2014. GODINE –

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno društvo Nacional a.d.Beograd(u daljem tekstu Društvo) osnovano je 31.12.1996.god. Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre dana 01.07.2005.godine pod brojem BD 44931/2005.

Društvo je član Delta Holding Grupe,pod cijom se kontrolom nalazi i u cije finansijske izveštaje se konsoliduje.

Osnovna delatnost Društva je 5510-Hoteli i slican smestaj.

Sediste društva je u Beogradu,ulica Auto put broj 5,Novi Beograd.

Na dan 31.12.2013.godine Društvo je imalo 34 zaposlenih radnika(2012-38)

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o uskladenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmene ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008, 2/2010, 101/2012 i 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.8- Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

U toku 2013.Godine Društvo je izmenilo način izveštavanja o novčanim tokovima tako što je saglasno odredbama MRS 7 koji omogućava da se kamate po osnovu primljenih kredita i zajmova iskažu u okviru aktivnosti finansiranja, reklasifikovalo plaćene kamate po osnovu kredita i zajmova sa pozicije tokova gotovine iz poslovnih aktivnosti na tokove gotovine iz aktivnosti finansiranja.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

U skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji je objavljen u „Službenom glasniku RS“ br. 101/2012 godine Društvo je odlučilo da neto efekat nerealizovanih kursnih razlika nastalih po osnovu kursiranja dugoročnih dospeća dugoročnih obaveza i potraživanja iskaže na pozicijama aktivnih i pasivnih vremenskih razgraničenja.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2013.	2012.
CHF	93,5472	94,1922
USD	83,1282	86,1763
EUR	114,6421	113,7183

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva. Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja,

ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi rukovodstvo Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni rukovodstvo Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Pravo na korišćenje zemljišta, iako je ograničeno na 99 godina, zbog same suštine i očekivane konverzije u vlasništvo nad zemljištem smatra se da ima neograničen korisni vek.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjena vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Opis	2013. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,80	56	1,80	56
Kompjuterska oprema	10-20	5,5-10	10,0-20,0	5,5-10
Motorna vozila				
Nameštaj i ostala oprema				

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

3.6. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.7. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene .

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.8. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.9. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.10. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

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

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.12. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit. Oporeziva dobit se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

4. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od prodaje hrane i pica	11.003	16.873
Prihodi od prodaje usluga	18.093	21.808
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	29.096	38.681

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Prihodi od zakupnina	663	375
Ostali poslovni prihodi	375	375
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	663	375

6. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troskovi hrane i pica	3.614	5.422
Utrosen materijala za tekuće i investiciono održavanje	53	96
Utroseno gorivo i energija	3.536	3.640
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	7.203	9.158

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troškovi bruto zarada	20.789	22.543
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	3.735	4.026
zarada na teret poslodavca	2.128	1.617
Ostali lični rashodi	1.617	1.617
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	26.652	28.186

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
	<hr/>	<hr/>

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	15.927	16.007
- nematerijalna ulaganja	73	40
Ukupno	16.000	16.047
Troškovi rezervisanja za:		
- otpremnine	0	0
Ukupno	0	0
Ukupno	16.000	16.047

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Troskovi ptt,interneta i taksi usluge	612	737
Troskovi usluga odrzavanja osn.sredstava	184	1.968
Troskovi reklame i propagande	0	74
Troskovi analiza,komunalnih i ostalih usluga	3.244	4.957
Troskovi premija osiguranja	869	902
Troskovi reprezentacija	30	90
Troskovi ostalih nepriozvodnih usluga	1.361	1.202
Troskovi platnog prometa	233	243
Troskovi poreza	7.167	8.083
Ostali troskovi	57	85
Ukupno	13.755	18.341

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	43	8
Pozitivne kursne razlike	122	200
Ostali finansijski prihodi	669	256
Ukupno	835	464
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	13	7
Negativne kursne razlike	865	164
Ostali finansijski rashodi		
Ukupno	878	171
Neto finansijski prihodi/rashodi	(-43)	293

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
------------------------	--------------	--------------

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Ostali prihodi		
Prihodi od uskladjivanja vrednosti potrazivanja	53	28
Viskovi		2
Otpis obaveza		
Ostali nepomenuti prihodi	72	206
Ukupno	125	235
Ostali rashodi		
Obezvredjivanja potrazivanja	187	35
Obezvredjenje zaliha		
Manjkovi		
Ostali nepomenuti rashodi	1	50
Ukupno	188	85
Neto ostali prihodi/rashodi	(-63)	150

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekući poreski rashod		3.719
Odloženi poreski prihod/(rashod)	3.857	
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	3.857	3.719

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 38.224 hiljada, koji je nastao u sledećim obračunskim periodima:

<u>U hiljadama RSD</u>		<u>2013.</u>
Gubitak po poreskom bilansu za		
2009.godinu	22.372	
2010. godinu		48.918
2011. godinu		36.990
2012. godinu		41.802
		39.540
Ukupno	150.082	39.540

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Odložena poreska obaveze u iznosu od RSD 3.108 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.			2012.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	16.000			16.047		
Procena osnovnih sredstava / (AFS)						
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva						
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka						
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto		16.000		16.047		

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Pravo koriscenja GGZ	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost		287			287
Stanje na 1. januar 2013.		195			195
Povećanja					
Rashodovanje					
Prenos sa/na					
Ostalo					
Stanje na 31. decembar 2013.		482			482
Akumulirana ispravka vrednosti		162			162
Stanje 1. januar 2013.		162			162
Amortizacija za 2013. godinu		73			73
Prodaja/rashod					
Stanje na 31. decembar 2012.		235			235
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine		247			247
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine		320			320

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski	Oprema	Investicije	Ukupno
-----------------	-----------	-------------	--------	-------------	--------

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

		objekti		u toku i avansi	
Nabavna vrednost	685	848.083	10.414	224	859.441
Stanje na 1. januar 2013.					
Povećanja					
Rashodovanje					
Prenos sa/na					
Ostalo					
Stanje na 31. decembar 2013.	685	848.083	10.414	224	859.441
Akumulirana ispravka vrednosti		45.796	7.669		53.465
Stanje 1. januar 2013.					
Amortizacija za 2013. godinu		15.266	661		15.927
Prodaja/rashod					
Stanje na 31. decembar 2013.		61.062	8.330		69.392
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2013. godine	685	787.021	2.085	224	790.015
Sadašnja vrednost na dan					
31. decembar 2012. godine	685	802.287	2.746	224	805.942

15. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Materijal	251	251
Rezervni delovi		
Alat i inventar		
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Nedovršena proizvodnja		
Gotovi proizvodi		
Dati avansi za zalihe	162	160
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Stalna sredstva namenjena prodaji		
Stanje na dan 31. decembra	413	411

16. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>		<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje			
Kupci u zemlji-povezana pravna lica	128		
Kupci u zemlji		830	1.242
Kupci u inostranstvu		99	139
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		(124)	(169)

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

	<u>932</u>	<u>1.212</u>
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih		
Ostala tekuća potraživanja	22.187	22.183
Minus: Ispravka vrednosti	-22.000	-22.000
	<u>187</u>	<u>183</u>
Saldo na dan 31. decembra	<u>1.119</u>	<u>1.395</u>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	<u>152</u>	<u>152</u>
Saldo na dan 31. decembra	<u>1.271</u>	<u>1.547</u>
18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA		
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekući račun	862	486
Izdvojena novčana sredstva	1	1
Devizni račun	18	71
Kreditne kartice	6	119
Deponovana ostala novčana sredstva		32
Stanje na dan 31. decembra	<u>887</u>	<u>709</u>

19. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Porez na dodatu vrednost		
Unapred plaćeni troškovi	128	182
Ostalo		
Stanje na dan 31. decembra	<u>128</u>	<u>182</u>

20. OSNOVNI KAPITAL

Većinski vlasnik Društva je Delta Real Estate d.o.o.Beograd sa 71,804% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2013. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Delta Real Estate d.o.o.	52.814		71,804%
Nacional a.d. cl.41 Zakona o privatizaciji	4.893		6,652%
Ostali	15.846		<u>21,544%</u>

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Ukupno	73.553	73.553	100.0%
---------------	---------------	---------------	---------------

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Rezervisanja za zadržane depozite		4
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	1.639	1.639
Ostala rezervisanja	50.629	50.629
Stanje dan 31. Decembra	52.629	52.272

Ostala dugorocna rezervisanja u iznosu od Rsd 50.629 hiljada dinara se odnose na rezervisanja po osovu „Protokola“ potpisanog 22.01.2010.godine kojim se regulise obaveza Društva po osnovu transfera zemljista društvu „Intercar Company“.

23. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Kratkoročni krediti od povezanih lica	54.032	30.911
Ostale tekuće obaveze		
Stanje na dan 31. decembra	54.032	30.911

Uslovi datih pozajmica su definisani ugovorima potpisanim za svaku pojedinačnu pozajmicu.

24. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	1.083	4.132
Dobavljači u zemlji	403	3.539
Dobavljači u inostranstvu	1	
Primljeni avansi za proizvode i usluge	413	408
Obaveze iz specifičnih poslova	228	233
Stanje na dan 31. decembra	2.129	8.311

25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	1.176	1.289
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	131	184
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	337	325
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	301	325
Obaveze prema zaposlenima	214	156

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Stanje na dan 31. decembra

2.159

2.279

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

U hiljadama RSD

2013.

2012.

Obaveze za porez na dodatu vrednost

709

181

Obaveze za poreze, carine i druge dažbine

626

200

Unapred obračunati troškovi

844

844

Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

723

723

Stanje na dan 31. decembra

2.902

1.948

29. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

U hiljadama RSD

2013.

2012.

Potraživanja

- "Hopar" Beograd

127

0

Svega potraživanja

127

0

Obaveze prema dobavljačima

- "Prudence capital" doo, Beograd

186

245

- "Jedinstvo" Beograd

118

118

- "Delta real estate" doo, Beograd

0

0

- "Hopar" doo, Beograd

0

134

- "Delta dmd" doo, Beograd

1

4

- „Delta M“ Beograd

750

109

- "NBGP Properities" doo, Beograd

28

3.763

1.083

4.373

Svega obaveze

1.083

4.373

b) Pregled prihoda i rashoda u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD

2013.

2012.

Prihodi od pružanja usluga osnovne delatnosti

- "Hopar" Beograd

106

0

<i>Svega prihodi</i>	<i>106</i>	<i>0</i>
<hr/>		
<u>Rashodi za ostale usluge</u>		
- "Prudence capital" doo, Beograd	486	499
-Delta real estate doo Beograd	0	558
-NBPG properties doo Beograd	2.381	943
	<hr/>	<hr/>
	<i>2.867</i>	<i>2.000</i>
<u>Svega rashodi</u>	<i>2.867</i>	<i>2.000</i>
<hr/>		

30. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

32.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo nije izloženo riziku od promene kursa stranih valuta jer nema obaveza ni po kom osnovu u stranoj valuti.

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo nije izloženo raznim rizicima od promene kamatne stope iz razloga što su pozajmice od povezanih lica sa fiksnom kamatnom stopom.

32.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita,*
- *Depozita i*
- *Akcijskog kapitala.*

Dati dodatna obelodanjivanja ukoliko Društvo ima nepovučene iznose okvirnih kredita (iznos, uslovi za povlačenje, ročnost, visina kamatne stope).

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

U hiljadama RSD	Od 6			Preko 5 godina	Ukupno
	Do 6 mes	meseca do 1 godine	1 do 5 godina		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	887				887
Potraživanja	932				932
Kratkoročni finansijski plasmani	0				0
Ostala potraživanja	152				152
Ukupno	1.971				1.971
Kratkoročne finansijske obaveze	54.032				54.032
Obaveze iz poslovanja	2.129				2.129
Dugoročne obaveze	107				107
Ostale obaveze	5.061				5.061
Ukupno	61.329				61.329
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	59.358				59.358

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine

U hiljadama RSD	Od 6 meseci			Preko 5 godina	Ukupno
	Do 6 meseci	do 1 godine	1 do 5 godina		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	709				709
Potraživanja	1.212				1.212
Kratkoročni finansijski plasmani	0				0
Ostala potraživanja	181				181
Ukupno	2.102				2.102

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

Kratkoročne finansijske obaveze	30.911	30.911
Obaveze iz poslovanja	8.311	8.311
Dugoročne obaveze	107	107
Ostale obaveze	4.227	4.227
Ukupno	43.556	43.556
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	(41.454)	(41.454)

32.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 709 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 709 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo limitira izloženost prema kreditnom riziku time što vrši ulaganje svojih sredstava samo u visoko likvidne hartije od vrednosti onih pravnih lica koja imaju zadovoljavajući kreditni rejting. Rukovodstvo Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po ovom osnovu.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Kupci u zemlji	833	1.073
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona	99	139
- Ostali		
Ukupno	932	1.212

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2013.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2013.</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>
Nedospela potraživanja				
Docnja od 0 do 30 dana	574		417	
Docnja od 31 do 60 dana			486	
Docnja od 61 do 90 dana	234			
Docnja od 91 do 120 dana			140	
Docnja od 121 do 360 dana			169	169
Docnja preko 360 dana	124	124		
Ukupno grupa konta 20	932	124	1.212	169

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Stanje 1. Januara	169	261
Povećanja		112
Smanjenja		92
Otpisi	45	112
Stanje 31. decembar	124	169

32.4 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

Naziv privrednog društva
Napomene uz finansijske izveštaje

U Beogradu, _____ . februar 2014. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izvestaja

Darko Gakovic za
„Gakovic“ d.o.o.



Zakonski zastupnik

Ivanka Marin
Ivanka Marin, direktor



GAKOVIC

Finansijski konsalting, računovodstvo, poreski i pravni saveti
Financial consultancy, Accounting services, Tax and legal advice

PREDMET: IZJAVA ODGOVORNIH LICA ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izveštaja društva Nacional a.d. Beograd, povereno je društvu »Gaković« d.o.o. iz Beograda. Odgovorno lice za sastavljanje računovodstvenog izveštaja je Darko Gaković, direktor društva.

Ovim putem izjavljujem da je, prema mom najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj društva Nacional a.d. Beograd, sastavljen uz primenu međunarodnih finansijskih izveštavanja, a u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, te da sadrži istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva Nacional a.d.

