

Godišnji izveštaj
„Hidrotehnika-Hidroenergetika“a.d.
za 2011.godinu

Beograd, april 2012, god.

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“, broj 14/2012) „Hidrotehnika-Hidroenergetika“ a.d. iz Beograda, Braće Krsmanović 13, MB: 07053410 objavljuje :

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011. GODINU

S A D R Ž A J

- GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
- IZVEŠTAJ REVIZORA
- GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
- IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA
- IZJAVA-NAPOMENA ODGOVORNOG LICA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RASPODELI DOBITI

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI „HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA“ A.D.
ZA 2011.GODINU (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj
o promenama na kapitalu, Napomene uz finansijski izveštaj)



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

**ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА**



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име "Hidrotehnika - Hidroenergetika" a.d.

Матични број 07053410 ПИБ 100183854 Општина Savski Venac

Место Beograd

ПТТ број 11000

Улица Браће Крсталића

Број 13

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као велико правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе Обвезнику на регистровану адресу

Назив

Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/има и презиме 2206974796028 - Danijela Jovanović

Место Батајница, Beograd

Улица Šimanovačka

Број 13

Е-mail ntknjg@eunet.rs

Телефон 011/2633-128

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име Драгића

Презиме Vučković

ЈМБГ 1503952710686



Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07053410 Maticni broj	4231 Sifra delatnosti	100183654 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: "Hidrotehnika - Hidroenergetika" a.d.

Sediste: Beograd, Braće Krsmanovića 13

BILANS STANJA



7005010926435

na dan 31.12.2011. 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		1422391	1704383
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	6825	6825
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		933159	1191796
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	13	933159	1191796
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		482407	505762
030 do 032, 039(deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	14.1	116521	112431
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	14.2	365886	393331
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		2639473	2670236
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	15.1	405886	472216
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		2133587	2198020
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	16.1, 16.2	1202243	1297286
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	11	7368	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	17	32346	97198
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	18	225622	158829

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prehodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	19	666008	644707
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	12	65365	34698
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		4027229	4409317
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4027229	4409317
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1185898	1153069
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	20	417367	417739
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104	21	174356	172934
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
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	22	594175	562396
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		2841331	3256248
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	23A	38142	34481
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		1160738	1274676
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	24A	1157596	1274094
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	24 24B	3142	582
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1642451	1947091
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		429304	385787
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25	637562	825175
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	27	244499	290731
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	26 27	331086	442220
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	3178

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
495	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4027229	4409317
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u BEOGRADU dana 28.2.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Zeljko Jovanović



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07053410 Maticni broj	4291 Sifra delatnosti
100183654 PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv "Hidrotehnika - Hidroenergetika" a.d.

Sediste : Beograd, Braće Krsmanovića 13

BILANS USPEHA



7005010926442

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		2778852	3076503
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	2777445	3072615
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smatjanje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5	1407	3888
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		2728630	3320574
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	6	4580	0
51	2. Troškovi materijala	209	6	667955	986558
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	7	615057	806270
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	13 13.1	283216	513038
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	8	1157822	1014708
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		50222	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	244071
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	9	126949	421998
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	9	213953	415244
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	10	51811	254812
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	10	9356	13331
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		5673	4164
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		5673	4164
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	11	3138	11461
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	12	30667	35737
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		33202	28440
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Lamija Jbarkut



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07053410 Matični broj	4291 Šifra delatnosti	100183654 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: "Hidrotehnika - Hidroenergetika" a.d.

Sedište: Beograd, Braće Krsmanovića 13

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010926459

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3323546	3579702
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3283051	3549529
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	667	19119
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	39828	11054
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3191047	3272695
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2228128	2093591
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	736113	861428
3. Placene kamate	308	90110	106909
4. Porez na dobitak	309	13365	8283
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	123331	202486
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	132499	307007
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	64859	192843
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	64851	192843
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	8	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	10387	25812
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	0	20826
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	10387	4986
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	54472	167031
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324		

- u hiljadama dinara

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		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	142211	348756
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	142211	348756
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	142211	348756
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	3388405	3772545
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	3343645	3647263
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	44760	125282
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Å...Å: GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	158829	104266
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	36073	41833
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	14040	112552
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	225622	158829

u BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Lamijana Jbrantbut



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07053410 Maticni broj	4291 Sifra delatnosti	100183654 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv: "Hidrotehnika - Hidroenergetika" a.d.

Sediste: Beograd, Braće Krsmanovića 13

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010926473

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. 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	409445	414	10785	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	409445	417	10785	430		443
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419	2491	432		445
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	409445	420	8294	433		446
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucjoj godini - povecanje	408		421		434		447
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucjoj godini - smanjenje	409		422		435		448
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	409445	423	8294	436		449
11	Ukupna povecanja u tekucjoj godini	411		424		437		450
12	Ukupna smanjenja u tekucjoj godini	412		425	372	438		451
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	409445	426	7922	439		452

- u hiljadama dinara

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	171869	466		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	171869	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	1065	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	172934	472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	172934	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	463	1422	476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	174356	478		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	569002	518		531		544	1161101
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	569002	521		534		547	1161101
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	32216	522		535		548	33281
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	38822	523		536		549	41313
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	562396	524		537		550	1153069
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	562396	527		540		553	1153069
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	515	33201	528		541		554	34623
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	516	1422	529		542		555	1794
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	594175	530		543		556	1185898

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

u BEOGRADU dana 28.2. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zeljko Jankovic



Zakonski zastupnik

[Handwritten Signature]

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011.GODINU

"HIDROTEHNIKA – HIDROENERGETIKA"AD, BEOGRAD

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Preduzeće "Hidrotehnika-Hidroenergetika" za projektovanje i izgradnju svih vrsta energetskih i hidroobjekata visokogradnje AD je osnovano 1946. godine kao društveno preduzeće (u daljem tekstu: Društvo). Nakon privatizacije koja je izvršena 2003. godine Društvo je rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu broj IX – Fi 6318703 od 11. juna 2003. godine registrovano kao akcionarsko društvo.

Sedište Društva je u Beogradu, ulica Braće Krsmanovića 13.

Akcije Društva se kotiraju na Beogradskoj berzi.

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

Poreski identifikacioni broj Društva je 100183654.

Matični broj Društva je 07053410.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo 891 zaposlenih radnika u zemlji i inostranstvu (2010. godine 1.281 zaposlenih).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA I IZVEŠTAJNA VALUTA

2.1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo je sastavilo finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) kao i pratećom računovodstvenom regulativom Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova.

2.2. UPOREDNI PODACI

Uporedni podaci za 2011. godinu pripremljeni su u skladu sa MSFI.

2.3. KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

2.4. PRERAČUNAVANJE STRANIH VALUTA

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje se odmeravaju i prikazuju u dinarima (RSD), tojest u funkcionalnoj valuti Republike Srbije.

Devizni kursevi valuta na dan 31 decembra iznose:

	2011	2010
1 EUR	104,6409 dinara	105,4982 dinara
1 USD	80,8662 dinara	79,2802 dinara
1 CHF	85,9121 dinara	84,4458 dinara
1 TND	54,0962 dinara	55,5674 dinara
1 DZD	1,0602 dinara	1,0457 dinara
1 EUR	1,9383	1,9221 TND
1 EUR	106,5321	103,4953 DZD

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha.

Sva sredstva, potraživanja i obaveze u radnim jedinicama u inostranstvu se evidentiraju u domicilnoj (lokalnoj) valuti. Za potrebe izrade godišnjeg računa preračunavaju se sve pozicije bilansa stanja (početno i krajnje stanje i promet) i bilansa uspeha (promet) u dinare po kursu važećim na dan bilansa stanja. Ovakav način preračunavanja pozicija početnog stanja evidentiranih u domicilnoj (lokalnoj) valuti se ne tretira kao kursna razlika, već dovodi do razlike u početnom stanju u odnosu na prethodnu godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2010. godinu su:

3.1. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i za eventualna umanjenja vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano izmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Troškovi pozajmljivanja nastali tokom izgradnje jednog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja, kapitalizuju se tokom perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao troškovi perioda.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se iz razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda/troškova.

Oprema se kapitalizuje ako je vek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrednost veća od vrednosti propisane poreskim propisima.

3.2. AMORTIZACIJA

Zemljište se ne amortizuje. Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstava. Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva.

Korisni vek trajanja i stope amortizacije se mogu prikazati:

	Korisni vek trajanja	Stopa amortizacije
Građevinski objekti		
Zgrade, stanovi	40 godina	2,5%
Montažni objekti	10 godina	10%
Oprema		
Transportna sredstva	10 godina	10%
Građevinska oprema i postrojenja	8 godina	12,5%
Kancelarijski nameštaj i oprema	10 godina	10%
Računari	5 godina	20%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje, i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stopa amortizacije se prilagođava za tekući i budući period.

Za opremu i građevinske mašine koja su u 2011.god. direktno učestvovala u izvođenju radova u inostranstvu (Tunisu i Alžiru), a nisu radila punim kapacitetom, izvršena je nova procena veka trajanja, odnosno utvrđen je novi vek trajanja istih i produžen na još 4 (četiri) godine.

Za svako osnovno sredstvo pojedinačno je utvrđena nova stopa amortizacije, i to po formuli :

$$\text{Stopa amortizacije} = \frac{\text{Sadašnja vrednost na dan 31.12.2010.god.}}{\text{Nabavna vrednost}} \times 100$$

$$\text{Amortizacija} = \text{Nova stopa amortizacije} \times \text{Nabavna vrednost}$$

Naime, u Tunisu je početkom 2011.god. došlo do političkih i socijalnih nemira, što se znatno odrazilo i usporilo izvođenje radova na brani „Sarrat“ i tunelu „Harka“, dok je za treći projekat u Tunisu (brana „Gamogum“) izvršen privremeni tehnički prijem krajem 2010.godine.

U februaru, odnosno martu 2011.god. izvršen je privremeni tehnički prijem brane „Kissir“ u Alžiru tako da je najveći deo opreme još početkom godine premešten na drugi projekat u Alžiru (brana „Ourkis“).

Izvođenje radova na brani „Ourkis“ je takođe pri kraju i u 2012.god. se očekuje da se izvrši privremeni tehnički prijem objekta.

Iz gore navedenog proizilazi da sredstva nisu radila punim kapacitetom.

Pored toga, očekuje se i dobijanje novog posla u Alžiru, gde će se gore navedena oprema koristiti.

Za ostalu nabavljenu opremu u inostranstvu primenjuje se stopa od 20% koja je predviđena u licitacionom elaboratu.

3.3. INVESTICIONE NEKRETNINE

Investiciona nekretnina je nekretnina koju Društvo drži radi sticanja prihoda od zakupa ili radi uvećanja vrednosti imovine ili radi i jednog i drugog, i koju Društvo ne upotrebljava u druge svrhe.

Investiciona nekretnina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti, uključujući transakcione troškove, a nakon toga se odmerava po fer vrednosti zasnovanoj na tržišnoj vrednosti. Prihod od zakupa se iskazuje u bilansu uspeha u okviru ostalih poslovnih prihoda. Dobici i gubici nastali iz promena fer vrednosti investicione nekretnine iskazuju se u bilansu uspeha i prikazuju se odvojeno.

3.4. UGOVORI O IZGRADNJI

Troškovi proistekli iz ugovora o izgradnji se priznaju u periodu u kome nastanu. Kada se ishod ugovora o izgradnji može pouzdano proceniti i kada postoji verovatnoća da će ugovor biti profitabilan, prihod po osnovu ugovora se priznaje u periodu trajanja ugovora. Kada postoji verovatnoća da će ukupni troškovi ugovora biti veći od ukupnih prihoda po ugovoru, očekivani gubitak se odmah priznaje kao rashod. Kada

se ishod ugovora o izgradnji ne može pouzdano proceniti, prihod po osnovu ugovora se priznaje do iznosa nastalih troškova iz ugovora ako je verovatno da će ti troškovi biti nadoknađeni.

Društvo koristi metod „stepen završetka izgradnje“ za utvrđivanje iznosa koji treba da se prizna u datom periodu. Stepem završetka izgradnje se utvrđuje iz odnosa troškova ugovora nastalih do datuma bilansa stanja i procenjenih ukupnih troškova po ugovoru. Troškovi u vezi sa budućim radovima po ugovoru nastali tokom godine isključuju se iz troškova ugovora pri utvrđivanju stepena dovršenosti. Oni se iskazuju kao zalihe, potraživanja za avanse ili ostala sredstva, u zavisnosti od njihove prirode.

Društvo iskazuje kao sredstvo bruto iznos potraživanja od kupaca za ugovoreni rad po svim važećim ugovorima koji su u toku, a kod kojih su nastali troškovi i priznata dobit (umanjena za priznate gubitke) veći od sukcesivno fakturiranih iznosa. Sukcesivno fakturirani iznosi koje kupci još nisu platili i zadržana dobit iskazuju se u okviru potraživanja.

Društvo iskazuje kao obavezu bruto iznos obaveze prema kupcima za ugovoreni rad po svim važećim ugovorima koji su u toku, a kod kojih sukcesivno fakturirani iznosi premašuju nastale troškove i priznatu dobit (umanjenu za priznate gubitke).

3.5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Društvo klasifikuje svoje finansijske plasmane u sledeće kategorije: finansijski plasmani po fer vrednosti kroz bilans uspeha, zajmovi i potraživanja i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja, a ponovnu proveru njihove namene vrši na svaki datum izveštavanja.

(a) *Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha*

Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi prodaje. Finansijsko sredstvo se svrstava u ovu kategoriju ukoliko je stečeno prvenstveno radi prodaje u kratkoročnom periodu. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi prodaje. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

(b) *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativna 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. Zajmovi i potraživanja se iskazuju u bilansu stanja u okviru pozicije kratkoročni finansijski plasmani.

(c) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju neizvedena sredstva koja su ili svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Redovna kupovina i prodaja ulaganja se priznaje na dan transakcije, a to je dan kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili je to pravo preneto a Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za

prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do roka dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti "finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha", uključujući prihod od kamata i dividendi, iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda u periodu u kome su nastali. Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz bilans uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda kada se utvrdi pravo Društva da primi uplate.

Kada se hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanjí vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspeha kao dobiti ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti.

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju, značajan ili konstantan pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjénja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrdjen kao razlika između troškova nabavke i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjénja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa računa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjénja vrednosti vlasničkih instrumenata koji su bili priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti u bilansu uspeha.

3.6. ZALIHE

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečne cene.

3.7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za rezervisanja po osnovu umanjénja vrednosti. Rezervisanje za umanjénje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda. Odluku o otpisu potraživanja donosi upravni odbor ili direktor Društva.

3.8. OBAVEZE PO KREDITIMA

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez uključivanja transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjénog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

3.9. ODLOŽEN POREZ NA DOBIT

Odložen porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama koje su na snazi do datuma bilansa stanja

i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

3.10. PRIMANJA ZAPOSLENIH

(a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospeju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

3.11. PRIZNAVANJE PRIHODA

Prihod čini fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta i nakon eliminisanja prihoda ostvarenog unutar Društva.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

(a) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

4. POREZI I DOPRINOSI

4.1. Porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu za 2010.godinu.

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

4.2. Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI, osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnom obračunu i primenom drugih amortizacionih stopa.

4.3. Poreski propisi Republike Srbije podležu tumačenju od strane poreskih organa. Poreske prijave i poreske bilanse podnose poreski obveznici svake godine u roku od 10 dana od poslednjeg dana moguće

predaje finansijskih izveštaja nadležnim organima. Otuda, moguće je da poreski organi prilikom inspekcije utvrde dodatne poreske obaveze.

4.4. Ostali porezi, doprinosi kao i druge zakonske obaveze, izdvajaju se po propisima opštine i republike. Oni uključuju porez na dodatu vrednost, porez na imovinu, porez na prenos apsolutnih prava, troškove doprinosa na teret poslodavca, doprinose za korišćenje komunalnih dobara i uređenje građevinskog zemljišta, poreze i doprinose za privremene i povremene poslove, autorske honorare i slično.