U Beogradu, 26.04.2014 godine

direktor

Darko Gaković



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

SADRŽAJ

1. Opšti podaci	2
2. Prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podatke važne za procenu stanja imovine društva.....	4
3. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje društva izloženo	9
4. Važni poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema.....	9
5. Poslovi sa povezanim licima.....	10
6. Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja.....	10



1. OPŠTI PODACI

Poslovno ime :	Akcionarsko Društvo NACIONAL za hotelsko, ugostiteljsko i turističke usluge
Sedište:	Beograd-Novi Beograd
Adresa:	Autoput br. 5
Matični broj:	06933831
PIB-poreski identifikacioni broj :	101715033
Web site :	www.nacional-bgd.com
e-mail:	office@nacional-bgd.com
Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata:	BD 44931/2005 od 01.07.2005.god
Delatnost (šifra i opis)	5510-Hoteli i sličan smeštaj
Broj zaposlenih na dan 31.12.2013.	34
Broj akcionara na dan 31.12.2012.	83
Vrednost osnovnog kapitala	73.553.000 dinara
Broj izdatih akcija	73.553
Poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj.	KPMG d.o.o.Beograd, Kraljice Natalije br. 11

2. Prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, a naročito finansijsko stanje u kome se ono nalazi, kao i podatke važne za procenu stanja imovine društva

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI „DRUŠTVA NACIONAL“ AD ZA 2013. GODINU

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike, Pravilnikom o obrascima finansijskih izveštaja i internim Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva.

SKRAĆENI PRIKAZ BILANSA STANJA NA DAN 31.12.2013. i 31.12.2012. GODINE

Skraćeni prikaz Bilans stanja „DRUŠTVA NACIONAL“ AD u 000 dinara

Rb.	Pozicija	31.12.2013.	31.12.2012
1.	Aktiva		
2.	Stalna imovina	790.261	806.261
3.	Obrtna imovina	2.747	2.853
4.	Odložena poreska sredstva	866	
5.	Ukupna aktiva	793.874	809.114
6.	Vanbilansna aktiva		
7.	Pasiva		
8.	Kapital	599.377	629.278
9.	Dugoročna rezervisanja i obaveze	113.598	95.829
10.	Odložene poreske obaveze	80.899	84.007
11.	Ukupna pasiva	793.874	809.114
12.	Vanbilansna pasiva		

Komentar najznačajnijih promena u pozicijama koje određuju imovinski i finansijski položaj Društva

Najznačajnije promene na pozicijama koje opredeljuju imovinski i finansijski položaj Društva su u strukturi pozicija stalne imovine i obrtne imovine i obaveza.

Promene u **stalnoj imovini** su posledica: rashodovanja, obračuna amortizacije i evidencije usvojenih manjkova i viškova.

U krajnjem ishodu, uzimajući u obzir vrednost i učešće ove pozicije u imovini društva (organsku strukturu sredstava), najznačajniji finansijski efekat na apsolutno i relativno smanjenje stalne imovine društva ima obračun amortizacije u skladu sa zakonskim i internim računovodstvenim propisima na svim pozicijama nekretnina, postojenja i opreme.

U strukturi **obrtne imovine** najveće smanjenje u odnosu na prethodnu godinu se uočava u poziciji *Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina*, smanjenje pozicije je rezultat smanjenja ostalih potraživanja, dok se stanje gotovinskih ekvivalenata i gotovine povećao u odnosu na prethodnu godinu. Bilansna pozicija Zaliha je povećana u odnosu na prošlu godinu. Ovo je rezultat povećanja zaliha materijala i datih avansa za zalihe

Finansijski položaja Društva, nije poboljšana. Struktura pozicija imovine nije bitno promenjena u odnosu na prethodnu godinu i zapravo sve pozicije su uglavnom na nivou kao i prethodne godine bez velikih oscilacija ni u pozitivnom ni u negativnom smeru.

U strukturi **obaveza** došlo je do promena u pozicijama Kratkoročne finansijske obaveze i Obaveze iz poslovanja koje ujedno beleže najznačajnije učešće u pozicijama Obaveza bez rezervisanja. Pozicija kratkoročnih finansijskih obaveza odnosi se na Kratkoročne kredite od povezanih lica, a Obaveze iz poslovanja Dobavljače u zemlji. Preduzeće nema dugoročnih kredita. Neto dugovanje preduzeća (Obaveze po osnovu kredita (pozajmica) minus Gotovina i gotovinski ekvivalenti) je $54032-887=53145$, povećano je u odnosu na prethodnu godinu pa se koeficijent zaduženosti povećao. Pozicija „Kapital“ je pretrpela promene po osnovu povećanja akumuliranog gubitka.

SKRAĆENI PRIKAZ BILANSA USPEHA DRUŠTVA ZA 2013. GODINU

Skraćeni Bilans uspeha „Društva Nacional“ AD u 000 dinara

Rb.	Pozicija	31.12.2013.	31.12.2012
1.	Poslovni prihodi	29.759	39.056
2.	Poslovni rashodi	63.610	71.807
3.	Poslovni dobitak/gubitak	(33.851)	(32.751)
4.	Finansijski rezultat	(43)	288
5.	Rezultat po osnovu ostalih prihoda i rashoda	(63)	145
6.	Dobit (gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	(33.957)	(32.318)
7.	Neto dobit (gubitak)	(29.983)	(36.037)

Iz skraćenog pregleda bilansa uspeha Društva uočavaju se tri segmenta finansijskog rezultata društva: poslovna dobit, finansijski rezultat i rezultat po osnovu ostalih prihoda i rashoda.

Društvo je poslovalo sa poslovnim gubitkom pre oporezivanja i posmatrano u odnosu na prošlu godinu, gubitak je povećan za 4,83% u odnosu na 2012.godinu. sto se moze tumaciti kao posledica smanjenja poslovnih prihoda u odnosu na 2012. kada je značajan deo činio Obevređenje potraživanja –rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja

Najveći deo **poslovnih prihoda** ostvaren je realizacijom usluga osnovne delatnosti (97,77%) u kojoj prihodi od prodaje hrane i pića čine 25,38% a ostalo su prihodi od iznajmljivanja smeštajnih kapaciteta.

U strukturi **poslovnih rashoda**, najznačajnije učešće ima grupa tzv. „Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashodi“. Ova grupa rashoda obuhvata troškovi zarada i naknada zarada zaposlenih u Društvu.

Sledeća pozicija po visini je amortizacijai rezervisanja što predstavlja iznos godišnje amortizacije stalne imovine.

Smanjenje troškova je ostvareno u kategoriji Troškova materijala i to smanjenje beleži pozija Utrošeni material za tekuće investiciono održavanje .U ostalim kategorijama poslovnih rashoda smanjenje troškova je zabeleženo kod rezervisanja za otpremnine, troškova reklame i propaganda i ostalim neproizvodnim troškovima.

Struktura troškova pokazuje da preduzeće nema mogućnost niti ostvaruje uštede u kategorijama troškova kao rezultat racionalnije poslovne politike već su smanjenja vezana za opadanje poslovne aktivnosti a i prisutna je rezistentnost kategorija troškova koje ne zavise od ostvarenih usteda ili povećanja efikasnosti poslovanja.

Na rezultat **finansijskog podbilansa**, pored odnosa pozicija imovine i obaveza Društva nastalih realizacijom tekućih poslova u stranoj valuti, uticaj ima i pozicija ostali finansijski prihodi iz odnosa sa povezanim licima . Viši zaključni, devizni kursevi, u 2013. u odnosu na 2012. godinu, su rezultirali negativan neto rezultat ovog podbilansa od 43.000 din

Podbilans ostalih prihoda i rashoda pokazuje gubitak od 63.000 dinara i sa finansijskim podbilansom Povećava negativan efekat na ukupan finansijski rezultat društva.

U strukturi ovog podbilansa, prema nivou uticaja, se izdvajaju: rashodi po osnovu obevređivanja zaliha zatim rashodi po osnovu trajnog i privremenog otpisa potraživanja od kupaca Obe stavke rashoda su rezultat realnog procenjivanja određenih pozicija imovine.

Primenom računovodstvenih i fiskalnih propisa izvršen je obračun odloženih poreskih rashoda perioda, tako da krajnji neto gubitak Društva, po bilansu uspeha za 2013. godinu, iznosi 29.983 hiljada dinara.

Finansijski izraz promena na ukupnom kapitalu društva u 2013.godini je rezultat promena na poziciji kumuliranog gubitka za iznos tekućeg neto gubitka u iznosu od 29.983 hiljade dinara.

Značajni pokazatelji poslovanja Društva

I POKAZATELJI LIKVIDNOSTI	2013	2012
Racio tekuće likvidnosti(Obrtna imovina +AVR/Kratkoročne obaveze)	2747/61223=0,04	2853/43449=0,06
*Racio redukovane likvidnosti (Kratkoročna potraživanja I plasmani +Gotovina I got.ekvivalenti/Kratkoročne obaveze)	2159/61223=0,03	2260/43449=0,05
**Racio likvidnosti na bazi novčanog toka iz poslovanja (Novčani tok iz poslovanja /Prosečne kratkoročne obaveze)	-22222/52336=-0,42	-18442/36383=-0,51
II NETO OBRJNI FOND		
Racio neto obrtnog fonda (prema obrtnim sredstvima) ((Obrtna sredstva - kratkoročne obaveze)/Obrtna sredstva)	(2.747-54.032)/2.747=-18,67	(2.853-30.911)/2.853=-9,83
Racio neto obrtnog fonda (prema poslovnoj imovini) ((Obrtna sredstva - kratkoročne obaveze)/Poslovna imovina)	-0,05	-0,07
III POKAZATELJI FINANSIJSKE STRUKTURE		
Finansijska stabilnost (Sopstveni kapital/Poslovna pasiva)	73.553/793.874=0,093	73.553/809.114=0,091
Stepen zaduženosti preduzeća (obaveze+odložene poreske obaveze/poslovna pasiva)	0,246	0,223
Racio dugoročne zaduženosti (Dug.rezervisanja +Dug.Obaveze+Odložene poreske obaveze/Stalna Imovina)	0,169	0,169
Racio sigurnosti dugoročnih poverilaca (Stalna imovina/ Kapital)	790.261/599.377=1,32	806.261/629.278=1,28
Racio sigurnosti svih poverilaca (Dug.Rez.+Dug.Obav.+Krat.Obav./Stalna imovina)	0.144	0.119
Racio pokrića stalne imovine Kapitalom(Kapital - neuplaćeni upisani K-Gubitak/Stalna imovina)	(599.377-29.983)/790261=0,721	(629.278-36.037)/806.261=0,736
Racio pokrića stalne imovine i zaliha kapitalom i dugoročnim obavezama (Kapital+Dug.rezerv.+Dug.obav)/Stalna imov.+Zalihe+AVR)	651.752/790.849=0,824	681.658/806.854=0,845
Racio pokrića zaliha neto obrtnim kapitalom(Kapital+Dug.rezervisanja+Dug.Ob.-Stalna imovina /Zalihe +AVR)	-138.509/588=-235,55	-124.603/593=-210,12
Racio pokrića obrtnih sredstava neto obrtnim kapitalom(Kapital+Dug.rezervisanja +Dug.Ob.-Stalna imovina /Obrtna imovina +AVR)	-50,42	-43,67
Racio obrta ukupne poslovne imovine (Prihodi od prodaje /Prosečna poslovna imovina)	-137,00	
Racio obrta kapitala (Prihodi od prodaje /Prosečan iznos ukupnog Kapitala)	-0.49	
IV POKAZATELJI USPEŠNOSTI		
Stopa neto dobiti = Neto Dobit / Ukupan prihod		
ROA - Rentabilitet ukupnog kapitala nakon oporezivanja (neto dobit/prosečna poslovna aktiva)		
ROE - Rentabilitet ukupnog kapitala nakon oporezivanja (neto dobit/prosečni sopstveni kapital)		
***EBITDA (u 000 dinara)	-17,851	-16,704
EBITDA marža	-0,614	-0,432

Godišnji izveštaj o poslovanju „DRUŠTVA NACIONAL“ AD ,Beograd za 2013.godinu

ODNOS STALNE IMOVINE I SOPSTVENIH IZVORA	21,90	17,60
ODNOS OBRTNE IMOVINE I TUĐIH IZVORA	0,034	0,061
POSLOVNA DOBIT / GUBITAK(U 000 dinara)	(33,957)	(32,318)
NETO DOBIT ak/GUBITAK(U 000 dinara)	(29,983)	(36,037)

*Obrtna imovina se umanjuje za iznos zaliha I AVR

**Uvodi se zbog izrazite statičnosti prethodna dva racia likvidnosti

*** Prihodi od prodaje -Nabavna vrednost prodate robe=Bruto marža -Operativni troškovi (OPEX)

Komentar najznačajnijih pokazatelja finansijskog položaja i uspešnosti poslovanja Društva u 2013. godini

Izveštaj o tokovima gotovine kao pokazatelj likvidnosti, ukazuje da početno raspoloživa gotovina, uz naplatu tekućih potraživanja i potraživanja iz ranijih godina (prilivi iz poslovnih aktivnosti), nije dovoljna da obezbedi isplatu svih dospelih poslovnih i finansijskih obaveza (odliv iz poslovnih i aktivnosti finansiranja), kao i finansiranje investicionih aktivnosti i (odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja) u toku 2013. godine,ovu tvrdnju potkrepljuje činjenica da su se povećao iznos kratkoročnih finansijskih obaveza u odnosu na 2012 godinu u iznosu od 23.121 hiljadu dinara. Apsolutne i relativne promene pojedinih pozicija imovine (stalne i obrtne imovine) i njihov odnos sa pozicijama koje determinišu finansijsku strukturu izvora finansiranja (kapital društva i obaveze), su usloville pogoršanje finansijskog položaja što se uočava kroz sve pokazatelje bilansne moći, likvidnosti i solventnosti.

Racio analiza likvidnosti

Racio tekuće likvidnosti pokazuje sa koliko je svaki dinar kratkoročnih obaveza pokriven dinara obrtne imovine.U 2013.god 0,04 din u odnosu na 0,06 u 2012.

U odnosu na ovaj racio u grupaciji preduzeća iste delatnosti(hoteli) on je na nekom srednjem nivou ,a u odnosu na generalno pravilo tekuće likvidnosti 2:1 koje su često isticale banke ovakav racio ukazuje na loše stanje likvidnosti.Na pogoršanje ovog racia može uticati i smanjenje zaliha 2012/2011,ali konačan uticaj će zavistiti i od dinamike obrtne imovine tj.brzini obrta njenih pozicija.