BILANS USPEHA

5. POSLOVNI PRIHODI

	2011	2010
Prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga:		
Na domaćem tržištu	2.051.476	1.425.207
Na inostranom tržištu	725.969	1.647.408
Ukupno poslovni prihodi	2.777.445	3.072.615
Prihodi od zakupnina	1.407	3.888
Ukupno	2.778.852	3.076.503

6. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011	2010
Troškovi materijala za izradu	427.467	766.346
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	57.892	56.383
Troškovi goriva i energije	187.176	163.829
Ukupno	672.535	986.558

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada	496.263	626.172
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	46.664	90.530
Troškovi naknada po ugovoru o delu	860	1.126
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	2.023	1.609
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	4.393	295
Ostali lični rashodi i naknade	64.854	86.538
Ukupno	615.057	806.270

8. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011	2010
<u>Troškovi proizvodnih usluga</u>		
Troškovi usluga na izradi učinaka	961.877	724.210
Troškovi transportnih usluga	33.610	44.730
Troškovi usluga održavanja	15.581	13.692
Troškovi zakupnina	4.469	28.467
Troškovi reklame i propagande	342	175
Troškovi istraživanja	-	-
Troškovi ostalih usluga	39.461	64.979
<i>Svega</i>	<i>1.055.340</i>	<i>876.253</i>
<u>Nematerijalni troškovi</u>		
Troškovi neproizvodnih usluga	9.475	9.470

Troškovi reprezentacije	3.150	4.337
Troškovi premija osiguranja	8.207	5.681
Troškovi platnog prometa	50.818	76.343
Troškovi članarina	1.200	824
Troškovi poreza	24.370	21.071
Ostali nematerijalni troškovi	5.262	20.729
<i>Svega</i>	<i>102.482</i>	<i>138.455</i>
Ukupno	1.157.822	1.014.708

9. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijski prihodi sastoje se od:

	2011	2010
Prihodi od kamata	667	29.666
Pozitivne kursne razlike	119.624	385.326
Prihodi po osnovu valutne klauzule	2.559	-
Ostali finansijski prihodi	4.099	7.006
Ukupno	126.949	421.998

Finansijski rashodi sastoje se od:

	2011	2010
Rashodi kamata	90.337	122.683
Negativne kursne razlike	122.911	194.176
Rashodi po osnovu valutne klauzule	705	7.103
Ostali finansijski rashodi	-	91.282
Ukupno	213.953	415.244

10. OSTALI PRIHODI I RASHODI

Ostali prihodi sastoje se od:

	2011	2010
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Dobici od prodaje materijala	5.410	-
Naplaćena otpisana potraživanja potraživanja	7.313	11.249
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	17	2
Prihodi od smanjenja obaveza	189	221.186
Ostali nepomenuti prihodi	38.882	22.375
Ukupno	51.811	254.812

Ostali rashodi sastoje se od:

	2011	2010
Manjkovi	-	573
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.714	350
Ostali nepomenuti rashodi	7.642	12.408
Ukupno	9.356	13.331

11. POREZ NA DOBIT

Oporeziva dobit se obračunava na osnovu računovodstvene dobiti iskazane u godišnjim finansijskim izveštajima koja se dalje usklađuje za određene nepriznate troškove i za različite metode i stope obračuna amortizacije osnovnih sredstava propisanih poreskim propisima i onih koje koristi Društvo u skladu sa svojim računovodstvenim politikama. Porez na dobit preduzeća se razlikuje od teoretskog iznosa koji bi se dobio primenom ponderisane prosečne poreske stope na ostvarenu dobit Društva, kako sledi:

	2011	2010
Dobit iskazana u bilansu uspeha	5.673	4.164
Minus: Kapitalni dobitak		
Plus: Nedoovoljeni troškovi i rashodi po poreskim propisima	3.264	628
Minus: Dozvoljeni troškovi i rashodi po poreskim propisima	606	3.881
Plus: Računovodstvena amortizacija	275.329	512.432
Minus: Poreska amortizacija	220.895	284.123
Poreska osnovica	62.765	229.220
Gubitak po Poreskom bilansu iz 2006.		-
Kapitalni dobitak		-
Poreska osnovica	62.765	229.220
Poreska stopa	10%	10%
Poreska obaveza	3.138	11.461
Uplaćene akontacije ranijih godina	10.506	8.283
Preostala poreska obaveza na dan 31. decembra	(7.368)	3.178

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. Međutim, još uvek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Republici Srbiji poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izveštaje pravilno iskazane.

12. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

Odložena poreska sredstva i obaveze se "prebijaju" kada postoji zakonski izvršivo pravo da se "prebiju" tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odloženi porez na dobit odnosi na istu fiskalnu vlast. Odložena poreska sredstva su:

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

Odložena poreska sredstva	2011	2010
Stanje na početku godine	34.698	-
Na teret bilansa uspeha	30.667	34.698
Stanje na kraju godine	65.365	34.698

BILANS STANJA

13. NEKRETNINE, POSTROJANJA I OPREMA

	020	022	023	024	026	027	029	02
1 NABAVNA VREDNOST								
1.1. Nabavna vrednost 01.01.2011.	15.121	251.169	3.837.375		291	95.146		4.199.102
1.2. Korekcija početnog stanja(kursne razlike)			-2.105					-2.105
1.3. Početno stanje posle korekcije	15.121	251.169	3.835.270		291	95.146		4.196.997
1.4. Nove nabavke			35.629			17.252		52.881
1.5. Prodaja			-41.214					-41.214
1.6. Aktivirano						-28.623		-28.623
1.7. Ostala smanjenja								0
1.8. Stanje 31.12.2011. (1.3 : 1.7)	15.121	251.169	3.829.685	0	291	83.775	0	4.180.041
2 ISPRAVKA VREDNSTI								
2.1. Ispravka vrednosti 01.01.2011.		178.449	2.920.407					3.098.856
2.2. Korekcija početnog stanja(kursne razlike)			-3.226					-3.226
2.3. Početno stanje posle korekcije		178.449	2.917.181					3.095.630
2.4. Ispravka vrednosti za SPO Barajevo								0
2.5. Ostala povećanja								0
2.6. Ostala smanjenja			-41.220					-41.220
2.7. Amortizacija		5.782	269.547					275.329
2.8. Amortizacija stanova solidarnosti-FZP		372						372
2.9. Stanje 31.12.2011. (2.3 : 2.8)		184.603	3.145.508					3.330.111
3 SADAŠNJA VREDNOST								
3.1. Sadašnja vrednost 31.12.2011. (1.8 -2.9)	15.121	66.566	684.177		291	83.775		849.930
						Konto 028-avansi		83.229
								933.159

Društvo ima zemljište na katastarskoj parceli 100/33 površine 0,3091 hektara i 100/37 u površini 0,2544 hektara, njive šeste klase u KO Barajevu na kome se grade dva stambeno-poslovna objekta. U toku 2008. godine Društvo je kupilo zemljište:

- na katastarskoj parceli br. 494/1 KO Veliko Selo ZKUL 607 površine 40a 25m²
- na katastarskoj parceli br. 494/2 KO Veliko Selo ZKUL 607 površine 17a 18m²
- na katastarskoj parceli br. 495/1 KO Veliko Selo ZKUL 375 površine 1h 01a 51m²

Ukupna površina 1,5894h vrednosti 5.693.052,61 din.

Društvo je u toku 2006. godine donelo odluku da se osniva Gradnja "Barajevo" sa sedištem u Barajevu. Gradnja "Barajevo" je iskazana na poziciji investicione nekretnine i osniva se na određeno vreme, radi izvršenja poslova izgradnje dva stambeno poslovna objekta ukupne neto površine od 4.835,08m², što predstavlja 93 stambene jedinice i 6 lokala. Ukupna predračunska vrednost ovih objekata iznosi oko RSD 203,84 miliona a za potrebe smeštaja zaposlenih.

Nove nabavke i avansi se odnose na logističku opreme kao podrška fabrici betona za potrebe izgradnje kanalizacionog kolektora "Interceptor" u Beogradu

Nematerijalna ulaganja čini iznos naknade koje je Društvo isplatilo za prenos prava korišćenja građevinskog zemljišta na prostoru u Krnjači u iznosu od RSD 6.825 hiljada gde Društvo ima RJ "Baza mašina". Po ovom osnovu Društvo ne vrši obračun amortizacije.

Amortizaciju u iznosu od RSD 275.329 hiljada (2010. godine: RSD 512.432 hiljade) čini amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme.

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u akcije preduzeća i poslovnih banka sa kojima "Hidrotehika - Hidroenergetika" AD, Beograd posluje.

Dugoročni finansijski plasmani su procenjeni po njihovoj nabavnoj vrednosti.

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju:

	2011	2010.
Učešća u kapitalu	116.521	112.431
Ostali dugoročni finansijski plasmani:		
Dugoročni krediti u inostranstvu		
Dugoročno oročeni depoziti	365.886	393.331
<i>Svega</i>	<i>365.886</i>	<i>393.331</i>
Ukupno	482.407	505.762

14.1. UČEŠĆA U KAPITALU

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

	2011	2010.
Preduzeća:		
Hidrotehnika DOO	579	579
Hidrotehnika, Trebinje	247	247
<i>Svega</i>	<i>826</i>	<i>826</i>
Banke:		
Jubmes banka	115.695	111.605
Ukupno	116.521	112.431

Uvidom u Centralni registar depa i kliring hartija od vrednosti "Hidrotehnika - Hidroenergetika" poseduje 10.550 akcija Jubmes banke na dan bilansa stanja 31.12.2011 godine.

14.2. DUGOROČNO OROČENI DEPOZITI KOD BANAKA

	2011 U valuti	2011 RSD 000	2010 U valuti	2010 RSD 000
Banke				
"Jubmes banka"	\$ 2.935.577,17	237.390	\$ 2.935.577,17	232.733
"Jubmes banka"	\$ 295.000,00	23.856	\$ 295.000,00	23.388
"Jubmes banka"			\$ 400.000,00	31.712
"AGRO banka"	€ 500.000,00	52.320	€ 500.000,00	52.749
"AGRO banka"	€ 500.000,00	52.320	€ 500.000,00	52.749
Ukupno		365.886		393.331

1) Iznos od 3.230.577,17 USD (RSD 261.246 hiljada) kod Jubmes banke odnosi se na :

 USD 2.935.577,17 izdate garancije za dobro izvršenje poslova za branu Ourkis

 USD 295.000,00 kontragarancije za carinske obaveze za brane Kissir i Ourkiss u Alžiru

2) U toku 2008 godine „Hidrotehnika – Hidroenergetika“ je sklopila dva ugovora sa AGRO bankom o namenskom oročenom depozitu od po 500.000,00 EUR na ime obezbeđenja po izdatim garancijama za

obezbeđenje povraćaja avansa i dobro izvršenje posla sa rokom 30.01.2012. godine za gradilište kanalizacioni kolektor „Interceptor“.

15. ZALIHE I GRAĐEVINSKI OBJEKTI NAMENJENI PRODAJI

15.1. ZALIHE

	2011	2010
Materijal	212.683	187.540
Rezervni delovi	55.867	43.163
Alat i inventar	11.224	15.963
Roba	2.440	16.340
Ispravka vrednosti materijala	(8.870)	(9.111)
<i>Svega zalihe</i>	<i>273.344</i>	<i>253.895</i>
Dati avansi	132.542	218.321
Ispravka vrednosti avansa	-	-
<i>Svega avansi</i>	<i>132.542</i>	<i>218.321</i>
Ukupno zalihe	405.886	472.216

15.2. DATI AVANSI

Dati avansi se mogu prikazati kao:

	2011	2010
ZEMLJA	92.667	151.962
KISSIR dev. avans	169	167
OURKISS dev.avans	6.550	33.100
TUNIS dev.avans	21.651	22.025
Ostali lok. avans	11.505	11.067
UKUPNO DATI AVANSI	132.542	218.321

Kao što je objašnjeno u Napomeni 25.1 za izvođenje radova na izgradnji kanalizacionog kolektora-interceptora, tunel Višnjica, Društvo je sklopilo ugovor sa preduzećem za građevinarstvo, inženjering i proizvodnju "FERBILD" iz Beograda. Predmet ovog ugovora je zajedničko izvođenje radova na izgradnji kanalizacionog kolektora.

Za izvođenje radova na sanaciji kanala "Strmno-Čemernik" koji čine sistem za punjenje akumulacije Vlasina, Društvo je u 2011.godini sklopilo ugovor o zajedničkom izvođenju radova sa građevinskim preduzećem "Tončev gradnja"d.o.o. iz Surdulice

16. POTRAŽIVANJA

Potraživanja obuhvataju :

	2011	2010
Potraživanja od kupaca	1.054.209	1.178.727
Potraživanja iz specifičnih poslova	1.810.812	1.474.253
Druge potraživanja	148.034	118.559
Ukupno	3.013.055	2.771.539

16.1. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Potraživanja od kupaca se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Kupci u zemlji	440.266	165.605
Kupci u inostranstvu	642.959	1.046.151
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(29.016)	(33.029)
Ispravka vrednosti kupaca u inostranstvu	-	-
Ukupno	1.054.209	1.178.727

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su kao što sledi:

	<i>Potraživanja od kupaca u zemlji</i>	<i>Potraživanja od kupaca u inostranstvu</i>
Na dan 1. januara	33.029	
Razlika u početnom stanju	-	
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa	1.716	
Naplaćena otpisana potraživanja	5.729	
Na dan 31. decembra	29.016	

16.2. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA

	2011	2010
Potraživanja iz specifičnih poslova:		
Potraživanja od osnivača za pokriće gubitka	1.008.735	764.336
Potraživanja za ostvarenu dobit u inostranstvu		
Ostala potraživanja u inostranstvu-pozajmice	802.077	709.917
Svega		1.474.253
Ispravka vrednosti potraživanja iz specifičnih poslova	-	-
Ukupno	1.810.812	1.474.253

16.2.1. POTRAŽIVANJA ZA OSTVARENE DOBITKE I GUBITKE U INOSTRANSTVU

Potraživanja za ostvarene dobitke i gubitke u radnim jedinicama u inostranstvu međusobno su zatvorena i data su u napomenama br.26.

Rezultati radnih jedinica u inostranstvu tekuće godine, preneti su u obaveze ili potraživanja radnih jedinica u inostranstvu od matičnog preduzeća. Istovremeno su za isti iznos u matičnom preduzeću evidentirani neraspoređeni dobitak ili gubitak i potraživanja ili obaveze matičnog preduzeća prema radnim jedinicama u inostranstvu (Napomena 26.4).

Na kraju godine se zatvaraju međusobne obaveze i potraživanja između radnih jedinica u inostranstvu i matičnog preduzeća, tako da se ne pojavljuju u bilansu stanja.

16.2.2. DATE KRATKOROCNE POZAJMICE

Date pozajmice u dinarima i lokalnoj valuti nastale između radnih jedinica u zemlji i inostranstvu za nabavku robe, materijala, osnovnih sredstava i isplatu zarada zaposlenih su međusobno zatvorene kako bi realnije iskazali stanje obaveza i potraživanja društva i ne pojavljuju se u bilansu stanja.

16.3. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja čine :

	2011	2010
Potraživanja od zaposlenih	118	386
<i>Ostala potraživanja:</i>		
Potraživanja od Fondova	3.522	3.144
Potraživanja od investitora po osnovu zadržanog depozita	131.657	103.916
Ostalo	12.737	11.113
Ukupno	147.916	118.559

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	2011	2010
Kratkoročno oročena devizna sredstva	32.346	97.198
Date devizne pozajmice	262.027	564.964
Date pozajmice u lokalnoj valuti	61.216	47.250
Ukupno	355.589	709.412

Kratkoročno oročena devizna sredstva kod Jubmes banke u iznosu od RSD 32.346 hiljada (USD 400.000) odnosi se na obezbeđenje kratkoročnog kredita kod Jubmes banke – Ugovor broj 2685/2011

Drugi kratkoročni finansijski plasmani predstavljaju date i primljene devizne pozajmice između radnih jedinica u inostranstvu u devizama i lokalnoj valuti za nabavku robe, materijala, opsnovnih sredstava i isplatu zarada zaposlenih. Veza ovih potraživanja je sa obavezama u radnim jedinicama u inostranstvu u iznosu od RSD 323.244 hiljada, kao što je objašnjeno u Napomeni 25.5. Navedena potraživanja i obaveze su međusobno zatvorene i ne pojavljuju se u bilansu stanja.

18. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Žiro račun – dinarski	46.420	102.434
Devizni račun	179.116	36.343
Devizni akreditiv	-	18.351
Ostala novčana sredstva	86	1.701
Ukupno	225.622	158.829

19. PDV I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011	2010
Unapred plaćeni troškovi	14.963	18.459
Potraživanja za nefakturisan prihod	511.554	536.577
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	128.357	89.152
Porez na dodatu vrednost	11.134	519
Ukupno	666.008	644.707

19.1. POTRAŽIVANJA ZA NEFAKTURISANI PRIHOD

Potraživanja za nefakturisani prihod se odnose na sledeće RJ:

Sarrat, Tunis	123.204
Gamgoum, Tunis	74.567
Kissir	130.307

Ourkiss	183.476
Ukupno	511.554

Potraživanja za nefakturisani prihod u iznosu od RSD 511.554 hiljade se uglavnom odnose na izvršene, a nefakturisane radove u periodu od 2009.god. do 2011.god. na projektima u Alžiru i Tunisu.

Potraživanja za nefakturisani prihod na projektima u Alžiru se odnose na brane „Kissir“ i „Ourkiss“.