Racio redukovane(rigorozne) likvidnosti isključuje zalihe iz osnove za utvrđivanje racia zbog stava da zalihe uprkos relativno brzog obrta predstavljaju dobrim delom trajno vezano ulaganje (gvozdene zalihe kao nivo ispod kog zalihe ne smeju da padnu zbog kontinuiteta poslovanja).Naziva se i berzanskim raciom ili ljutim testom likvidnosti i pokazuje sa koliko dinara mionetarnih sredstava pokriven je svaki dinar krakoročnih obaveza .Generalno pravilo za ovaj odnos je 1:1 i bankari ga rado koriste u odlučivanju o kratkoročnom kreditiranju .Ovaj racio se smanjuje u 2013 u odnosu na 2012.god i daleko je ispod generalnog pravila,što ukazuje na riziki ulazak u zonu u kojoj počinje da raste opreznost poverilaca .

Kada se pogleda struktura monetarne imovine(bezAVR i PVR i Obaveza za PDV i ostale javne prihode) i njene promene u 2013/2012

	2013	%	2012	%
1.Potraživanja	1.272	59,92	1.551	68,63
2.Ostala potraživanja				
3.Kratkoročni fin.plasmani				
4.Gotovina i gotovinski elementi	887	41,08	709	31,37
Svega monetarna imovina	2.150	100	2.260	100
	2013	%	2012	%
1.Kratkoročne fin.obaveze	54.032	92,64	30.911	74,48
2.Obaveze iz poslovanja	2.130	3,65	8.311	20,02
3.Ostale kratkoročne obaveze	2.159	3,71	2.279	5,5
Svega monetarna imovina	58.321	100	41.501	100

Učešće gotovine i got.ekvivalenata opada a učešće Potraživanja se povećava što umanjuje stepen likvidnosti grupe pozicija koje čine monetarnu obrtnu imovinu i tako doprinosi nepovoljnijem stepenu likvidnosti.

Najveći deo monetarne imovine čine Potraživanja od kupaca ,a na strani kratkoročnih obaveza su obaveze prema dobavljačima i to oko 40% su obaveze iz transakcija sa povezanim licima .

Racio likvidnosti na bazi novčanog toka iz poslovanja

Ideja ovog racia je da se utvrdi likvidnost na osnovu novčanog toka iz poslovanja koji predstavlja priliv gotovine iz poslovnih operacija preduzeća nakon zadovoljenja potreba finansiranja tekuće (obrtne imovine) i podmirenja poslovnih obaveza .Kako je novčani tok iz poslovanja negativan, računanje ovog racija daje negativnu vrednost i govori o tome koliko dinara novčanog toka iz poslovanja nedostaje za pokriće 1 dinara prosečnih obaveza u toku godine.

Analiza solventnosti

Solventnost preduzeća se odnosi na dugoročnu finansijsku sigurnost preduzeća ,zapravo govori o stanju dugoročnih rizika ulaganja u preduzeće.

Činioci solventnosti preduzeća su :

- **Vrednost i struktura imovine**

kojom preduzeće raspolaže su od interesa za investitore a pre svega dugoročne poverioce(banke) jer je ona generator dobitka i novčanog toka i z kog se podmiruju kamate i otplata dugova pa i dividende vlasnicima.Stalna imovina ima spor obrt i dugoročno su vezani ulozi u njoj zato i jeste najrizičniji deo imovine i očekuje se da bude pokrivena dugoročnim izvorima (najvećim delom pokrivena vlasničkim udelima –akcionarski kapital)što je dobar predznak za solventnost.

Racia pokrića imovine

Racio pokrića stalne imovine je <1 što nije povoljno jer dugoročna vezanost ulaganja u ovom obliku i time povećani rizici su razlog zašto je neophodno da stalna imovina bude finansirana prevashodno iz sopstvenog kapitala .Međutim moguće je i prihvatljivo da deo stalne imovine bude finansiran izkvalitetnih dugoročnih izvora finansiranja i tada je racio <1 ali samo ako je ta razlika pokrivena obvezničkim ili kreditnim kapitalom na dovoljno dug period ali kod « Nacionala » to nije slučaj.

Racio pokrića stalne imovine i zaliha kapitalom i dugoročnim obavezama i ako je <1 vrednost od 89% odnosno 87% nisu male vrednosti pogotovo što značajno pokrće dolazi od sopstvenog kapitala

Racio pokrića zaliha neto obrtnim kapitalom

pokazuje da dugoročni izvori nisu dovoljni za pokriće stalne imovine već se ona finansira i iz kratkoročnih izvora što je siguran znak niske solventnosti.

Racio pokrića obrtnih sredstava neto obrtnim kapitalom

Iznos racia je negativan jer ni stalna sredstva nisu finansirana u potpunosti iz dugoročnih izvora tako da nema mogućnosti ni da obrtna sredstva budu finansirana iz dug.izvora.

- **Struktura izvora finansiranja tj.ukupnog kapitala.**

Zapravo solventnost zavisi i od snadbevenosti preduzeća sopstvenim kapitalom .Vlasnički kapital ima svojstvo stalne vezanosti za preduzeće p a ga poverioci vide kao garanciju za svoja potraživanja.

Racia izvora finansiranja

Racio sigurnosti dugoročnih poverilaca

Proističe iz potrebe poverilaca da imaju sigurnu zaštitu u vidu rizika kapitala odnosno da umanje svoje rizike značajnijim prisustvom vlasničkog kapitala .Racia pokazuju da dug.rezervisanja i obaveze opterećuju svaki dinar kapitala preduzeća sa 1,32 ,odnosno 0,082 dinara svaki dinar kapitala preduzeća.Što manji ovaj racio trebalo bi da znači veću sigurnost dugoročnih poverilaca i solventnost preduzeća .Međutim pošto su racia pokrića imovine negativna što ukazuje na značajnu finansijsku neravnotežu, ova niska vrednost racia je izraz pre svega nepoverenja dugoročnih poverilaca koji zbog lošeg finansijskog položaja i visokih gubitaka nisu spremni da odobre dugoročne kredite uprkos značajnoj stalnoj imovini.

Racio sigurnosti dugoročnih poverilaca

je recipročna vrednost racia dugoročne zaduženosti.Pokazuje da je svaki dinar dugoročnih obaveza (Dug.Obaveze +Dug.rezervisanja)pokriven sa 1,32 u 2013 godini i 1,28 dinara u 2012 godini.

Racio sigurnosti svih poverilaca (Racio ukupne zaduženosti)

Pokazuje stepen ukupne zaduženosti vlasničkog kapitala tj sa koliko je dinara Trajnog kapitala pokriven svaki dinar obaveza preduzeća(dugoročnih i kratkoročnih)

Racia obrta

Racio obrta ukupne poslovne imovine

Pokazuje da svaki dinar prosečno angažovane imovine produkuje 0,036 odnosno 0,047 dinara prihoda ili prosečna imovina se obrnula (prometnula) 0,036 odnosno 0,047 puta kroz prihod od prodaje ,što se može oceniti kao vrlo loša efikasnost upravljanja imovinom.

Racio obrta kapitala

Pokazuje efikasnost korišćenja trajnog kapitala u ostvarivanju prihoda. Ovaj racio pokazuje da je svaki dinar prosečno angažovanog kapitala produkovao -0,49 dinara prihoda od prodaje u obe godine (nije bilo promena).

Ovi pokazatelji su bitni faktori rentabiliteta jer bez obzira da li stopa dobitka raste oni su multiplikatori u računanju stope rentabiliteta .

Racio obrta kapitala je znatno manji od racia obrta ukupne poslovne imovine -0,49/-137. On mora biti veći zbog finansijskog leveridža ali je ta razlika neznatna jer preduzeće zapravo ne koristi finansijski leveridž jer je nerentabilno.

- **Rentabilnost preduzeća** odnosno njegova zarađivačka moć

To je najsigurniji znak dugoročne sigurnosti (solventnosti). Ima funkciju kriterijuma primarne sigurnosti dok je ocena imovinskih prilika uzimanje u obzir visine garantne supstance zadržala poziciju sekundarne sigurnosti koja je ipak od naročitog interesa ako pada obezbeđenje primarne sigurnosti.

Preduzeće posluje sa gubitkom . Obračunski rezultat EBITDA koji ukazuje na to koliko je preduzeće sposobno da generiše operativnog keša je takođe negativan i u 2013. pokazuje još lošiji rezultat.

Iz prethodne analize može se zaključiti da preduzeće ne koristi efikasno svoja sredstva pa samim tim nema sposobnost da generiše i koristi finansijski leveridž, jer nema poverenja kreditora niti mogućnosti da pozajmljenim sredstvima utiče na svoje poslovanje (poboljšanjem smeštajnih kapaciteta i pre svega celokupne ponude).

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

Pri postojećem stanju, bez sveobuhvatne rekonstrukcije i modernizacije objekta u kojem se obavlja osnovna delatnost nije moguće postaviti realan plan očekivanog razvoja Društva

Glavni ograničavajući faktor i rizik kojem je poslovanje Društva izloženo jeste prevashodno starost i loše stanje objekta kao i zastarelost celokupne opreme za obavljanje delatnosti. Takođe činjenica da je u području u kom posluje hotel Nacional, otvoreno više novih i modernih ugostiteljskih objekata, evidentno utiče na neprestano opadanje broja gostiju u hotelu, te sve manji priliv sredstava za pokrivanje osnovnih troškova poslovanja društva. Hotel je otvoren 1967. godine i od otvaranja nije renoviran ni modernizovan. Kako se pokazalo da parcijalna ulaganja u objekat, izvršena u prethodnom periodu, nisu dovoljna da privuku nove i zadrže postojeće goste, odnosno da generišu dovoljan prihod za odvijanje poslovnih aktivnosti i unapređenje poslovanja, većinski vlasnik razmatra različite koncepte poslovanja i otpočinjanja sveobuhvatne i temeljne rekonstrukcije i modernizacije objekta, kako bi se stvorili realni uslovi za privređivanje i poslovanje.

5. Poslovi sa povezanim licima

Društvo je član Delta Holding Grupe, pod cijom se kontrolom nalazi i u čije finansijske izveštaje se konsoliduje.

Poslovi sa povezanim licima se odnose na razmenu usluga i roba .

6. Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja

Društvo nema takve aktivnosti

NAPOMENA:

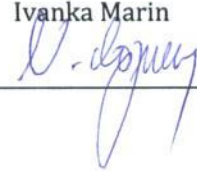
Nadležni organ društva Nacional a.d. Beograd, do isteka roka za sastavljanje i objavljivanje godišnjeg izveštaja u smislu člana 50. Zakona o tržištu kapitala („Sl.Glasnik RS“ br. 31/2011), nije doneo Odluku o usvajanju finansijskog izveštaja, kao ni Odluku o pokriću gubitka.

Ove Odluke će biti donete na redovnoj godišnjoj sednici Skupštine akcionara koja će biti održana dokraja juna 2014 godine i iste će biti objavljene javnosti u propisanim rokovima, po donošenju.

Izveštaj sastavio:
Darko Gaković



Nacional a.d.
direktor
Ivanka Marin



NACIONAL A.D. BEOGRAD

**Finansijski izveštaji
za godinu završenu
31. decembra 2013. godine**

Beograd, 29. april 2014. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2013. GODINE

SADRŽAJ:	<i>Strana</i>
Izveštaj nezavisnog revizora	1 – 2
Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4 – 5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 – 29



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

NACIONAL A.D. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Nacional a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2013. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled finansijskog položaja Društva na dan 31. decembar 2013. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Izveštaj o usklađenosti godišnjeg Izveštaja o poslovanju

Izvršni odbor je odgovoran za sastavljanje priloženog godišnjeg Izveštaja o poslovanju u skladu sa zakonskim propisima. Godišnji Izveštaj o poslovanju nije sastavni deo finansijskih izveštaja i kao takav nije bio predmet revizije finansijskih izveštaja.

U skladu sa zahtevom Zakona o reviziji u obavezi smo da razmotrimo usklađenost godišnjeg Izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima. Nismo uočili neusklađenost godišnjeg Izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za godinu završenu na dan 31. decembar 2013. godine.

Beograd, 29. april 2014. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Đorđe Dimić
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2013. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2013.	2012.
Prihodi od prodaje	4	29.096	38.681
Ostali poslovni prihodi	5	663	375
		<u>29.759</u>	<u>39.056</u>
Troškovi materijala	6	(7.203)	(9.235)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	7	(26.652)	(28.186)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	8	(16.000)	(16.047)
Ostali poslovni rashodi	9	(13.755)	(18.339)
		<u>(63.610)</u>	<u>(71.807)</u>
Gubitak iz redovnog poslovanja		(33.851)	(32.751)
Finansijski prihodi	10	835	459
Finansijski rashodi	10	(878)	(171)
Finansijski prihodi i rashodi (neto)		(43)	288
Ostali prihodi	11	125	347
Ostali rashodi	11	(188)	(202)
Ostali prihodi i rashodi (neto)		(63)	145
Gubitak pre poreza		(33.957)	(32.318)
Odloženi poreski (rashodi)/prihodi perioda	12	3.974	(3.719)
Neto gubitak		(29.983)	(36.037)
Zarada po akciji (u RSD)		(408)	(490)

Napomene na stranama od 8 do 29 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2013. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2013.	2012.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	13	246	320
Nekretnine, postrojenja i oprema	14	790.015	805.941
Ukupno stalna imovina		790.261	806.261
Obrtna imovina			
Zalihe	15	413	411
Potraživanja	16	1.272	1.551
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	17	887	709
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	18	175	182
Ukupno obrtna imovina		2.747	2.853
Odložena poreska sredstva		866	-
Ukupna aktiva		793.874	809.114

Napomene na stranama od 8 do 29 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2013. GODINE (nastavak)

U hiljadama RSD	Napomena	2013.	2012.
PASIVA			
Kapital			
Osnovni kapital	19	73.553	73.553
Rezerve		1.184	1.184
Revalorizacione rezerve		675.006	674.924
Akumulirani gubitak		(150.366)	(120.383)
Ukupno kapital		599.377	629.278
Dugoročna rezervisanja	20	52.268	52.273
Dugoročne obaveze		107	107
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	21	54.032	30.911
Obaveze iz poslovanja	22	2.130	8.311
Ostale kratkoročne obaveze	23	2.159	2.279
Obaveze po osnovu poreza na dodatnu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	24	2.902	1.948
Ukupno kratkoročne obaveze		61.223	43.449
Odložene poreske obaveze	12	80.899	84.007
Ukupna pasiva		793.874	809.114

Finansijske izveštaje Društva odobrila je gospođa Ivanka Marin, Generalni direktor.