Brana „Kissir“ – radovi na ovoj brani su završeni i izvršen je privremeni tehnički prijem u 2011.godini. Zbog izmena u količinama radova, kao i zbog promena u opisima pojedinih pozicija radova sačinjen je završni Aneks čije se potpisivanje očekuje u prvoj polovini 2012.godine čime će se steći uslovi za fakturisanje okončane situacije izvršenih radova.

Brana „Ourkis“ – radovi na ovoj brani su u završnoj fazi i privremeni tehnički prijem se očekuje do polovine 2012.godine. Nefakturisani radovi se odnose na već završene radove koji nisu mogli biti fakturisani iz razloga što su izvedene količine veće od ugovorenih. Takođe, određeni radovi nisu mogli biti fakturisani jer određene pozicije koje su date izvođačkim projektima nisu bile predviđene Ugovorom. Ovim razgraničenjem su na primer obuhvaćeni troškovi izgradnje gradilišnih instalacija čije će fakturisanje uslediti po prijemu radova od strane Investitora, zatim troškovi radova na već ugrađenoj hidromehaničkoj opremi, kao i radovi na obilaznom putu. Zbog nastale situacije u pripremi je predlog Aneksa Ugovora kojim će se stvoriti mogućnost fakturisanja izvedenih radova.

Potraživanja za nefakturisani prihod na projektima u Tunisu se odnose na branu „Sarrat“ i tunel „Harka“.

Brana „Sarrat“ – radovi koji se licitiraju na tuniskom tržištu uključuju pripremne radove u glavne pozicije radova (iskop, nasip, itd). Drugim rečima, ne fakturišu se kao zasebna celina. Na osnovu toga, izvršena je rezervacija za izvršene radove na izvođenju gradilišnih instalacija (naselje, instalacije vodovoda, privredno gradilište). U potraživanja za nefakturisani prihod su ušla i proizvodnja agregat za valjani beton – agregat je proizveden i stokiran, ali će biti fakturisan kroz poziciju ugradnje valjanog betona u 2012.godini.

19.2. OSTALA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Ostala AVR se uglavnom odnose na povraćaj PDV, na osnovu vraćenih primljenih avansa u iznosu od RSD 19.667 hiljadu, porez sadržan u fakturama u inostranstvu u iznosu od RSD od 56.991 hiljadu i akontaciona uplata poreza po osnovu realizacije u inostranstvu u iznosu od RSD 51.699 hiljada.

20. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital čini akcijski kapital. Akcionari Društva su:

	Učešće %	2011 Broj akcija	Napomena
Agencija za privatizaciju	83,62	225.184	-
Fizička i pravna lica	16,38	44.137	-
Svega		269.321	-
Konverzija dobiti iz 2003. god.u akcije		140.124	-
Ukupno	100,00	409.445	-

1) Rešenjem Agencije za privredne registre BD 240329/2006. od 05.03.2007.godine ukupno registrovani kapital RSD 409.445.000,00, a u EUR 4.482.608,15 (novčani) i EUR 1.891.197,30 (nenovčani).

Agencija za privatizaciju je zaključila 18. aprila 2003. godine ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala sa konzorcijumom kupaca na šest rata. Kupac društvenog kapitala nije izvršio obavezu plaćanja II rate ni u naknadno ostavljenom roku. Posle sprovedenog dokaznog postupka Trgovinski sud u Beogradu doneo je 6. oktobra 2005. godine presudu kojom je ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala raskinut. Navedena presuda je potvrđena od strane Višeg trgovinskog u Beogradu dana 29. XI 2005. godine, pa su se stekli uslovi za prenos akcijskog kapitala od 103.322 akcije na Akcijski fond što je i izvršeno 16.01.2006.godine, a potom Agenciji za privatizaciju.

Presudom Višeg Trgovinskog suda IXPZ891/2008 od 22.10.2008.godine utvrđeno je da Konzorcijum fizičkih lica nema pravo vlasništva nad 121.861 akcija (II emisija) i nad 140.124 akcija (III emisija).

Presuda je delimično izvršena rešenjem Agencije za privatizaciju broj 10-921/09-656/02 od 19.03.2009.godine tako što je 121.861 akcija II emisije prenet na Akcijski fond, a potom na Agenciju za privatizaciju. U toku je postupak po ustavnoj žalbi.

Pred Privrednim sudom u Beogradu vodi se parnica po tužbi Agencije za privatizaciju protiv Društva radi poništaja odluke Skupštine o drugoj emisiji akcija koju čine 121.861 akcija, a po osnovu obavezne dokapitalizacije po osnovu ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala sa konzorcijumom kao i tužba za poništaj III emisije koju čine 140.124 akcija. Sudski spor još nije pravosnažno okončan.

2) Akcijski kapital, upisan u CRHOV, čini 269.321 običnih akcija (I i II emisije) pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 1.000,00.

3) III emisija akcija u iznosu od RSD 140.124 hiljada je registrovana u APR-u, nije evidentirana u CRHOV i nije rasknjižena po akcionarima, jer je Komisija za hartije od vrednosti prekinula postupak evidentiranja emisije.

4) Ostali kapital je formiran od sredstava zajedničke potrošnje koja su prenet preleskom na primenu MRS i umanjuju se za obračunatu amortizaciju za neotkupljene društvene stanove.

21. REZERVE

Rezerve se sastoje od obaveznih rezervi koje se formiraju u skladu sa zakonom i statutarne rezerve koje se formiraju u skladu sa odredbama Statuta Preduzeća.

Od ukupnog iznosa rezervi u iznosu od RSD 174.356 hiljada, iznos od RSD 120.191 hiljada je nastao iz raspodele revalorizacionih rezervi u 2004. godini u skladu sa statutom Društva.

22. NERASPOREĐENA DOBIT

	2011	2010
Neraspoređena dobit ranijih godina	560.974	569.002
Neraspoređena dobit tekuće godine	33.202	28.440
Smanjenje dobiti po osnovu rezervisanja za otpremnine	-	(35.046)
Ukupno	594.176	562.396

Ostvarena dobit za 2011. godinu iznosi RSD 33.202 hiljada (2010. godine RSD 28.440 hiljada) i sastoji se od dobiti i gubitaka u zemlji i inostranstvu i to:

	2011	2010
DOBICI	326.923	420.893
RJ "ZEMLJA"	273.393	205.252
RJ "SARRAT"	53.179	-
RJ "GAMGOUM"	351	215.641
GUBICI	(293.721)	(392.453)
RJ "KISSIR"	(61.184)	(83.129)
RJ "OURKISS"	(175.008)	(180.204)
RJ "GAMGOUM"		-
RJ "SARRAT"		(60.614)
RJ "HARKA"	(57.529)	(68.506)
Ukupno dobit	33.202	28.440

Kao što je objašnjeno u Napomeni 16.2.1. rezultati radnih jedinica u inostranstvu tekuće godine, preneti su u obaveze ili potraživanja radnih jedinica u inostranstvu od matičnog preduzeća. Istovremeno su za isti iznos u matičnom preduzeću evidentirani neraspoređeni dobitak ili gubitak i potraživanja ili obaveze matičnog preduzeća prema radnim jedinicama u inostranstvu. Iste su međusobno zatvorene i ne pojavljuju se u bilansu stanja.

BILANS USPEHA PO RADNIM JEDINICAMA ZA 2011. GODINU

	RSD 000				
	ZEMLJA	RJ TUNIS	RJ KISSIR	RJ OURKISS	Ukupno
Prihodi od prodaje	2.051.449	390.124	2.690	333.182	2.777.445
Ostali poslovni prihodi	1.407				1.407
Finansijski prihodi	25.639	20.941	13.101	67.268	126.949
Ostali prihodi	7.559	44.122		130	51.811
UKUPNO PRIHODI	2.086.054	455.187	15.791	400.580	2.957.612
Troškovi materijala	372.653	136.024	8.418	155.440	672.535
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	285.211	130.188	27.463	172.195	615.057
Troškovi proizvodnih usluga	868.414	131.909	8.224	46.794	1.055.341
Troškovi amortizacije i rezervisanja	179.063	18.175	12.018	73.960	283.216
Nematerijalni troškovi	45.630	17.841	11.352	27.658	102.481
Finansijski rashodi	86.058	24.500	7.242	96.153	213.953
Ostali rashodi	3.161	549	2.258	3.388	9.356
UKUPNO RASHODI	1.840.190	459.186	76.975	575.588	2.951.939
DOBIT ILI GUBITAK	245.864	(3.999)	(61.184)	(175.008)	5.673
Odloženi poreski rashod perioda	3.138				3.138
Poreski prihod perioda	30.667				30.667
NETO DOBITAK/GUBITAK	273.393	(3.999)	(61.184)	(175.008)	33.202

Raspodela neraspoređenog dobitka iz 2010. godine u visini od RSD 28.440 hiljada izvršena je shodno Odluci Skupštine Društva, broj 2063/8 od 29.6.2011. godine kako sledi:

	RSD 000
- za zakonske rezerve (5% ostvarene dobiti)	1.422
- ostatak ostvarene dobiti ostaje neraspoređen	27.018
Ukupno	28.440

23. DUGOROČNA REZERVISANJA

23.1. REZERVISANJA ZA OTPREMNINU

U skladu sa MRS 19 Društvo je u 2011.godini uradilo rezervisanje za otpremninu. Za potrebe istog urađen je:

1) Obračun na dan 31.12.2010.godine na bazi sledećih podataka:

- a) Diskontna stopa 11,5% (Ds) – uzeta je referentna stopa NBS
- b) Datum izrade rezervisanja 31.12.2010.god. (Dir)
- c) Prosečna stopa rasta prosečne zarade 8,00% (Sr)
- d) Procenat fluktuacije 5,00% (Pf)
- e) Otpremnina po zakonu 143.631,00 (Oz)

2) Obračun na dan 31.12.2011.godine na bazi sledećih podataka:

- a) Diskontna stopa 10,75% (Ds) - uzeta je referentna stopa NBS
- b) Datum izrade rezervisanja 31.12.2011.god. (Dir)
- c) Procenjena stopa rasta prosečne zarade 8,00% (Sr)
- d) Procenat fluktuacije 5,00% (Pf)

e) Otpremnina po zakonu 159.717,00 (Oz)

Imajući u vidu navedeno, na bazi stanja broja zaposlenih na dan 31.12.2011.godine, izvršen je obračun i utvrđeno je da iznos za rezervisanje na dan 31.12.2011.godine iznosi RSD 38.141.650,20.

Iznos za doknjiženje rezervisanja za otpremninu u 2011.godini utvrđen je na sledeći način:

1) obračunata rezervisanja na dan 31.12.2011.god.	38.141.623,35
2) obračunata rezervisanja na dan 31.12.2010.god.	34.481.167,12
3) iznos ukinutih rezervisanja	4.227.193,97
4) za doknjiženje (1+3-2)	7.887.650,20

24. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze obuhvataju :

	2011	2010
Dugoročni krediti u zemlji	-	-
Dugoročni krediti u inostranstvu	1.157.596	1.274.094
Ostale dugoročne obaveze	3.142	582
Ukupno	1.160.738	1.274.676

24.1. DUGOROČNI KREDITI U INOSTRANSTVU

Dugoročne kredite u inostranstvu čine:

Banka / Kreditor	2011	2010
Agencija za osiguranje depozita	467.567	439.237
OTP banka (ug. 4182 i 6893)	381.195	482.220
Atlas Copco	36.122	50.348
Volvo Construction	153.068	168.788
Volvo Truck	119.644	133.501
Ukupno:	1.157.596	1.274.094

Kreditni kod Agencije za osiguranje depozita se odnose na reprogramirane kredite Beobanke, koji su preneti na Agenciju, a uzeti su za nabavku opreme za RJ "Ain Zada" (vodi se sudski spor – Napomena 29.1), Alžir i mogu se prikazati na sledeći način :

	Iznos kredita u valuti	31.12.2011. RSD	31.12.2010. RSD
Atlas Copco	USD 131,489.37	10.633	10.425
Dunapac	SEK 2,007,544.51	23.491	23.636
Marubeni	JPY 409,957,577.00	427.104	398.799
Volvo	SEK 541,689.91	6.339	6.377
Ukupno u RSD:		467.567	439.237

Po ovom osnovu iskazane su negativne kursne razlike u iznosu od RSD 28.330 hiljadu i knjižene u okviru finansijskih rashoda u Bilansu uspeha.

Ostali dugoročni krediti su uzeti za nabavku opreme i mehanizacije za gradilišta u Alžiru (Kissir i Ourkis) i Tunisu (Sarrat), vode se u lokalnoj valuti (TND i AD) i kursirani su iz lokalne valute u RSD. Ostali dugoročni krediti mogu se prikazati na sledeći način:

Banka/kreditor	OTP banka		Atlas Copco	Volvo Construction Equipment	Volvo Truck Corporation
Br.ugovora	4182	6893	0-2006-00123	YU 10-06	SE26-16
Datum	28-07.2006.	07.11.2006	01.09.2006.	05.07.2006.	05.07.2006.
Iznos	3.000.000,00 eur	4.766.065,96 eur	932.539,37 eur	2.929.456,10 eur	2.139.181,40 eur
Grace period	1 god.				
Kam.stopa	šestomesečni EURIBOR +4,45%		7,65% god	8% god.	8% god.
Rok	4 god		8 god.	5 god	5 god.
Otplata	kvartalno		mesečno	19 kvartalnih anuiteta	19 kvartalnih anuiteta
Osiguranje	zaloga na opremu i mehanizaciju koje se finan	zaloga na opremu i mehanizaciju koja	Založno pravo na kupljenoj opremi	zaloga na pokretnim stvarima kupca	zaloga na pokretnim stvarima kupca
	Se finansira i isporučuje u Alžir	se finansira sa vinkuliranim polisama osig		12 blanko solo menica	založno pravo na 19 Volvo vozila
	hipoteka na nepokretnostima u Barajevu,	hipoteka na nepokretnostima iz ugovora		osiguranje kupljenih mašina	12 blanko solo menica
	Krnjači i Beogradu	sopstvene menice bez protesta			
	EUR		EUR	EUR	EUR
01.01.2011	4.570.881,82		477.235,68	1.599.914,10	1.265.435,00
Oplaćeno u 2011	(928.000,00)		(132.034,69)	(137.116,00)	(122.056,00)
31.12.2011.	3.642.881,82		345.200,99	1.462.797,20	1.143.379,00

Po ovom osnovu iskazane su pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 15.300 hiljadu i knjižene u okviru finansijskih prihoda u Bilansu uspeha.

24.3. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze u iznosu od RSD 3.142 hiljade odnose se na depozite preko jedne godine za dobro izvršenje posla po privremenim situacijama.

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju :

	2011	2010
Kratkoročni krediti u zemlji	208.000	265.500
Kratkoročne finansijske pozajmice	25.325	-
Kratkoročni krediti sa valutnom klauzulom	163.630	94.948
Kratkoročni krediti u inostranstvu	32.349	25.339
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	323.244	612.214
Ukupno	752.548	998.001

25.1. KRATKOROČNI KREDITI U ZEMLJI

Kratkoročni krediti u zemlji se odnose na sledeće:

Banka	JUBMES		
Br.ugovora	2685/2011	2860/2011	2991/2011
Datum	22.07.2011	27.07.2011	10.08.2011
Valuta	RSD	RSD	RSD
Iznos	48.000.000	90.000.000	70.000.000
Kam.st.god	10,80%	Ref.k.st.NBS uvećana za 1,25 proc.poena na god.nivou	Ref.k.st.NBS uvećana za 1,25 proc.poena na god.nivou
Rok	22.07.2012	27.07.2012.	10.08.2012.
Namena	Za obrtna sredstva		
Osiguranje	2 menice i 2 ugovorna ovlašćenja; depozit USD 400.000	3 men.i 3 ugov.ovlašć; zal.na 3.670 akcij Jubmes banke; hipoteka na posl.prostoru u Uskočkoj 8 II reda	3 men.i 3 ugov.ovlašć; zal.na 2.732 akcij Jubmes banke; hipoteka na posl.prostoru u Uskočkoj 8 II reda

25.2. KRATKOROCNI KREDITI SA VALUTNOM KLAUZULOM

Kratkoročni krediti sa valutnom u iznosu od RSD 163.630 hiljada odnose se na :

- kredit dobijen od Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza (AOFI) u iznosu od RSD 94.177 hiljada (EUR 900.000) sa rokom dospeća 30.12.2012.godine jednokratno.Godišnja kamatna stopa iznosi 3%.Kredit je uzet za finansiranje izgradnje brane « Ourkis » u Alžiru. Kao obezbeđenje služi 10 (deset) menica i ovlašćenje ;

- prodaja, odnosno ustupanje potraživanja Jubmes banci u iznosu od RSD 69.453 hiljade (EUR 663.726) po osnovu izvođenja građevinskih radova na brani « Ourkis » u Alžiru (privremene situacije broj 55 i 57) sa rokom dospeća 04.03.2012.godine.Diskont iznosi 1,60% nominalnog iznosa.Kao obezbeđenje kredita služe dve menice i dva Ugovorna ovlašćenja.