Beograd, 29. april 2014. godine

Nacional a.d. Beograd

Ivanka Marin
Generalni direktor



Napomene na stranama od 8 do 29 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2013. GODINU

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	35.423	45.454
Primljene kamate	663	8
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	-	353
Isplate dobavljačima i dati avansi	(24.819)	(24.834)
Bruto zarade i ostali lični rashodi za zaposlene	(24.626)	(27.948)
Plaćene kamate	(97)	(7)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(8.766)	(11.468)
Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(22.222)	(18.442)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	(350)
Neto odliv priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	-	(350)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	22.389	-
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	-	46.929
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odliv)	-	(28.500)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	22.389	18.429
Neto priliv/(odliv) gotovine	167	(363)
Gotovina na početku obračunskog perioda	709	1.045
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	83	178
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(72)	(151)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	887	709

Napomene na stranama od 8 do 29 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU U 2013. GODINI

U hiljadama RSD	Osnovni kapital	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Akumulirani gubitak	Ukupno
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	73.553	1.184	674.924	(120.383)	629.278
Ostalo	-	-	82	-	82
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(29.983)	(29.983)
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	73.553	1.184	675.006	(150.366)	599.377

Napomene na stranama od 8 do 29 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno društvo Nacional a.d. Beograd (u daljem tekstu Društvo) osnovano je 31. decembra 1996. godine. Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre dana 1. jula 2005. godine pod brojem BD 44931/2005.

Društvo je član Delta Holding Grupe, pod čijom se kontrolom nalazi i u čije finansijske izveštaje se konsoliduje.

Osnovna delatnost Društva je 05510 - Hoteli i sličan smeštaj.

Sedište Društva je u Beogradu, ulica Auto put broj 5, Novi Beograd.

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo je imalo 36 zaposlenih radnika (2011: 39 zaposlena).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008, 2/2010, 101/2012 i 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, sem nekretnina, postrojenja i opreme koja se vrednuju po revalorizacionoj vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD). Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.8- Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

U toku 2013. godine Društvo je izmenilo način izveštavanja o novčanim tokovima tako što je saglasno odredbama MRS 7 koji omogućava da se kamate po osnovu primljenih kredita i zajmova iskažu u okviru aktivnosti finansiranja, reklasifikovalo plaćene kamate po osnovu kredita i zajmova sa pozicije tokova gotovine iz poslovnih aktivnosti na tokove gotovine iz aktivnosti finansiranja.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2013.	2012.
CHF	93,5472	94,1922
USD	83,1282	86,1763
EUR	114,6421	113,7183

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, gotovina i gotovinski ekvivalenti. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koja postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi rukovodstvo Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi rukovodstvo Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorska prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Pravo na korišćenje zemljišta, iako je ograničeno na 99 godina, zbog same suštine i očekivane konverzije u vlasništvo nad zemljištem smatra se da ima neograničen korisni vek.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjenoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon što se priznaju kao sredstvo nekretnine, postrojenja i oprema čija se fer vrednost može pouzdano odmeriti, knjiže se po revalorizacionom iznosu, koji predstavlja njihovu fer vrednost na datum revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Revalorizacija se vrši dovoljno redovno, kako bi se obezbedilo da se knjigovodstvena vrednost bitno ne razlikuje od vrednosti do koje bi se došlo korišćenjem fer vrednosti na kraju izveštajnog perioda. Nekretnine, postrojenja i oprema su poslednji put procenjeni na dan 31. decembar 2009. godine.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2013.	Procenjeni vek	2012.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,80	56	1,80	56
Kompjuterska oprema	10-20	5,5-10	10,0-20,0	5,5-10

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

3.6. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

3.7. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.8. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.9. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

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

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, , dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.10. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnosi, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, zaliha i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% (2012: 10%) na osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit. Oporeziva dobit se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 33% (2012: 50%) obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao i ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.12 Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka/gubitka koji pripada akcionarima, imaoćima običnih akcija, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

4. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Prihodi od prodaje hrane i pića	11.003	16.873
Prihodi od prodaje usluga	18.093	21.808
Ukupno	29.096	38.681

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Ostali poslovni prihodi	663	375
Ukupno	663	375

6. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi hrane i pića	3.614	5.499
Utrošen materijala za tekuće i investiciono održavanje	53	96
Utrošeno gorivo i energija	3.536	3.640
Ukupno	7.203	9.235

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi bruto zarada	20.789	22.543
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	3.735	4.026
Ostali lični rashodi	2.128	1.617
Ukupno	26.652	28.186

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi amortizacije		
Nekretnine, postrojenja i oprema	15.927	16.007
Nematerijalna ulaganja	73	40
Ukupno	16.000	16.047

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Troškovi PTT,interneta i taksi usluge	612	737
Troškovi usluga održavanja osn. sredstava	184	1.968
Troškovi reklame i propagande	-	74
Troškovi analiza,komunalnih i ostalih usluga	3.244	4.957
Troškovi premija osiguranja	869	902
Troškovi reprezentacija	30	90
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	1.361	1.202
Troškovi platnog prometa	233	243
Troškovi poreza	7.167	8.083
Ostali troškovi	55	83
Ukupno	13.755	18.339

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	43	8
Pozitivne kursne razlike	122	200
Ostali finansijski prihodi	669	251
Ukupno	834	459
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	13	7
Negativne kursne razlike	865	164
Ukupno	878	171
Neto finansijski prihodi/rashodi	(44)	293

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Ostali prihodi		
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	53	141
Viškovi	-	2
Ostali nepomenuti prihodi	72	204
Ukupno	125	347
Ostali rashodi		
Obezvređivanja potraživanja	187	152
Ostali nepomenuti rashodi	1	50
Ukupno	188	202
Neto ostali prihodi/rashodi	(63)	145

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tekući poreski rashod	-	(3.719)
Odloženi poreski prihod	3.974	-
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	3.974	(3.719)

b) Poreski gubici

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima sledeće neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od RSD 189.622 hiljada, koji je nastao u sledećim obračunskim periodima:

U hiljadama RSD

Gubitak po poreskom bilansu za:	
2009. godinu	22.372
2010. godinu	48.918
2011. godinu	36.990
2012. godinu	41.802
2013. godinu	39.540
Ukupno	189.622

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska obaveze u iznosu od RSD 84.007 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost		
Stanje na 1. januar 2013.	287	287
Povećanja	195	195
Stanje na 31. decembar 2013.	482	482
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje 1. januar 2013.	162	162
Amortizacija za 2013. godinu	73	73
Stanje na 31. decembar 2012.	235	235
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine	247	247
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	320	320

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2013.	685	848.083	10.414	224	859.406
Stanje na 31. decembar 2013.	685	848.083	10.414	224	859.406
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2013.	-	45.796	7.669	-	53.465
Amortizacija za 2013.	-	15.266	661	-	15.927
Stanje na 31. decembar 2013.	-	61.062	8.330	-	69.392
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2013. godine	685	787.021	2.085	224	790.014
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	685	802.287	2.746	224	805.942

15. ZALIHE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Materijal	251	251
Dati avansi za zalihe	162	160
Stanje na dan 31. decembra	413	411

16. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji-povezana pravna lica	128	-
Kupci u zemlji	830	1.242
Kupci u inostranstvu	99	139
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(124)	(169)
Ukupno	933	1.212
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	152	152
Ostala tekuća potraživanja	22.187	22.187
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(22.000)	(22.000)
Ukupno	339	339
Saldo na dan 31. decembra	1.272	1.551

17. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Tekući račun	862	486
Izdvojena novčana sredstva	1	1
Devizni račun	18	71
Kreditne kartice	6	119
Deponovana ostala novčana sredstva	-	32
Stanje na dan 31. decembra	887	709

18. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Unapred plaćeni troškovi	175	182
Stanje na dan 31. decembra	175	182

19. OSNOVNI KAPITAL

Većinski vlasnik Društva je Delta Real Estate d.o.o. Beograd sa 71,804% akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2013. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	Pravo glasa
Delta Real Estate d.o.o.	52.814	71,804%
Nacional a.d. cl. 41 Zakona o privatizaciji	4.893	6,652%
Ostali	15.846	21,544%
Ukupno	73.553	100.0%

20. DUGOROČNA REZERVISANJA

Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Rezervisanja za zadržane depozite	-	4
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	1.639	1.639
Ostala rezervisanja	50.629	50.629
Stanje na dan 31. decembra	52.268	52.272

Ostala dugoročna rezervisanja u iznosu od RSD 50.629 hiljada se odnose na rezervisanja po osnovu "Protokola" potpisanog 22. januara 2010. godine kojim se reguliše obaveza Društva po osnovu transfera zemljišta društvu "Intercar Company". Naime, Društvo je sa Autoprometom MB, koji je pravni prethodnik društva "Intercar Company", dana 20. septembra 1996. godine zaključilo ugovor kojim se predviđa da Društvo daje u zakup deo svojih nekretnina dok se druga strana obavezuje da izvrši određena ulaganja u te nekretnine. Društvo se protokolom obavezalo da, kao kompenzaciju za sva ulaganja koja je "Intercar Company" imao kao i za iseljenje društva "Intercar Company" sa trenutne lokacije, prenese bez naknade zemljište u površini od 3.300 m² u vlasništvo društva "Intercar Company".

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade i neiskorišćene godišnje odmone formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i predstavljaju iznos sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata po ovim osnovama.

Na dan 31. decembra 2013. godine Društvo nije angažovalo aktuara i shodno tome evidentiralo iznos obaveze na osnovu aktuarskog obračuna. Rukovodstvo Društva procenjuje da promena u potrebnom iznosu rezervisanja nije materijalna.

21. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Kratkoročni krediti od povezanih lica	54.032	30.911
Stanje na dan 31. decembra	54.032	30.911

Kratkoročni krediti od povezanih lica odnose se na beskamatne kratkoročne pozajmice Delta Real Estate d.o.o. Beograd.

22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Dobavljači – povezana pravna lica (napomena 29)	1.083	4.132
Dobavljači u zemlji	403	3.538
Dobavljači u inostranstvu	1	-
Primljeni avansi za proizvode i usluge	413	408
Obaveze iz specifičnih poslova	230	233
Stanje na dan 31. decembra	2.130	8.311

23. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	1.944	2.122
Obaveze prema zaposlenima	172	135
Ostale obaveze	43	22
Stanje na dan 31. decembra	2.159	2.279

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

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	709	181
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	626	200
Unapred obračunati troškovi	844	844
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	723	723
Stanje na dan 31. decembra	2.902	1.948

25. ZARADA PO AKCIJI

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Neto gubitak	(29.983)	(36.037)
Prosečan ponderisani broj akcija	73.553	73.553
Gubitak po akciji po akciji (u RSD)	(408)	(490)

26. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Potraživanja		
Hopar, Beograd	128	-
Ukupno potraživanja	128	-
Obaveze prema dobavljačima		
Prudence capital doo, Beograd	186	245
Jedinstvo Beograd	118	118
Hopar doo, Beograd	-	134
Delta DMD doo, Beograd	1	4
Delta M Beograd	750	109
NBGP Properties doo, Beograd	28	3.763
Ukupno obaveze prema dobavljačima	1.083	4.373

Pregled prihoda i rashoda u transakcijama sa povezanim licima

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Prihodi od pružanja usluga osnovne delatnosti		
Hopar Beograd	106	-
Ukupno prihodi od pružanja usluga osnovne delatnosti	106	-
Rashodi za ostale usluge		
Prudence capital” doo, Beograd	486	499
Delta real estate doo Beograd	-	558
NBPG properties doo Beograd	2.381	943
Ukupno rashodi za ostale usluge	2.867	2.000

27. POTENCIJALNE OBAVEZE

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2013. godine Društvo nije vršilo rezervisanja po osnovu sudskih sporova na osnovu procene rukovodstva i pravnih savetnika, o ishodima sporova koje Društvo ima.

28. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

28.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo nije izloženo riziku od promene kursa stranih valuta jer nema obaveza ni po kom osnovu u stranoj valuti.

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo nije izloženo rizicima od promene kamatne stope iz razloga što su pozajmice od povezanih lica sa fiksnom kamatnom stopom.

28.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2013. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	887	-	-	-	887
Potraživanja	933	-	-	-	933
Ostala potraživanja	339	-	-	-	339
Ukupno	2.159	-	-	-	2.159
Kratkoročne finansijske obaveze	-	54.032	-	-	54.032
Obaveze iz poslovanja	1.487	-	-	-	1.487
Ostale obaveze	5.290	-	-	-	5.290
Ukupno	6.777	54.032	-	-	60.809
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2013.	(4.618)	(54.032)	-	-	(58.649)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	709	-	-	-	709
Potraživanja	1.212	-	-	-	1.212
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-	-
Ostala potraživanja	336	-	-	-	336
Ukupno	2.256	-	-	-	2.256
Kratkoročne finansijske obaveze	-	30.911	-	-	30.911
Obaveze iz poslovanja	7.584	-	-	-	7.584
Ostale obaveze	4.459	-	-	-	4.459
Ukupno	12.044	30.911	-	-	42.955
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	(9.788)	(30.911)	-	-	(40.699)

28.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida pružanje usluga. Pored prekida isporuka usluga, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2013. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 887 hiljada (31. decembar 2012. godine: RSD 709 hiljada), što proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Kupci u zemlji	833	1.073
Kupci u inostranstvu		
Evro zona	99	139
Ukupno	932	1.212

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2013.	Ispravka vrednosti 2013.	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.
Nedospela potraživanja				
Docnja od 0 do 30 dana	574	-	417	-
Docnja od 31 do 60 dana	-	-	486	-
Docnja od 61 do 90 dana	358	-	-	-
Docnja od 91 do 120 dana	-	-	308	-
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	169	169
Docnja preko 360 dana	124	124	-	-
Ukupno	1.056	124	1.380	169

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2013.	2012.
Stanje 1. januara	169	261
Povećanja	-	47
Smanjenja	(45)	(139)
Stanje 31. decembra	124	169

28.4 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.