25.3. KRATKOROCNI KREDITI U INOSTRANSTVU

Kratkoročni krediti u inostranstvu u iznosu od RSD 32.349 hiljade predstavljaju kratkoročne kredite dobijene od Banque Nationale Agricole, Tunis u lokalnoj valuti u iznosu od TND 598.000,000.

25.4. OSTALE KRATKOROCNE FINANIJSKE OBAVEZE

Ostale kratkoročne obaveze čine:

	2011	2010
Primljene devizne pozajmice RJ u inostranstvu (Napomena 16.2.)	262.027	564.964
Primljene pozajmice u lokalnoj valuti RJ u inostranstvu-Napomena 16.2	61.217	47.250
Ukupno	323.244	612.214

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja obuhvataju :

	2011	2010
Primljeni avansi	162.118	232.645
Obaveze prema dobavljačima	471.895	589.596
Primljene kratkoročne pozajmice	802.077	710.229
Obaveze za ostvarene dobitke i gubitke u inostranstvu	1.008.735	764.336
Ostale obaveze po osnovu zajedničkog posla (« Ferbild »)	2.624	2.622
Obaveze za izdate čekove (Tunis)	924	
Ukupno	2.448.373	2.299.428

26.1. PRIMLJENI AVANSI

Ove obaveze se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Primljeni avansi u zemlji	128.927	209.963
Primljeni avansi u inostranstvu	33.191	22.682
Ukupno	162.118	232.645

26.1.1 PRIMLJENI AVANSI U ZEMLJI

Od ukupnog iznosa primljenih avansa u zemlji od RSD 128.927 hiljada, na avanse primljene od Direkcije za građevinsko zemljište i izgradnju Beograda se odnosi RSD 79.671 hiljada. U toku 2006. godine sa Direkcijom je potpisan ugovor o izvođenju radova na izgradnji kanalizacionog kolektora (Interceptora tunel Višnjica - deonica od km 5+867,00 do 12+638,30) u Beogradu. Vrednost ugovorenih radova iznosi RSD 4.873.207.660,00 dinara. Rok za završetak ovog posla je 730 kalendarskih dana od dana uvođenja u posao. Finansiranje predmetnih radova će biti u iznosu od 10% od vrednosti radova odnosno RSD 487.320.766,00, putem avansa u roku od 20 dana od dana zaključenja ugovora i obezbeđenja garancije, a ostatak prema stepenu gotovosti radova.

Izvođač se obavezuje da u roku od 15 dana od dana potpisivanja ugovora obezbedi:

- Produžen je rok za povraćaj avansnog plaćanja, garanciju poslovne banke na iznos datog avansa do 30.01.2012. godine;
- za dobro izvršenje radova u ugovorenom roku garanciju poslovne banke u visini od 10% od ugovorene vrednosti radova, sa rokom važnosti najkasnije 30 dana po osnovu ugovorenog roka za konačno završenje posla;
- u momentu primopredaje objekta, za otklanjanje nedostataka u garantnom roku, garanciju poslovne banke u visini od 10% od ugovorene vrednosti sa rokom važenja najkasnije 30 dana po isteku garantnog roka.

U toku 2007. godine sa Direkcijom za građevinsko zemljište i izgradnju Beograda je potpisan Aneks prethodnog ugovora za izvođenje nepredviđenih radova u vrednosti od RSD 103.374 hiljada dinara, pri čemu je utvrđena vrednost avansa od 40% ili 41.350 hiljada dinara.

U 2011.godini sa Privrednim društvom « Hidroelektrane Đerdap »d.o.o iz Kladova potpisan je Ugovor o izvođenju radova na sanaciji kanala « Strmno-Čemernik » koji čine sistem za punjenje akumulacije Vlasina i dobijen je avans u iznosu 10% od ugovorene cene (uključujući i PDV). Stanje primljenog avansa na dan 31.12.2011.godine iznosi RSD 49.256 hiljada. Garanciju za vraćanje avansa i dobro izvršenje posla obezbedilo je GP »Tončev gradnja »d.o.o iz Surdulice sa kojim je potpisan Ugovor o zajedničkom građenju.

26.1.2. PRIMLJENI AVANSI U INOSTRANSTVU

Primljeni avans u inostranstvu odnosi se na zadržani garantni depozit podizvođača u iznosu od 5%.

26.2. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Ove obaveze se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Dobavljači u zemlji	282.733	176.130
Dobavljači iz inostranstva	189.162	413.466
Ukupno	471.895	589.596

Pretežni deo obaveza prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu je formiran u poslednjem kvartalu 2011. godine. Izmirivanje ovih obaveza je u toku.

26.3. PRIMLJENE KRATKOROČNE POZAJMICE

Kratkoročne pozajmice između radnih jedinica u zemlji i inostranstva čine:

	2011	2010
Obaveze RJ prema matičnom preduzeću za primljene kratkoročne pozajmice	802.077	709.917
Ostale obaveze	3.548	312
Ukupno	805.625	710.229

Pozajmice između radnih jedinica u zemlji i inostranstvu su objašnjene i prikazane u Napomeni 16.2.2.

26.4. OBAVEZE ZA OSTVARENE DOBITKE I GUBITKE U INOSTRANSTVU

Obaveze za ostvarene dobitke i gubitke u inostranstvu se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Obaveza radnih jedinica u inostranstvu prema matičnom preduzeću za iskazanu dobit	-	-
Obaveze matičnog preduzeća prema radnim jedinicama u inostranstvu za iskazane gubitke	1.008.735	764.336
Ukupno	1.008.735	764.336

Obaveze radnih jedinica u inostranstvu prema matičnom preduzeću za iskazanu dobit formiraju se u iznosu ostvarenog dobitka za koji postoji obaveza unosa dobiti u zemlju.

27. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

	2011	2010
Obaveze za porez na dodatu vrednost	49.090	19.993
Obaveze za poreze iz rezultata	-	3.178
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	105.976	162.441
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	2.071	136

Ukupno	157.137	185.748
28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
	2011	2010
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	62.731	68.711
<i>Druge obaveze:</i>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	37.572	39.232
Obaveze prema zaposlenima	103.007	143.218
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	23.692	22.616
Ostale obaveze (obaveze po osnovu obustava radnika za uplatu na tekući račun)	17.497	16.954
<i>Svega druge obaveze</i>	<i>181.768</i>	<i>222.020</i>
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
Unapred obračunati troškovi	-	-
Obračunati prihodi budućeg perioda	-	-
Naplaćeni porez na dodatu vrednost	-	-
Obračunati zavisni troškovi nabavke osnovnih sredstava	160.848	237.785
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	13.101	21.864
<i>Svega</i>	<i>173.949</i>	<i>259.649</i>
Ukupno	418.448	548.380

29. OSTALA PITANJA

29.1 SUDSKI SPOROVI

Sudski spor po tužbi Agencije za sanaciju banaka po osnovu reprograma uzetih kredita (Pariski klub) može imati značajnog uticaja na finansijsko stanje Društva imajući u vidu glavni dug i visok iznos očekivanih kamata.

29.2. PREGLED HIPOTEKA

29.2.1. ZALOŽNO PRAVO NA POKRETNIM STVARIMA

- Založno pravo na građevinskim mašinama "Komacu" u korist "OTP banke Srbija" a.d. Novi Sad – Rešenje Zl. br. 6220/08 i Zl. broj 6208/08
- Založno pravo na građevinskim mašinama "Volvo" u korist "Volvo Construction Equipment" – Rešenje Zl. br. 7038-4/06
- Založno pravo na kamionima "Volvo" u korist "Volvo Truck Corporation" – Rešenje Zl. br. 5525-8/06
- Založno pravo na postrojenju za izradu betonskih elemenata – Tjubinga u korist "Agrobanke" a.d. Beograd – Rešenje Zl. br.13075/2011

29.2.2. HIPOTEKE NA NEPOKRETNOSTIMA

- Konstituisana hipoteka na poslovno-proizvodnim objektima u Krnjači, Pančevački put br.79, poslovnom prostoru u ulici strahinjica Bana br.20, zemljištu i stambeno-poslovnim objektima u izgradnji u Barajevu na iznos EUR 8.500.000.00, na rok od 60 meseci u korist "OTP banke".
- Na kancelarijskom prostoru u ulici Uskočka br.8, u poslovno-stambenoj zgradi, konstituisana je hipoteka u korist Agrobanke i Jubmes banke.

29.2.3. ZALOGE NA AKCIJAMA

- Založno pravo nad 2.691 akciju "Jubmes banke"a.d. pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 10.100,00 počev od 25.04.2007. godine do 15.03.2012.godine u korist "Jubmes banke"a.d. kao garancija za dobro izvršenje posla za branu "Sarrat" u Tunisu
- Založno pravo na 300 akcija Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 21.08.2007. godine do 25.11.2011. godine Jubmes banke kao garancija za dobro izvršenje posla za tunel Harku u Tunisu.
- Založno pravo na 3.670 akcija Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 27.07.2011. godine do 27.07.2012. godine Jubmes banke kao obezbeđenje kratkoročnog kredita (Ugovor broj 2860/2011).
- Založno pravo na 2.732 akcije Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 10.08.2011. godine do 10.08.2012. godine u korist "Jubmes banke"a.d. kao obezbeđenje kratkoročnog kredita (Ugovor broj 2991/2011)

30. PREGLED IZDATIH GARANCIJA I UGOVORA O JEMSTVU

30.1. DINARSKE GARANCIJE

Naziv banke	Vrsta garancija	Iznos RSD	Datum dospeća	Vrsta obezbeđenja
Agrobanka	Garancija za povraćaj avansa br.G-74/08-00-200-39/10	79.671.112,71	30.01.2012.	Deponovana devizna sredstva 500.000,00 eura, zaloga na fab. betona i hipoteka na nepokretnostima
Agrobanka	Garancija za dobro izvršenje posla br. G-75/08-00-200-40/10	541.530.249,58	30.01.2012.	Deponovana devizna sredstva 500.000,00 eura, zaloga na fab. betona i hipoteka na nepokretnostima
Jumbes banka	Garancija za garantni period br. 2265/2011 Makiš 2	18.033.265,52	01.08.2013	2 menice i 2 ugovorna ovlašćenja
Ukupno		639.234.627,81		

30.2. DEVIZNE GARANCIJE

Naziv banke	Vrsta garancija	Odobreni iznos RSD	Datum dospeća	Obezbeđenje	Vrsta garancije u lok. valuti
Jubmes banka (KB br. 038)	Garancija za dobro izvršenje posla br. 4415/05-3	102.636.720,26	20.01.2012 odnosno do oslobađanja 24.04.2012	Devizni prilivi po invest.radovima u inostranstvu	TND 1.897.300,000
Jubmes banka (KB br. 030, 031)	Garancija za dobro izvršenje posla br. 2411/06-3-Kissir,Alžir	94.162.587,21 116.482.056,54	odnosno do oslobađanja od BNA		EUR 899.864,08 i DZD 109.868.002,77
BEA Alžir	Garancija za dobro izvršenje posla br. 2412/06-3-Ourkis,Alžir	111.425.686,20 115.686.844,64	24.04.2013	Deponovana sredstva kod BNA Tunis USD 2.935.577,17 Devizni depozit od USD 295.000 kod BNA Tunis do 31.08.2011god. do oslobađanja	EUR 1.064.838,76 DZD 109.117.944,39
Jubmes banka (KB br. 034)	Garancija za carinsko obezbeđenje u Alžiru br. 3194/06-3	22.264.200,00	Do oslob. od BNA Tunis		DZD 21.000.000,00

Jubmes banka (KB br. 036)	Garancija za dobro izvršenje posla "Sarrat" Tunis br. 5216/06-3	155.110.034,26	14.04.2012	Ugovor o zalozi 2691 akcija Jubmes banke,5 menica i ugovorno ovlašćenje	TND 2.867.300,000
Jubmes banka (KB br. 038)	Garancija za dobro izvršenje posla Harka br. 4032/07-3	42.146.349,42	Do oslob. od BNA Tunis	Ugovor o zalozi 300 akcija Jubmes banke,5 menica i ugovorno ovlašćenje	TND 779.100,000
Jubmes banka (KB br. 042)	Garancija za carinsko obezbeđenje u Tunisu br. 4518/07-3	6.302.207,30	Do oslob. od BNA Tunis	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 116.500,000
Jubmes banka	Garancija za carinsko obezbeđenje Tunis Br. 6230 / 07 - 03	595.058,20	28.01.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 11.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 6361 / 08 - 2	513.913,90	14.03.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 9.500,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 1306/08-02	1.758.126,50	01.05.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 32.500,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 2457/08-02	2.542.521,40	17.07.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 47.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 2495/08-02	11.630.683,00	17.07.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 215.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 2751/08-02	2.163.848,00	04.08.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 40.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 2752/08-02	811.443,00	04.08.2013	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 15.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 4889/08-02	3.110.531,50	26.01.2014	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 57.500,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 816/09-02	6.816.121,20	27.03.2011	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 126.000,000
Jubmes banka	Carinsko obezbeđenje Tunis Br. 817/09-02	2.001.559,40	27.03.2011	2 menice i ugovorno ovlašćenje	TND 37.000,000
Ukupno		798.160.536,93			

30.3. UGOVORI O JEMSTVU

Naziv banke	Vrsta garancija	Iznos RSD	Opis	Vrsta obezbeđenja
Dunav banka Zvečan	Garancija za povraćaj avansa br. 75/2011	63.491.006,84	Tončev gradnja za čišćenje kanala "Strmno-	5 menica i 10 ovlašćenja za naplatu sa tekućeg računa

Čemernik
Vlasina**Ukupno 95.236.510,26**

31. PREGLED UGOVORENIH I IZVEDENIH RADOVA

Ugovoreni i izvedeni radovi u Tunisu:

RJ	Lokalni deo (TND)	Ugovoreni radovi		Izvedeni radovi	
		Devizni deo (TND)	Ukupno (TND)	Lokalni deo (TND)	Devizni deo (TND)
Gamgoum	13.281.443,000	5.692.047,000 1USD=1,2629	18.973.490,000	14.972.303,557	6.416.701,525
Sarrat	20.070.599,000	8.602.045,000 1USD=1,2689	28.672.644,000	10.738.971,263	4.496.396,552
Harka	5.609.311,000	2.181.399,000 1USD=1,3113	7.790.710,000	2.739.060,129	1.065.190,050
Ukupno	38.961.353,000	16.475.491,000	55.436.844,000	28.450.334,949	11.978.288,127

Ugovoreni i izvedeni radovi u Alžiru:

RJ	Ugovoreni radovi		Izvedeni radovi	
	DZD	EUR	DZD	EUR
Kissir	2.197.360.055,43	17.997.281,75	2.051.471.821,83	17.203.591,15
Ourkis	2.172.295.927,54	21.154.858,87	1.589.291.460,37	17.017.748,77
Ukupno	4.369.655.982,97	39.151.867,62	3.640.763.282,20	34.221.339,92

32. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

- 32.1. PRODUŽENE SU GARANCIJE ZA VRAĆANJE AVANSA I DOBRO IZVRŠENJE POSLA (AGROBANKA) ZA KANALIZACIONI KOLEKTOR "INTERCEPTOR" DO 01.07.2012.GOD.
- 32.2. DANA 03.02.2012.GODINE VRAĆEN JE DEO KRATKOROČNOG KREDITA (UGOVOR BROJ 2685/2011) U IZNOSU OD RSD 28.000.000,00.



ZAKONSKI ŽASTUPNIK



PRIVREDNI SAVETNIK – REVIZIJA DOO
ČLAN ASOCIJACIJE AGN INTERNATIONAL LTD



"HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA" A.D. BEOGRAD

IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA 2011. GODINU

Beograd, april 2012. godine

"HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA" A.D.

IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU

S A D R Ž A J

	<u>Strana</u>
Mišljenje ovlaštenog revizora	1 -2
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o novčanim tokovima	5
Izveštaj o promenama na kapitalu	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 – 28
Dopunske informacije	29 – 31



**SKUPŠTINI AKCIONARSKOG DRUŠTVA
"HIDROTEHNIKA - HIDROENERGETIKA", BEOGRAD**

MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA

Uvod

1. Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja "Hidrotehnika - Hidroenergetika" akcionarskog društva za projektovanje i izgradnju svih vrsta energetske i hidroobjekata i objekata visokogradnje, Beograd, ulica Braće Krsmanovića 13, Beograd (u daljem tekstu: Društvo) sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine, izveštaja o promena na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, i pregleda značajnijih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

2. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i poštenu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršenih ispitivanja, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim standardima revizije (MSR -ISA) i Kodeksom etike za profesionalne računovođe. Ova regulativa nalaže da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Pozitivno mišljenje

4. Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj akcionarskog društva društva "Hidrotehnika - Hidroenergetika", Beograd, na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za 2011. godinu, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije na način opisan u Napomenama uz finansijske izveštaje.

Ostala pitanja

5. Kao što je objašnjeno u Napomeni 22 uz finansijske izveštaje, postoji neusklađenost između vrednosti kapitala koja je iskazana u poslovnim knjigama Društva (409.445 komada akcija nominalne vrednosti od RSD 1.000,00 što ukupno čini RSD 409.445 hiljada) i podataka evidentiranih u Centralnom registru depa i kliring hartija od vrednosti (269.321 komada akcija nominalne vrednosti od RSD 1.000,00 što ukupno čini RSD 269.321 hiljada), koja je proistekla iz III emisije akcija, u vrednosti od RSD 140.124 hiljade, oko koje se vodi sudski spor i koju je Centralni registar odbio da registruje.

Beograd, 27. april 2012. godine



Privredni savetnik - Revizija
Milena Petrović, Ovlašćeni revizor

Milena Petrović

BILANS USPEHA

	<i>Napomene</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
POSLOVNI PRIHODI		2.778.852	3.076.503
Prihodi od prodaje	3.10; 7	2.777.445	3.072.615
Ostali poslovni prihodi	7	1.407	3.888
POSLOVNI RASHODI		2.728.630	3.320.574
Nabavna vrednost prodane robe		4.580	-
Troškovi materijala	8	667.955	986.558
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	9	615.057	806.270
Troškovi amortizacije	3.2.,15.,25.1.	283.216	513.038
Ostali poslovni rashodi	10	1.157.822	1.014.708
POSLOVNA DOBIT/(GUBITAK)		50.222	(244.071)
FINANSIJSKI PRIHODI	11	126.949	421.998
FINANSIJSKI RASHODI	11	213.953	415.244
OSTALI PRIHODI	12	51.811	254.812
OSTALI RASHODI	12	9.356	13.331
DOBIT PRE OPOREZIVANJA		5.673	4.164
Poreski rashod perioda	13	(3.138)	(11.461)
Odloženi poreski prihod perioda	3.8.; 6; 14	30.667	35.737
NETO DOBIT		33.202	28.440

BILANS STANJA

	<i>Napomene</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
A K T I V A			
<i>Stalna imovina</i>		<i>1.422.391</i>	<i>1.704.383</i>
Nematerijalna ulaganja	3.1; 3.2; 15	6.825	6.825
Nekretnine, postrojenja, oprema	3.1; 3.2; 15	933.159	1.191.796
Učesća u kapitalu	3.4; 16	116.521	112.431
Ostali dugoročni finansijski plasmani	3.4; 16	365.886	393.331
<i>Obrtna imovina</i>		<i>2.539.473</i>	<i>2.670.236</i>
Zalihe	3.5; 17	405.886	472.216
Potraživanja	3.6; 18	1.202.243	1.297.286
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	13	7.368	-
Kratkoročni finansijski plasmani	19	32.346	97.198
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	20	225.622	158.829
PDV i aktivna vremenska razgraničenja	21	666.008	644.707
<i>Odložena poreska sredstva</i>	<i>3.8; 6; 14</i>	<i>65.365</i>	<i>34.698</i>
UKUPNA AKTIVA		<i>4.027.229</i>	<i>4.409.317</i>
P A S I V A			
<i>Kapital</i>		<i>1.185.898</i>	<i>1.153.069</i>
Osnovni i ostali kapital	22	417.367	417.739
Rezerve	23	174.356	172.934
Neraspoređena dobit	24	594.175	562.396
<i>Dugoročne rezervisanja i obaveze</i>		<i>2.841.331</i>	<i>3.256.248</i>
Dugoročna rezervisanja	25	38.142	34.481
Dugoročni krediti	26	1.157.596	1.274.094
Ostale dugoročne obaveze	28	3.142	582
<i>Kratkoročne obaveze</i>		<i>1.642.451</i>	<i>1.947.091</i>
Kratkoročne finansijske obaveze	27	429.304	385.787
Obaveze iz poslovanja	28	637.562	825.175
Ostale kratkoročne obaveze	29	244.499	290.731
PDV i pasivna vremenska razgraničenja	30	331.086	442.220
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	13	-	3.178
UKUPNA PASIVA		<i>4.027.229</i>	<i>4.409.317</i>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

	2011	2010
<i>TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</i>		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.323.546	3.579.702
Prodaja i primljeni avansi	3.283.051	3.549.529
Primljene kamate iz poslovne aktivnosti	667	19.119
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	39.828	11.054
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	3.191.047	3.272.695
Isplate dobavljačima i dati avansi	2.228.128	2.093.591
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	736.113	861.426
Plaćene kamate	90.110	106.909
Porez na dohodak	13.365	8.283
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	123.331	202.486
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	<u>132.499</u>	<u>307.007</u>
<i>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</i>		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	64.859	192.843
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	64.851	192.843
Primljene dividende	8	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(10.387)	(25.812)
Kupovina akcija i udela	-	(20.826)
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(10.387)	(4.986)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	<u>54.472</u>	<u>167.031</u>
<i>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</i>		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	(142.211)	(348.756)
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	(142.211)	(348.756)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	<u>(142.211)</u>	<u>(348.756)</u>
UKUPAN NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE	44.760	125.282
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	158.829	104.266
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	36.073	41.833
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	(14.040)	(112.552)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>225.622</u>	<u>158.829</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	Osnovni kapital			Ostali kapital		Ukupno kapital
	Akcijski kapital	Ostali osnovni kapital	Ukupno osnovni kapital	Rezerve	Neraspoređena dobit tekuće godine	
Stanje 1.1.2010:	409.445	10.785	420.230	171.869	569.002	1.161.101
Raspodela dobiti za 2009. godinu	-	-	-	1.065	(1.065)	-
Amortizacija stanova u otkupu	-	(372)	-	-	-	(372)
Isknjiženje fonda za izgradnju stanova solidarnosti	-	(2.119)	-	-	-	(2.119)
Rezervisana iz ranijih godina MRS 19 (napomena 27.1)	-	-	-	-	(37.757)	(37.757)
10% odloženih poreskih sredstava po osnovu MRS 19	-	-	-	-	3.776	3.776
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	28.440	28.440
Stanje: 31.12.2010. godine	409.445	8.294	417.739	172.934	562.396	1.153.069
Stanje: 1.1.2011. godine	409.445	8.294	417.739	172.934	562.396	1.153.069
Amortizacija stanova u otkupu	-	(372)	(372)	-	-	(372)
Raspodela dobiti iz 2010. godine	-	-	-	1.422	(1.422)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	33.202	33.202
Stanje: 31.12.2011. godine	409.445	7.922	417.367	174.356	594.176	1.153.069

Napomene na stranama od 7 do 31 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.
 Mišljenje nezavisnog revizora - strane 1 i 2.

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Preduzeće "Hidrotehnika-Hidroenergetika" za projektovanje i izgradnju svih vrsta energetskih i hidroobjekata visokogradnje AD je osnovano 1946. godine kao društveno preduzeće (u daljem tekstu: Društvo). Nakon privatizacije koja je izvršena 2003. godine Društvo je rešenjem Trgovinskog suda u Beogradu broj IX – Fi 6318703 od 11. juna 2003. godine registrovano kao akcionarsko društvo.

Sedište Društva je u Beogradu, ulica Braće Krsmanovića 13.

Akcije Društva se kotiraju na Beogradskoj berzi.

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

Poreski identifikacioni broj Društva je 100183654.

Matični broj Društva je 07053410.

Na dan 31.12.2011. godine Društvo je imalo 891 zaposlenih radnika u zemlji i inostranstvu (2010. godine 1.281 zaposlenih).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA I IZVEŠTAJNA VALUTA

2.1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Društvo je sastavilo finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) kao i pratećom računovodstvenom regulativom Ministarstva finansija Republike Srbije.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova.

2.2. UPOREDNI PODACI

Uporedni podaci za 2011. godinu pripremljeni su na istoj osnovi kao i podaci za 2010. godinu.

2.3. KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

2.4. PRERAČUNAVANJE STRANIH VALUTA

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje se odmeravaju i prikazuju u dinarima (RSD), tojest u funkcionalnoj valuti Republike Srbije.

Devizni kursevi valuta na dan 31 decembra iznose:

	2011	2010
1 EUR	104,6409 dinara	105,4982 dinara
1 USD	80,8662 dinara	79,2802 dinara
1 CHF	85,9121 dinara	84,4458 dinara
1 TND	54,0962 dinara	55,5674 dinara
1 DZD	1,0602 dinara	1,0457 dinara
1 EUR	1,9383 TND	1,9221 TND
1 EUR	106,5321 DZD	103,4953 DZD

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha.

Sva sredstva, potraživanja i obaveze u radnim jedinicama u inostranstvu se evidentiraju u domicilnoj (lokalnoj) valuti. Za potrebe izrade godišnjeg računa preračunavaju se sve pozicije bilansa stanja (početno i krajnje stanje i promet) i bilansa uspeha (promet) u dinare po kursu važećim na dan bilansa stanja. Ovakav način preračunavanja pozicija početnog stanja evidentiranih u domicilnoj (lokalnoj) valuti se ne tretira kao kursna razlika, već dovodi do razlike u početnom stanju u odnosu na prethodnu godinu.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu su:

3.1. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i za eventualna umanjenja vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano izmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Troškovi pozajmljivanja nastali tokom izgradnje jednog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja, kapitalizuju se tokom perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao troškovi perioda.

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se iz razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda/troškova.

Oprema se kapitalizuje ako je vek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrednost veća od vrednosti propisane poreskim propisima.

3.2. AMORTIZACIJA

Zemljište se ne amortizuje. Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstava. Amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva.

Korisni vek trajanja i stope amortizacije se mogu prikazati:

	Korisni vek trajanja	Stopa amortizacije
Građevinski objekti		
Zgrade, stanovi	40 godina	2,5%
Montažni objekti	10 godina	10%
Oprema		
Transportna sredstva	10 godina	10%
Građevinska oprema i postrojenja	8 godina	12,5%
Kancelarijski nameštaj i oprema	10 godina	10%
Računari	5 godina	20%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje, i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stopa amortizacije se prilagođava za tekući i budući period.

Za nabavljenu opremu u inostranstvu primenjuje se stopa od 20% koja je predviđena u licitacionom elaboratu. Za opremu i građevinske mašine koja su u 2011.god. direktno učestvovala u izvođenju radova u inostranstvu (Tunisu i Alžiru), a nisu radila punim kapacitetom, izvršena je nova procena veka trajanja, odnosno utvrđen je novi vek trajanja istih i produžen na još 4 (četiri) godine.

3.3. INVESTICIONE NEKRETNINE

Investiciona nekretnina je nekretnina koju Društvo drži radi sticanja prihoda od zakupa ili radi uvećanja vrednosti imovine ili radi i jednog i drugog, i koju Društvo ne upotrebljava u druge svrhe.

Investiciona nekretnina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti, uključujući transakcione troškove, a nakon toga se odmerava po fer vrednosti zasnovanoj na tržišnoj vrednosti. Prihod od zakupa se iskazuje u bilansu uspeha u okviru ostalih poslovnih prihoda. Dobici i gubici nastali iz promena fer vrednosti investicione nekretnine iskazuju se u bilansu uspeha i prikazuju se odvojeno.

3.4. UGOVORI O IZGRADNJI

Troškovi proistekli iz ugovora o izgradnji se priznaju u periodu u kome nastanu. Kada se ishod ugovora o izgradnji može pouzdano proceniti i kada postoji verovatnoća da će ugovor biti profitabilan, prihod po osnovu ugovora se priznaje u periodu trajanja ugovora. Kada postoji verovatnoća da će ukupni troškovi ugovora biti veći od ukupnih prihoda po ugovoru, očekivani gubitak se odmah priznaje kao rashod. Kada se ishod ugovora o izgradnji ne može pouzdano proceniti, prihod po osnovu ugovora se priznaje do iznosa nastalih troškova iz ugovora ako je verovatno da će ti troškovi biti nadoknađeni.

Društvo koristi metod „stepen završetka izgradnje“ za utvrđivanje iznosa koji treba da se prizna u datom periodu. Stepem završetka izgradnje se utvrđuje iz odnosa troškova ugovora nastalih do datuma bilansa stanja i procenjenih ukupnih troškova po ugovoru. Troškovi u vezi sa budućim radovima po ugovoru nastali tokom godine isključuju se iz troškova ugovora pri utvrđivanju stepena dovršenosti. Oni se iskazuju kao zalihe, potraživanja za avanse ili ostala sredstva, u zavisnosti od njihove prirode.

Društvo iskazuje kao sredstvo bruto iznos potraživanja od kupaca za ugovoreni rad po svim važećim ugovorima koji su u toku, a kod kojih su nastali troškovi i priznata dobit (umanjena za priznate gubitke) veći od sukcesivno fakturiranih iznosa. Sukcesivno fakturirani iznosi koje kupci još nisu platili i zadržana dobit iskazuju se u okviru potraživanja.

Društvo iskazuje kao obavezu bruto iznos obaveze prema kupcima za ugovoreni rad po svim važećim ugovorima koji su u toku, a kod kojih sukcesivno fakturisani iznosi premašuju nastale troškove i priznatu dobit (umanjenu za priznate gubitke).

3.5. DUGOROČNI I KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni i kratkoročni finansijski plasmani se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Troškovi transakcije koji su direktno povezani sa nabavkom odnosno izdavanjem finansijskog instrumenta (osim finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha) se pridodaju inicijalnoj fer vrednosti. Troškovi transakcije finansijskih sredstava koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha se odmah iskazuju na teret troškova u bilansu uspeha.

Finansijski plasmani se klasifikuju u sledeće kategorie:

- finansijska sredstva koja se drže do njihovog dospeća
- finansijska sredstva raspoloživa za prodaju
- zajmovi i potraživanja.

Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od prirode i svrhe finansijskog sredstva.

(a) *Finansijska sredstva koja se drže do roka dospeća*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima dospeća i iznosima za plaćanje, a koja Društvo ima nameru, i u mogućnosti je, da drži do njihovog dospeća. Ova sredstva se uključuju u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci od datuma bilansa stanja u kom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća inicijalno se priznaju po fer vrednosti, koja uključuje i troškove transakcija, a naknadno se mere po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope umanjenoj za eventualna trajna obezvređenja.

(b) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna sredstva koja su ili svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se inicijalno priznaju po poštenoj vrednosti i nakon toga se odmeravaju po poštenoj vrednosti. Promene u vrednostima ovih sredstava, osim trajnih obezvređenja, kursnih razlika, obračunatih kamata i dividendi koje se iskazuju u bilansu uspeha, iskazuju se u okviru revalorizacionih rezervi kapitala (nerelaizovanih dobitaka i gubitaka). Kada se prestane sa priznavanjem ovih sredstava, kumulativni dobitci ili gubici se prenose sa kapitala u bilans uspeha.

(c) *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja (uključujući potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, gotovinu i gotovinske ekvivalente) se inicijalno iskazuju po poštenoj vrednosti uključujući i troškove transakcije a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope umanjenoj za eventualna obezvređenja. 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.

3.6. ZALIHE

Zalihe se vrednuju po nižoj od nabavne cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečne cene.

3.7. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda. Odluku o otpisu potraživanja donosi upravni odbor ili direktor Društva.

3.8. ODLOŽEN POREZ NA DOBIT

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

3.9. PRIMANJA ZAPOSLENIH

(a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospeju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

3.10. PRIZNAVANJE PRIHODA

Prihod čini fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta i nakon eliminisanja prihoda ostvarenog unutar Društva.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

(a) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po

prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih kritičkih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju a zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima koji uključuju i razumnu procenu budućih događaja koji se, međutim, mogu razlikovati od očekivanih.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

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

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva. Finansijska služba identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika tesno saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

Rizik promene kursa stranih valuta

Rizik od promene kursa stranih valuta nastaje kada su buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Društvo je izloženo riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza.

Gotovinski tok i rizik od promena fer vrednosti kamatne stope

Obzirom da Društvo nema značajniju kamatonosnu imovinu, prihodi Društva i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatne stope proističe iz dugoročnih obaveza. Tokom 2011. i 2010. godine ove obaveze su uglavnom bile ugovorene u stranoj valuti.

Kreditni rizik

Društvo nema značajniju koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđena pravila kojim obezbeđuje da se prodaja usluga obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku po svakoj pojedinačnoj transakciji.

Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu.

6. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT

Troškovi poreza za period uključuju tekući i odloženi porez. Poreska obaveza se priznaje u bilansu uspeha, izuzev iznosa koji se odnosi na stavke direktno priznate u okviru kapitala u kom slučaju se i poreska obaveza priznaje u kapitalu.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije.

Odloženi porez na dobit se priznaje korišćenjem metode obaveza za privremene razlike koje postoje između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje za neiskorišćene poreske gubitke, poreske kredite i odbitne privremene razlike, do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

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

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. Međutim, još uvek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Republici Srbiji poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. Otuda, moguće je da poreski organi prilikom inspekcije utvrde dodatne poreske obaveze. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izveštaje pravilno iskazane.

BILANS USPEHA

7. POSLOVNI PRIHODI

	2011	2010
Prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga:		
Na domaćem tržištu	2.051.476	1.425.207
Na inostranom tržištu	725.969	1.647.408
Ukupno poslovni prihodi	2.777.445	3.072.615
Prihodi od zakupnina	1.407	3.888
Ukupno	2.778.852	3.076.503

8. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011	2010
Troškovi materijala za izradu	422.887	766.346
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	57.892	56.383
Troškovi goriva i energije	187.176	163.829
Ukupno	667.955	986.558

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada-bruto	496.263	626.172
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	46.664	90.530
Troškovi naknada po ugovoru o delu	860	1.126
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	2.023	1.609
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	4.393	295
Ostali lični rashodi i naknade	64.854	86.538
Ukupno	615.057	806.270

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011	2010
<u>Troškovi proizvodnih usluga</u>		
Troškovi usluga na izradi učinaka	961.877	724.210
Troškovi transportnih usluga	33.610	44.730
Troškovi usluga održavanja	15.581	13.692
Troškovi zakupnina	4.469	28.467
Troškovi reklame i propagande	342	175
Troškovi ostalih usluga	39.461	64.979
<i>Svega</i>	<i>1.055.340</i>	<i>876.253</i>
<u>Nematerijalni troškovi</u>		
Troškovi neproizvodnih usluga	9.475	9.470
Troškovi reprezentacije	3.150	4.337
Troškovi premija osiguranja	8.207	5.681
Troškovi platnog prometa	50.818	76.343
Troškovi članarina	1.200	824
Troškovi poreza	24.370	21.071
Ostali nematerijalni troškovi	5.262	20.729
<i>Svega</i>	<i>102.482</i>	<i>138.455</i>
Ukupno	1.157.822	1.014.708

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

Finansijski prihodi sastoje se od:

	2011	2010
Prihodi od kamata	667	29.666
Pozitivne kursne razlike	119.624	385.326
Prihodi po osnovu valutne klauzule	2.559	-
Ostali finansijski prihodi	4.099	7.006
Ukupno	126.949	421.998

Finansijski rashodi sastoje se od:

	2011	2010
Rashodi kamata	90.337	122.683
Negativne kursne razlike	122.911	194.176
Rashodi po osnovu valutne klauzule	705	7.103
Ostali finansijski rashodi	-	91.282
Ukupno	213.953	415.244

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

Ostali prihodi sastoje se od:

	2011	2010
Dobici od prodaje materijala	5.410	-
Naplaćena otpisana potraživanja potraživanja (Napomena 18.1)	7.313	11.249
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	17	2
Prihodi od smanjenja obaveza	189	221.186
Ostali nepomenuti prihodi	38.882	22.375
Ukupno	51.811	254.812

Ostali rashodi sastoje se od:

	2011	2010
Manjkovi	-	573
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja (Napomena 18.1)	1.714	350
Ostali nepomenuti rashodi	7.642	12.408
Ukupno	9.356	13.331

13. POREZ NA DOBIT

Oporeziva dobit se obračunava na osnovu računovodstvene dobiti iskazane u godišnjim finansijskim izveštajima koja se dalje usklađuje za određene nepriznate troškove i za različite metode i stope obračuna amortizacije osnovnih sredstava propisanih poreskim propisima i onih koje koristi Društvo u skladu sa svojim računovodstvenim politikama. Porez na dobit preduzeća se razlikuje od teoretskog iznosa koji bi se dobio primenom ponderisane prosečne poreske stope na ostvarenu dobit Društva, kako sledi:

	2011	2010
Dobit iskazana u bilansu uspeha	5.673	4.164
Plus: Nedoovoljeni troškovi i rashodi po poreskim propisima	3.264	628
Minus: Dozvoljeni troškovi i rashodi po poreskim propisima	606	3.881
Plus: Računovodstvena amortizacija	275.329	512.432
Minus: Poreska amortizacija	220.895	284.123
Poreska osnovica	62.765	229.220
Poreska stopa	10%	10%
Poreska obaveza	6.276	22.922
Minus: poreski krediti	(3.138)	(11.461)
Poreski rashod perioda	3.138	11.461
Uplaćene akontacije ranijih godina	10.506	8.283
Preostala poreska obaveza na dan 31. decembra	(7.368)	3.178

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. Međutim, još uvek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. U Republici Srbiji poreski period ostaje otvoren tokom 5 godina. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze uključene u ove finansijske izveštaje pravilno iskazane.

14. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA

Odložena poreska sredstva su:

Odložena poreska sredstva	2011	2010
Stanje na početku godine	34.698	-
Na teret bilansa uspeha	30.667	34.698
Stanje na kraju godine	65.365	34.698

Pregled stanja i promena na računima odloženih poreskih efekata je kako sledi:

	Odložena poreska sredstva	Odloženi poreski prihod
Stanje 01.01.2011	34.698	-
-Rezervisanja za otpremnine	366	366
-Razlike u osnovicama po poreskim i rač. propisima	30.301	30.301
Ukupno povećanje/smanjenje	30.667	30.667
Stanje 31.12.2011. godine	65.365	30.667

BILANS STANJA

15. NEKRETNINE, POSTROJANJA I OPREMA

	Zemljište	Grad. Objekti	Postroj. i oprema	Ostalo (biblioteka)	Osn. sred. u pripremi	Ukupno
<u>NABAVNA VREDNOST:</u>						
Stanje 01.01.2011.	15.121	251.169	3.837.376	291	95.146	4.199.102
Korekcija početnog stanja (kursne razlike)	-	-	(2.105)	-	-	(2.105)
Početno stanje posle korekcije	15.121	251.169	3.835.270	291	95.146	4.196.997
Nove nabavke	-	-	35.629	-	17.252	52.881
Aktiviranje	-	-	-	-	(28.623)	(28.623)
Prodaja i rashod	-	-	(41.214)	-	-	(41.214)
Stanje 31.12.2011.	15.121	251.169	3.829.685	291	83.775	4.180.041
<u>ISPRAVKA VREDNOSTI:</u>						
Stanje 01.01.2011.	-	178.449	2.919.935	-	-	3.098.856
Korekcija početnog stanja (kursne razlike)	-	-	(3.226)	-	-	(3.226)
Početno stanje posle korekcije	-	178.449	2.917.181	-	-	3.095.630
Amortizacija	-	5.782	269.547	-	-	275.329
Amort. Stanova u otkupu	-	372	-	-	-	372
Prodaja	-	-	(41.220)	-	-	(41.220)
Stanje 31.12.2011.	-	184.603	3.145.508	-	-	3.330.111
<u>SADAŠNJA VREDNOST:</u>						
31. decembar 2011.	15.121	66.566	684.177	291	83.775	849.930
31. decembar 2010.	15.121	72.720	916.969	291	95.146	1.100.246

Društvo ima zemljište na katastarskoj parceli 100/33 površine 0,3091 hektara i 100/37 u površini 0,2544 hektara, njive šeste klase u KO Barajevu na kome se grade dva stambeno-poslovna objekta. U toku 2008. godine Društvo je kupilo zemljište:

- na katastarskoj parceli br. 494/1 KO Veliko Selo ZKUL 607 površine 40a 25m²
- na katastarskoj parceli br. 494/2 KO Veliko Selo ZKUL 607 površine 17a 18m²
- na katastarskoj parceli br. 495/1 KO Veliko Selo ZKUL 375 površine 1h 01a 51m²

Ukupna površina 1,5894h vrednosti 5.693.052,61 din.

Društvo je u toku 2006. godine donelo odluku da se osniva Gradnja "Barajevo" sa sedištem u Barajevu. Gradnja "Barajevo" je iskazana na poziciji nekretnine postrojenja i oprema u pripremi. Društvo se osniva na određeno vreme, radi izvršenja poslova izgradnje dva stambeno poslovna objekta ukupne neto površine od 4.835,08m², što predstavlja 93 stambene jedinice i 6 lokala. Ukupna predračunska vrednost ovih objekata iznosi oko RSD 203,84 miliona a za potrebe smeštaja zaposlenih.

Nove nabavke i avansi se odnose na logističku opreme kao podrška fabrici betona za potrebe izgradnje kanalizacionog kolektora "Interceptor" u Beogradu

Nematerijalna ulaganja čini iznos naknade koje je Društvo isplatilo za prenos prava korišćenja građevinskog zemljišta na prostoru u Krnjači u iznosu od RSD 6.825 hiljada gde Društvo ima RJ "Baza mašina". Po ovom osnovu Društvo ne vrši obračun amortizacije.

Amortizaciju u iznosu od RSD 275.329 hiljada (2010. godine: RSD 512.432 hiljade) čini amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme.

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani predstavljaju ulaganja u akcije preduzeća i poslovnih banka sa kojima "Hidrotehnika - Hidroenergetika" AD, Beograd posluje.

Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju:

	2011	2010.
Učešća u kapitalu	116.521	112.431
Dugoročno oročeni depoziti	365.886	393.331
Ukupno	482.407	505.762

16.1. UČEŠĆA U KAPITALU

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

	2011	2010.
Preduzeća:		
Hidrotehnika DOO	579	579
Hidrotehnika, Trebinje	247	247
Svega	826	826
Banke:		
Jubmes banka	115.695	111.605
Ukupno	116.521	112.431

Uvidom u Centralni registar depa i kliring hartija od vrednosti "Hidrotehnika - Hidroenergetika" poseduje 10.550 akcija Jubmes banke na dan bilansa stanja 31.12.2011 godine.

16.2. DUGOROČNO OROČENI DEPOZITI KOD BANAKA

	2011 U valuti	2011 RSD 000	2010 U valuti	2010 RSD 000
Banke				
"Jubmes banka"	\$ 2.935.577,17	237.390	\$ 2.935.577,17	232.733
"Jubmes banka"	\$ 295.000,00	23.856	\$ 295.000,00	23.388
"Jubmes banka"	-	-	\$ 400.000,00	31.712
"AGRO banka"	€ 500.000,00	52.320	€ 500.000,00	52.749
"AGRO banka"	€ 500.000,00	52.320	€ 500.000,00	52.749
Ukupno		365.886		393.331

1) Depozit od USD 3.230.577,17 (RSD 261.246 hiljada) kod Jubmes banke odnosi se na:

USD 2.935.577,17 izdate garancije za dobro izvršenje poslova za branu Ourkis

USD 295.000,00 kontragarancije za carinske obaveze za brane Kissir i Ourkiss u Alžiru

2) U toku 2008 godine „Hidrotehnika – Hidroenergetika“ je sklopila dva ugovora sa Agrobankom o namenskom oročenom depozitu od po 500.000,00 EUR na ime obezbeđenja po izdatim garancijama za obezbeđenje povraćaja avansa i dobro izvršenje posla sa rokom 30.01.2012. godine za gradilište kanalizacioni kolektor „Interceptor“.

17. ZALIHE

17.1. ZALIHE

	2011	2010
Materijal	212.683	187.540
Rezervni delovi	55.867	43.163
Alat i inventar	11.224	15.963
Roba	2.440	16.340
Ispravka vrednosti materijala	(8.870)	(9.111)
<i>Svega zalihe</i>	<i>273.344</i>	<i>253.895</i>
Dati avansi	132.542	218.321
Ukupno zalihe	405.886	472.216

17.2. DATI AVANSI

Dati avansi se mogu prikazati kao:

	2011	2010
ZEMLJA	92.667	151.962
KISSIR dev. avans	169	167
OURKISS dev.avans	6.550	33.100
TUNIS dev.avans	21.651	22.025
Ostali lok. avans	11.505	11.067
UKUPNO DATI AVANSI	132.542	218.321

Kao što je objašnjeno u Napomeni 28.2.1 Društvo izvodi radove na izgradnji kanalizacionog kolektora-interceptora, tunel Višnjica. Društvo je sklopilo ugovor sa preduzećem za građevinarstvo, inženjering i proizvodnju "FERBILD" iz Beograda. Predmet ovog ugovora je zajedničko izvođenje radova na izgradnji kanalizacionog kolektora.

Za izvođenje radova na sanaciji kanala "Strmno-Čemernik" koji čine sistem za punjenje akumulacije Vlasina, Društvo je u 2011.godini sklopilo ugovor o zajedničkom izvođenju radova sa građevinskim preduzećem "Tončev gradnja"d.o.o. iz Surdulice

18. POTRAŽIVANJA

Potraživanja obuhvataju :

	2011	2010
Potraživanja od kupaca	1.054.209	1.178.727
Druža potraživanja	148.034	118.559
Ukupno	1.202.243	1.297.286

18.1. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Potraživanja od kupaca se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Kupci u zemlji	440.266	165.605
Kupci u inostranstvu	642.959	1.046.151
Ispravka vrednosti kupaca u zemlji	(29.016)	(33.029)
Ukupno	1.054.209	1.178.727

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja su kao što sledi:

	2011	2010
Na dan 1. januara	33.029	44.390
Potraživanja otpisana tokom godine kao nenaplativa (Napomena 12)	1.716	-
Naplaćena otpisana potraživanja (Napomena 12)	(5.729)	(11.242)
Ostalo	-	(119)
Na dan 31. decembra	29.016	33.029

18.2. DRUGA POTRAŽIVANJA

Druga potraživanja mogu se prikazati kao:

	2011	2010
Potraživanja od zaposlenih	118	386
<i>Ostala potraživanja:</i>		
Potraživanja od Fondova	3.522	3.144
Potraživanja od investitora po osnovu zadržanog depozita	131.657	103.916
Ostalo	12.737	11.113
Ukupno	148.034	118.559

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani uključuju oročena devizna sredstva kod Jubmes banke u iznosu od RSD 32.346 hiljada (USD 400.000) (2010 : RSD 97.198 hiljada) koja se odnose na obezbeđenje kratkoročnog kredita.

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Žiro račun – dinarski	46.420	102.434
Devizni račun	179.116	36.343
Devizni akreditiv	-	18.351
Ostala novčana sredstva	86	1.701
Ukupno	225.622	158.829

21. PDV I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011	2010
Unapred plaćeni troškovi	14.963	18.459
Potraživanja za nefakturisan prihod	511.554	536.577
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	128.357	89.152
Porez na dodatu vrednost	11.134	519
Ukupno	666.008	644.707

21.1. POTRAŽIVANJA ZA NEFAKTURISANI PRIHOD

Potraživanja za nefakturisani prihod se odnose na sledeće RJ:

	2011	2010
Sarrat, Tunis	123.204	75.789
Gamgoum, Tunis	74.567	76.595
Kissir, Alžir	130.307	181.122
Ourkiss, Alžir	183.476	203.071
Ukupno	511.554	536.577

Potraživanja za nefakturisani prihod u iznosu od RSD 511.554 hiljade (2010: RSD 536.577 hiljada) se uglavnom odnose na izvršene, a nefakturisane radove u periodu od 2009.god. do 2011.god. na projektima u Alžiru i Tunisu.

Potraživanja za nefakturisani prihod na projektima u Alžiru se odnose na brane „Kissir“ i „Ourkis“.

Brana „Kissir“ – radovi na ovoj brani su završeni i izvršen je privremeni tehnički prijem u 2011.godini. Zbog izmena u količinama radova, kao i zbog promena u opisima pojedinih pozicija radova sačinjen je završni Aneks čije se potpisivanje očekuje u prvoj polovini 2012.godine čime će se steći uslovi za fakturisanje okončane situacije izvršenih radova.

Brana „Ourkis“ – radovi na ovoj brani su u završnoj fazi i privremeni tehnički prijem se očekuje do polovine 2012.godine. Nefakturisani radovi se odnose na već završene radove koji nisu mogli biti fakturisani iz razloga što su izvedene količine veće od ugovorenih. Takođe, određeni radovi nisu mogli biti fakturisani jer određene pozicije koje su date izvođačkim projektima nisu bile predviđene Ugovorom. Ovim razgraničenjem su na primer obuhvaćeni troškovi izgradnje gradilišnih instalacija čije će fakturisanje uslediti po prijemu radova od strane Investitora, zatim troškovi radova na već ugrađenoj hidromehaničkoj opremi, kao i radovi na obilaznom putu. Zbog nastale situacije u pripremi je predlog Aneksa Ugovora kojim će se stvoriti mogućnost fakturisanja izvedenih radova.

Potraživanja za nefakturisani prihod na projektima u Tunisu se odnose na branu „Sarrat“ i tunel „Harka“.

Brana „Sarrat“ – radovi koji se licitiraju na tuniskom tržištu uključuju pripreme radove u glavne pozicije radova (iskop, nasip, itd). Drugim rečima, ne fakturišu se kao zasebna celina. Na osnovu toga, izvršena je rezervacija za izvršene radove na izvođenju gradilišnih instalacija (naselje, instalacije vodovoda, privredno gradilište).U potraživanja za nefakturisani prihod su ušla i proizvodnja agregat za valjani beton – agregat je proizveden i stokiran, ali će biti fakturisan kroz poziciju ugradnje valjanog betona u 2012.godini.

21.2. OSTALA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Ostala AVR se uglavnom odnose na povraćaj PDV, na osnovu vraćenih primljenih avansa u iznosu od RSD 19.667 hiljadu, porez sadržan u fakturama u inostranstvu u iznosu od RSD od 56.991 hiljadu i akontaciona uplata poreza po osnovu realizacije u inostranstvu u iznosu od RSD 51.699 hiljada.

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital čini akcijski kapital. Akcionari Društva su:

	Učešće %	2011 Broj akcija
Agencija za privatizaciju	83,62	225.184
Fizička i pravna lica	16,38	44.137
Svega		269.321
Konverzija dobiti iz 2003. god.u akcije		140.124
Ukupno	100,00	409.445

1) Rešenjem Agencije za privredne registre BD 240329/2006. od 05.03.2007.godine ukupno registrovani kapital RSD 409.445.000,00, a u EUR 4.482.608,15 (novčani) i EUR 1.891.197,30 (nenovčani).

Agencija za privatizaciju je zaključila 18. aprila 2003. godine ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala sa konzorcijumom kupaca na šest rata. Kupac društvenog kapitala nije izvršio obavezu plaćanja II rate ni u naknadno ostavljenom roku. Posle sprovedenog dokaznog postupka Trgovinski sud u Beogradu doneo je 6. oktobra 2005. godine presudu kojom je ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala raskinut. Navedena presuda je potvrđena od strane Višeg trgovinskog u Beogradu dana 29. XI 2005. godine, pa su se stekli uslovi za prenos akcijskog kapitala od 103.322 akcije na Akcijski fond što je i izvršeno 16.01.2006.godine, a potom Agenciji za privatizaciju.

Presudom Višeg Trgovinskog suda IXPZ891/2008 od 22.10.2008.godine utvrđeno je da Konzorcijum fizičkih lica nema pravo vlasništva nad 121.861 akcija (II emisija) i nad 140.124 akcija (III emisija). Presuda je delimično izvršena rešenjem Agencije za privatizaciju broj 10-921/09-656/02 od 19.03.2009.godine tako što je 121.861 akcija II emisije preneti na Akcijski fond, a potom na Agenciju za privatizaciju. U toku je postupak po ustavnoj žalbi.

Pred Privrednim sudom u Beogradu vodi se parnica po tužbi Agencije za privatizaciju protiv Društva radi poništaja odluke Skupštine o drugoj emisiji akcija koju čine 121.861 akcija, a po osnovu obavezne dokapitalizacije po osnovu ugovor o kupoprodaji društvenog kapitala sa konzorcijumom kao i tužba za poništaj III emisije koju čine 140.124 akcija. Sudski spor još nije pravosnažno okončan.

2) Akcijski kapital, upisan u CRHOV, čini 269.321 običnih akcija (I i II emisija) pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 1.000,00.

3) III emisija akcija u iznosu od RSD 140.124 hiljada je registrovana u APR-u, nije evidentirana u CRHOV i nije rasknjižena po akcionarima, jer je Komisija za hartije od vrednosti prekinula postupak evidentiranja emisije.

4) Ostali kapital je formiran od sredstava zajedničke potrošnje koja su preneti preleskom na primenu MRS i umanjuju se za obračunatu amortizaciju za neotkupljene društvene stanove.

23. REZERVE

Rezerve se sastoje od obaveznih rezervi koje se formiraju u skladu sa zakonom i statutarne rezerve koje se formiraju u skladu sa odredbama Statuta Preduzeća.

Od ukupnog iznosa rezervi u iznosu od RSD 174.356 hiljada, iznos od RSD 120.191 hiljada je nastao iz raspodele revalorizacionih rezervi u 2004. godini u skladu sa statutom Društva.

24. NERASPOREĐENA DOBIT

	2011	2010
Neraspoređena dobit ranijih godina	562.396	569.002
Raspodela dobiti 2010.	(1.422)	-
Neraspoređena dobit tekuće godine	33.202	28.440
Smanjenje dobiti po osnovu rezervisanja za otpremnine	-	(35.046)
Ukupno	594.176	562.396

Raspodela neraspoređenog dobitka iz 2010. godine u visini od RSD 28.440 hiljada izvršena je shodno Odluci Skupštine Društva, broj 2063/8 od 29.6.2011. godine.

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

25.1. Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju

U skladu sa MRS 19 Društvo je u toku 2011. godine izvršilo rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju.

Podaci za obračun rezervisanja:	2011	2010
Diskontna stopa	10,75%	11,5%
Prosečna stopa rasta prosečne zarade	8%	8%
Procenat fluktuacije	5%	5%
Otpremnina po zakonu	159.717,00	143.631,00

Promene u toku godine za izvršena rezervisanja možemo prikazati kako sledi:

	2011	2010
Rezervisanja za prethodnu godinu	34.481	37.757
Isplaćene otpremnine u toku godine	(4.227)	(3.881)
Rezervisanja za tekuću godinu	7.888	605
Rezervisanja na dan bilansa	38.142	34.481

26. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze obuhvataju :

	2011	2010
Dugoročni krediti u inostranstvu	1.157.596	1.274.094
Ostale dugoročne obaveze	3.142	582
Ukupno	1.160.738	1.274.676

26.1. DUGOROČNI KREDITI U INOSTRANSTVU

Dugoročne kredite u inostranstvu čine:

Banka / Kreditor	2011	2010
Agencija za osiguranje depozita	467.567	439.237
OTP banka (ug. 4182 i 6893)	381.195	482.220
Atlas Copco	36.122	50.348
Volvo Construction	153.068	168.788
Volvo Truck	119.644	133.501
Ukupno:	1.157.596	1.274.094

Kreditni kod Agencije za osiguranje depozita se odnose na reprogramirane kredite Beobanke, koji su preneti na Agenciju, a uzeti su za nabavku opreme za RJ "Ain Zada", Alžir i mogu se prikazati na sledeći način :

	Iznos kredita u valuti	31.12.2011. RSD	31.12.2010. RSD
Atlas Copco	USD 131,489.37	10.633	10.425
Dunapac	SEK 2,007,544.51	23.491	23.636
Marubeni	JPY 409,957,577.00	427.104	398.799
Volvo	SEK 541,689.91	6.339	6.377
Ukupno u RSD:		467.567	439.237

Po ovom osnovu iskazane su negativne kursne razlike u iznosu od RSD 28.330 hiljada i knjžene u okviru finansijskih rashoda u Bilansu uspeha. U 2012.godini je sačinjen Sporazum između Društva i Agencije za osiguranje depozita, gde je prihvaćen otpis dugovanja koji je u skladu sa već odobrenim otpisom pariskog Kluba poverilaca iz ranijih godina. Time su usklađena salda između Agencije i Društva i dogovoren je plan otplate kredita.

Ostali dugoročni krediti su uzeti za nabavku opreme i mehanizacije za gradilišta u Alžiru (Kissir i Ourkis) i Tunisu (Sarrat), vode se u lokalnoj valuti (TND i AD) i kursirani su iz lokalne valute u RSD. Ostali dugoročni krediti mogu se prikazati na sledeći način:

Banka/kredit or	OTP banka		Atlas Copco	Volvo Construction Equipment	Volvo Truck Corporation
Br.ugovora	4182	6893	0-2006-00123	YU 10-06	SE26-16
Datum	28-07.2006.	07.11.2006	01.09.2006.	05.07.2006.	05.07.2006.
Iznos	3.000.000,00 eur	4.766.065,96 eur	932.539,37 eur	2.929.456,10 eur	2.139.181,40 eur
Grace period	1 god.				
Rok	4 god		8 god.	5 god	5 god.
Otplata	kvartalno		mesečno	19 kvartalnih anuiteta	19 kvartalnih anuiteta
Osiguranje	Zaloga na opremu i mehanizaciju koje se finansira i isporučuje u Alžir. Hipoteka na nepokretnostima u Barajevu, Krnjači i Beogradu	Zaloga na opremu i mehanizaciju koja se finansira sa vinkuliranim polisama osiguranja. Hipoteka na nepokretnostima iz ugovora. sopstvene menice bez protesta (Napomene 33)	Založno pravo na kupljenoj opremi	zaloga na pokretnim stvarima kupca 12 blanko solo menica osiguranje kupljenih mašina	zaloga na pokretnim stvarima kupca založno pravo na 19 Volvo vozila 12 blanko solo menica

	EUR	EUR	EUR	EUR
01.01.2011	4.570.881,82	477.235,68	1.599.914,10	1.265.435,00
Otplaćeno u 2011	(928.000,00)	(132.034,69)	(137.116,00)	(122.056,00)
31.12.2011.	3.642.881,82	345.200,99	1.462.797,20	1.143.379,00
31.12.2011. RSD (000)	381.195	36.122	153.068	119.644

Po ovom osnovu iskazane su pozitivne kursne razlike u iznosu od RSD 14.431 hiljadu i knjižene u okviru finansijskih prihoda u Bilansu uspeha.

26.2. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze u iznosu od RSD 3.142 hiljade odnose se na depozite preko jedne godine za dobro izvršenje posla po privremenim situacijama.

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

	2010	2009
Kratkoročni krediti u zemlji :	208.000	265.500
<i>Jubmes banka a.d.</i>	<i>208.000</i>	<i>265.500</i>
Kratkoročne finansijske pozajmice – Dozvoljen minus	25.325	-
<i>Banque Nationale Agricole, Tunis</i>	<i>25.325</i>	-
Kratkoročni krediti sa valutnom klauzulom:	163.630	94.948
<i>Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza (AOFI)</i>	<i>94.177</i>	<i>94.948</i>
<i>Jubmes banka</i>	<i>69.453</i>	-
Kratkoročni krediti u inostranstvu :	32.349	25.339
<i>Banque Nationale Agricole, Tunis</i>	<i>32.349</i>	<i>25.339</i>
Ukupno	429.304	385.787

27.1. KRATKOROČNI KREDITI U ZEMLJI

Kratkoročni krediti u zemlji se sastoje od 3 kredita Jubmes banke i mogu se prikazati na sledeći način:

Banka	JUBMES		
Br.ugovora	2685/2011	2860/2011	2991/2011
Datum	22.07.2011	27.07.2011	10.08.2011
Valuta	RSD	RSD	RSD
Iznos	48.000.000	90.000.000	70.000.000
Rok	22.07.2012	27.07.2012.	10.08.2012.
Namena	<u>Za obrtna sredstva</u>		
	2 menice i 2 ugovorna ovlašćenja; depozit USD 400.000	3 men.i 3 ugov.ovlašć; zal.na 3.670 akcij Jubmes banke; hipoteka na posl.prostoru u Uskočkoj 8 II reda	3 men.i 3 ugov.ovlašć; zal.na 2.732 akcij Jubmes banke; hipoteka na posl.prostoru u Uskočkoj 8 II reda

27.2. KRATKOROČNI KREDITI SA VALUTNOM KLAUZULOM

Kratkoročni krediti sa valutnom u iznosu od RSD 163.630 hiljada odnose se na :

- kredit dobijen od Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza (AOFI) u iznosu od RSD 94.177 hiljada (EUR 900.000) sa rokom dospeća 30.12.2012.godine jednokratno. Kredit je uzet za finansiranje izgradnje brane « Ourkis » u Alžiru. Kao obezbeđenje služi 10 (deset) menica i ovlašćenje ;
- prodaja, odnosno ustupanje potraživanja Jubmes banci u iznosu od RSD 69.453 hiljade (EUR 663.726) po osnovu izvođenja građevinskih radova na brani « Ourkis » u Alžiru (privremene situacije broj 55 i 57) sa rokom dospeća 04.03.2012.godine. Kao obezbeđenje kredita služe dve menice i dva Ugovorna ovlašćenja.

27.3. KRATKOROČNI KREDITI U INOSTRANSTVU

Se odnose na prodaju, odnosno ustupanje potraživanja Banque Nationale Agricole, Tunis u iznosu od RSD 32.349 hiljade (TND 598.000) po osnovu izvođenja građevinskih radova na brani « Sarrat » u Tunisu sa rokom dospeća 13.03.2012.godine.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja obuhvataju :

	2011	2010
Primljeni avansi	162.118	232.645
Obaveze prema dobavljačima	471.895	589.908
Ostale obaveze po osnovu zajedničkog posla (« Ferbild »)	2.624	2.622
Obaveze za izdate čekove (Tunis)	925	-
Ukupno	637.562	825.175

28.1. PRIMLJENI AVANSI

Ove obaveze se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Primljeni avansi u zemlji	128.927	209.963
Primljeni avansi u inostranstvu	33.191	22.682
Ukupno	162.118	232.645

28.2.1. PRIMLJENI AVANSI U ZEMLJI

« Direkcija za građevinsko zemljište i izgradnju Beograda »

Od ukupnog iznosa primljenih avansa u zemlji od RSD 128.927 hiljada, na avanse primljene od Direkcije za građevinsko zemljište i izgradnju Beograda se odnosi RSD 79.671 hiljada. U toku 2006. godine sa Direkcijom je potpisan ugovor o izvođenju radova na izgradnji kanalizacionog kolektora (Interceptora tunel Višnjica - deonica od km 5+867,00 do 12+638,30) u Beogradu. Vrednost ugovorenih radova iznosi RSD 4.873.207.660,00 dinara. Rok za završetak ovog posla je 730 kalendarskih dana od dana uvođenja u posao. Finansiranje predmetnih radova će biti u iznosu od 10% od vrednosti radova odnosno RSD 487.320.766,00, putem avansa u roku od 20 dana od dana zaključenja ugovora i obezbeđenja garancije, a ostatak prema stepenu gotovosti radova.

Izvođač se obavezuje da u roku od 15 dana od dana potpisivanja ugovora obezbedi:

- Produžen je rok za povraćaj avansnog plaćanja, garanciju poslovne banke na iznos datog avansa do 30.01.2012. godine;
- za dobro izvršenje radova u ugovorenom roku garanciju poslovne banke u visini od 10% od ugovorene vrednosti radova, sa rokom važnosti najkasnije 30 dana po osnovu ugovorenog roka za konačno završenje posla;
- u momentu primopredaje objekta, za otklanjanje nedostataka u garantnom roku, garanciju poslovne banke u visini od 10% od ugovorene vrednosti sa rokom važenja najkasnije 30 dana po isteku garantnog roka.

U toku 2007. godine sa Direkcijom za građevinsko zemljište i izgradnju Beograda je potpisan Aneks prethodnog ugovora za izvođenje nepredviđenih radova u vrednosti od RSD 103.374 hiljada dinara, pri čemu je utvrđena vrednost avansa od 40% ili 41.350 hiljada dinara.

« Hidroelektrane Đerdap »d.o.o iz Kladova

U 2011.godini sa Privrednim društvom « Hidroelektrane Đerdap »d.o.o iz Kladova potpisan je Ugovor o izvođenju radova na sanaciji kanala « Strmno-Čemernik » koji čine sistem za punjenje akumulacije Vlasina i dobijen je avans u iznosu 10% od ugovorene cene. Stanje primljenog avansa na dan 31.12.2011.godine iznosi RSD 49.256 hiljada. Garanciju za vraćanje avansa i dobro izvršenje posla obezbedilo je GP»Tončev gradnja »d.o.o iz Surdulice sa kojim je potpisan Ugovor o zajedničkom građenju.

28.1.2. PRIMLJENI AVANSI U INOSTRANSTVU

Primljeni avans u inostranstvu se odnosi na zadržani garantni depozit podizvođača u iznosu od 5%.

28.2. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Ove obaveze se mogu prikazati kao:

	2011	2010
Dobavljači u zemlji	282.733	176.130
Dobavljači iz inostranstva	189.162	413.466
Ukupno	471.895	589.596

Pretežni deo obaveza prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu je formiran u poslednjem kvartalu 2011. godine. Izmirivanje ovih obaveza je u toku.

29. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2011	2010
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	62.731	68.711
<i>Druge obaveze:</i>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	37.572	39.232
Obaveze prema zaposlenima	103.007	143.218
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	23.692	22.616
Ostale obaveze (obaveze po osnovu obustava radnika za uplatu na tekući račun)	17.497	16.954
<i>Svega druge obaveze</i>	<i>181.768</i>	<i>222.020</i>
Ukupno	244.499	290.731

30. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

	2011	2010
Obaveze za porez na dodatu vrednost	49.090	19.993
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	105.976	162.441
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	2.071	137
<i>Svega</i>	157.137	182.571
<i>Pasivna vremenska razgraničenja:</i>		
Obračunati zavisni troškovi nabavke osnovnih sredstava	160.848	237.785
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	13.101	21.864
<i>Svega</i>	173.949	259.649
Ukupno	331.086	442.220

31. OSTALA PITANJA

31.1. SUDSKI SPOROVI

Pred Trgovinskom sudom u Beogradu vodi se parnica u predmetu XIX 6322/06 po tužbi Agencije za privatizaciju protiv Društva radi poništaja druge emisije akcija koju čine 121.861 akcija, a po osnovu obavezne dokapitalizacije po osnovu ugovora o kupoprodaji društvenog kapitala sa konzorcijumom kao i tužba za poništaj III emisije koju čine 140.124 akcija.

U toku 2009. godine pokrenut je sudski spor protiv Društva „Hidrotehnika“ d.o.o. iz Beograda radi predaje u posed poslovnih prostorija u ulici Uskočka broj 8 u Beogradu, koja je definisana ugovorom koji je obostrano potpisan u toku 2005. godine. U ovom predmetu doneta je prvostepena presuda kojom je usvojena žalba tužioca i na istu presudu je uložena žalba.

Društvo je tokom godine bilo uključeno u određeni broj sudskih sporova (kao tuženi i kao tužitelj) nastalih tokom normalnog toka poslovanja. Rukovodstvo smatra da ne postoje sudski sporovi u toku niti neizvršeni zahtevi koji bi mogli materijalno uticati na rezultat poslovanja ili finansijski položaj Društva, a koji nisu ukalkulisani ili obelodanjeni kroz finansijske izveštaje.

Sudski spor po tužbi Agencije za sanaciju banaka po osnovu reprograma uzetih kredita (Pariski klub) može imati značajnog uticaja na finansijsko stanje Društva imajući u vidu glavni dug i visok iznos očekivanih kamata.

31.2. PREGLED HIPOTEKA

Detaljan pregled hipoteka, izdatih garancija i ugovora o jemstvu dato je u dopunskim informacijama (Napomena 33)

DOPUNSKI PODACI

32. NERASPOREDJENA DOBIT PO POGONIMA

Ostvarena dobit za 2011. godinu iznosi RSD 33.202 hiljada (2010. godine RSD 28.440 hiljada) i sastoji se od dobiti i gubitaka u zemlji i inostranstvu i to:

	2011	2010
DOBICI	326.923	420.893
RJ "ZEMLJA"	273.393	205.252
RJ "SARRAT"	53.179	-
RJ "GAMGOUM"	351	215.641
GUBICI	(293.721)	(392.453)
RJ "KISSIR"	(61.184)	(83.129)
RJ "OURKISS"	(175.008)	(180.204)
RJ "GAMGOUM"		-
RJ "SARRAT"		(60.614)
RJ "HARKA"	(57.529)	(68.506)
Ukupno dobit	33.202	28.440

Rezultati radnih jedinica u inostranstvu tekuće godine, preneti su u obaveze ili potraživanja radnih jedinica u inostranstvu od matičnog preduzeća. Istovremeno su za isti iznos u matičnom preduzeću evidentirani neraspoređeni dobitak ili gubitak i potraživanja ili obaveze matičnog preduzeća prema radnim jedinicama u inostranstvu. Iste su međusobno zatvorene i ne pojavljuju se u bilansu stanja.

BILANS USPEHA PO RADNIM JEDINICAMA ZA 2011. GODINU

					RSD 000
	ZEMLJA	RJ TUNIS	RJ KISSIR	RJ OURKISS	Ukupno
Prihodi od prodaje	2.051.449	390.124	2.690	333.182	2.777.445
Ostali poslovni prihodi	1.407				1.407
Finansijski prihodi	25.639	20.941	13.101	67.268	126.949
Ostali prihodi	7.559	44.122		130	51.811
UKUPNO PRIHODI	2.086.054	455.187	15.791	400.580	2.957.612
Troškovi materijala	372.653	136.024	8.418	155.440	672.535
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični troškovi	285.211	130.188	27.463	172.195	615.057
Troškovi proizvodnih usluga	868.414	131.909	8.224	46.794	1.055.341
Troškovi amortizacije i rezervisanja	179.063	18.175	12.018	73.960	283.216
Nematerijalni troškovi	45.630	17.841	11.352	27.658	102.481
Finansijski rashodi	86.058	24.500	7.242	96.153	213.953
Ostali rashodi	3.161	549	2.258	3.388	9.356
UKUPNO RASHODI	1.840.190	459.186	76.975	575.588	2.951.939
DOBIT ILI GUBITAK	245.864	(3.999)	(61.184)	(175.008)	5.673
Odloženi poreski rashod perioda	3.138				3.138
Odloženi poreski prihod perioda	30.667				30.667
NETO DOBITAK/GUBITAK	273.393	(3.999)	(61.184)	(175.008)	33.202

33. PREGLED HIPOTEKA, IZDATIH GARANCIJA I UGOVORA O JEMSTVU

33.1.1. ZALOŽNO PRAVO NA POKRETNIM STVARIMA

- Založno pravo na građevinskim mašinama "Komatsu" u korist "OTP banke Srbija"a.d. Novi Sad – Rešenje Zl. br. 6220/08 i Zl. broj 6208/08
- Založno pravo na građevinskim mašinama "Volvo" u korist "Volvo Construction Equipment" – Rešenje Zl. br. 7038-4/06
- Založno pravo na kamionima "Volvo" u korist "Volvo Truck Corporation" – Rešenje Zl. br. 5525-8/06
- Založno pravo na postrojenju za izradu betonskih elemenata – Tjubinga u korist "Agrobanke"a.d. Beograd – Rešenje Zl. br.13075/2011

33.1.2. HIPOTEKE NA NEPOKRETNOSTIMA

- Konstituisana hipoteka na poslovno-proizvodnim objektima u Krnjači, Pančevački put br.79, poslovnom prostoru u ulici strahinjica Bana br.20, zemljištu i stambeno-poslovnim objektima u izgradnji u Barajevu na iznos EUR 8.500.000,00, na rok od 60 meseci u korist "OTP banke".
- Na kancelarijskom prostoru u ulici Uskočka br.8, u poslovno-stambenoj zgradi, konstituisana je hipoteka u korist Agrobanke i Jubmes banke.

33.1.3. ZALOGE NA AKCIJAMA

- Založno pravo nad 2.691 akciju "Jubmes banke"a.d. pojedinačne nominalne vrednosti od RSD 10.100,00 počev od 25.04.2007. godine do 15.03.2012.godine u korist "Jubmes banke"a.d. kao garancija za dobro izvršenje posla za branu "Sarrat" u Tunisu
- Založno pravo na 300 akcija Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 21.08.2007. godine do 25.11.2011. godine Jubmes banke kao garancija za dobro izvršenje posla za tunel Harku u Tunisu.
- Založno pravo na 3.670 akcija Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 27.07.2011. godine do 27.07.2012. godine Jubmes banke kao obezbeđenje kratkoročnog kredita (Ugovor broj 2860/2011).
- Založno pravo na 2.732 akcije Jubmes banke a.d. pojedinačne nominalne vrednosti RSD 10.100,00 počev od 10.08.2011. godine do 10.08.2012. godine u korist "Jubmes banke"a.d. kao obezbeđenje kratkoročnog kredita (Ugovor broj 2991/2011)

33.2. DINARSKE I DEVIZNE GARANCIJE

Banka	Opis	Valuta	Iznos u valuti	Iznos RSD
Agrobanka	Garancija za povraćaj avansa "Interceptor"	RSD		79.671.112,71
Agrobanka	Garancija za dobro izvršenje posla „Interceptor"	RSD		541.530.249,58
Jubmes banka	Garancija za garantni period ("Makiš")	RSD		18.033.265,52
Jubmes banka	Garancija za dobro izvršenje posla ("Kissir" i "Ourkis", Alžir)	EUR	1.964.702,84	205.588.273,41
Jubmes banka	Garancija za carinsko obezbeđenje ("Kissir" i "Ourkis", Alžir)	DZD	218.985.947,16	232.168.901,18
Jubmes banka	Garancija za dobro izvršenje posla ("Gamgoum", "Sarrat" i "Harka", Tunis)	TND	5.543.700,000	299.893.103,94
Jubmes banka	Garancija za carinsko obezbeđenje ("Gamgoum", "Sarrat" i "Harka", Tunis)	TND	707.000,000	38.246.013,40

UKUPNO RSD : 1.437.395.119,74

33.4. UGOVORI O JEMSTVU

Naziv banke	Vrsta garancija	Iznos RSD	Opis	Vrsta obezbeđenja
Dunav banka Zvečan	Garancija za povraćaj avansa br. 75/2011	63.491.006,84	Tončev gradnja za čišćenje kanala "Strmno-Čemernik" Vlasina	5 menica i 10 ovlašćenja za naplatu sa tekućeg računa
Dunav banka Zvečan	Garancija za dobro izvršenje posla br. G-77/2011	31.745.503,42	Tončev gradnja za čišćenje kanala "Strmno-Čemernik" Vlasina	6 menica i 10 ovlašćenja za naplatu sa tekućeg računa
Ukupno		95.236.510,26		

34. PREGLED UGOVORENIH I IZVEDENIH RADOVA

Ugovoreni i izvedeni radovi u Tunisu:

RJ	Ugovoreni radovi			Izvedeni radovi	
	Lokalni deo (TND)	Devizni deo (TND)	Ukupno (TND)	Lokalni deo (TND)	Devizni deo (TND)
Gamgoum	13.281.443,000	5.692.047,000 1USD=1,2629	18.973.490,000	14.972.303,557	6.416.701,525
Sarrat	20.070.599,000	8.602.045,000 1USD=1,2689	28.672.644,000	10.738.971,263	4.496.396,552
Harka	5.609.311,000	2.181.399,000 1USD=1,3113	7.790.710,000	2.739.060,129	1.065.190,050
Ukupno	38.961.353,000	16.475.491,000	55.436.844,000	28.450.334,949	11.978.288,127

Ugovoreni i izvedeni radovi u Alžiru:

RJ	Ugovoreni radovi		Izvedeni radovi	
	DZD	EUR	DZD	EUR
Kissir	2.197.360.055,43	17.997.281,75	2.051.471.821,83	17.203.591,15
Ourkis	2.172.295.927,54	21.154.858,87	1.589.291.460,37	17.017.748,77
Ukupno	4.369.655.982,97	39.151.867,62	3.640.763.282,20	34.221.339,92

Na osnovu odredaba člana 4. Pravilnika o sadržini i načinu izveštavanja javnih društava i obaveštavanju o posedovanju akcija sa pravom glasa (Sl.glasnik RS br.100/2006 i 116/2006)

AKCIONARSKO DRUŠTVO "HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA" OBJAVLJUJE
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA 2011.god.

I OPŠTI PODACI

1. Poslovno ime	"HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA" AD
Sedište i adresa	Beograd, Braće Krsmanovića 13
Matični broj	7053410
PIB	SR 100183654
2. Web site i e-mail adresa	www.hidroenergetika.co.yu
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 39324/2005 od 30.06.2005. god, BD 240329/2006 od 05.03.2007 godine
4. Delatnost (šifra i opis)	4291 nisko i hidrogradnja
5. Broj zaposlenih	891
6. Broj akcionara na dan 08.06.2011	2712

7.Deset najvećih akcionara

Ime i prezime	Broj akcija na dan 31.12.2011.	Učešće u osnovnom kapitalu
AGENCIJA ZA PRIVATIZACIJU	225.184	83,61175000
GAVRILOVIĆ VELIMIR	63	0,02339000
MAKSIMOVIĆ SVETLANA	57	0,02116000
ZIMONJIĆ MILUTIN	50	0,01857000
MILOSAVLJEVIĆ SVETLANA	48	0,01782000
ĐURĐIĆ DESANKA	48	0,01782000
MILENKOVIĆ DOBRIVOJE	47	0,01745000
ŽIVKOVIĆ RADMILA	46	0,01708000
PAVLOVIĆ MILENA	45	0,01671000
ALEKSOV STANIMIR	42	0,01559000

8. Vrednost osnovnog kapitala 420 230

9. Podaci o akcijama	Na dan 31.12.2011
Broj izdanih akcija (obične)	269.321
ISIN broj	RSHIDRE07119
CIF kod	ESVUFR

10.Podaci o zavisnim društvima

Poslovno ime	Sedište -poslovna adresa
	HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA D.O.O, BILEČA
11. Poslovno ime, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	PRIVREDNI SAVETNIK-REVIZIJA d.o.o. Beograd , Knjeginje Zorke 96
12. Poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza a.d. Beograd Omladinskih brigada1

II PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Članovi uprave

Ime, prezime i prebivalište	Sadašnje zaposlenje	Br. i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2011	Isplaćeni neto iznos naknade
Bajić Zoran, Predsednik	"Hidrotehnika-Hidroenergetika" ad, Beograd	0,0093	
Vučković Dragiša, Član	"Hidrotehnika-Hidroenergetika" ad, Beograd	0,0074	
Ilić Marija, Član	Agencija za privatizaciju		
Božić Mile, Član	Institut za vodoprivredu "Jaroslav Černi", Zavod za hidrotehničke melioracije		

2. Članovi nadzornog odbora

Ime, prezime i prebivalište	Sadašnje zaposlenje	Br. i % akcija koji poseduju u AD na dan 31.12.2011	Isplaćeni neto iznos naknade
Mijanović Branka Predsednik	Penzioner		
Marinković Predrag, Član	JP "Srbijašume"		
Puđa Duško, Član	Agencija za privatizaciju		

3. Kodeks ponašanja u pisanoj formi Nema

III PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

1. Izveštaj uprave o realizaciji usvojene poslovne politike	Usvojena poslovna politika Društva u 2010.god realizovana je na način, i u meri koji su dozvoljavale okolnosti u kojima se poslovalo.
---	---

2. Analiza poslovanja

	U 000 din.
Ukupan prihod	2.957.612
Ukupan rashod	2.951.939
Bruto dobit	5.673
Poslovni prihodi	2.778.852
Ostali poslovni prihodi	1.407

Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihodi/poslovni rashodi)	101,84%
Rentabilnost poslovanja(iskazana dobit/ukupni prihodi)	1,12%
Likvidnost(obrtna imovina/obaveze)	89,38%
Prinos na uk. kapital (b.dobit/uk. kapita	4,23%
Neto prinos na sopstveni kapital	2,80%
Poslovni neto dobitak	1,81%
Stepen zaduženosti	70,55%
Likvidnost I stepena	13,74%
Likvidnost II stepena	129,90%
Neto obrtni kapital	897.022
Cena akcije-najviša i najniža u izveštajnom periodu	Najviša: 4.199 dinara Najniža: 3.696 dinara
Tržišna kapitalizacija	
Dobitak po akciji	
Isplaćena dividenda	
2009. godina	Nema
2010. godina	Nema
2011. godina	Nema

3. Informacije o ostvarenjima društva po segmentima u skladu sa zahtevima MRS 14:

Prihodi od prodaje eksternim kupcima	
Prihodi od prodaje drugim segmentima u okviru istog društva	
Rezultati svakog segmenta	
Imovina i obaveze segmenata	
Glavni kupci i dobavljači	
Način formiranja trasfernih cena	

4. Promene veće od 10% u odnosu na prethodnu godinu u:

Imovina	-16,55%
Obaveze	-12,74%
Neto dobitak	16,74%

5. Navesti slučajeve kod kojih postoji neizvesnost naplate prihoda

Nema

6. Informacije o stanju (broj i %), sticanju, prodaji i poništenju sopstvenih akcija

nema

7. Izvršena ulaganja u istraživanje i razvoj

8. Iznos, način formiranja i upotreba rezervi u poslednje dve godine

Rezerve su uvećane izdvajanjem 5% od ostvarene dobiti-rezerve nisu upotrebljavane

9. Navesti sve bitne poslovne događaje

Zaključen je 26.12.2011.godine Ugovor o izgradnji brane i akumulacije "Arije-profil Svračkovo"

10. Ostale bitne promene koje nisu napred navedene

U toku je mirno rešenje sudskog spora po tužbi Agencije za osiguranje depozita po osnovu reprogramiranih kredita Beobanke uzetih za nabavku opreme za RJ" Ain Zada", Alžir

U Beogradu, 27.04.2012.



Generalni direktor društva

Dragiša Vučković dipl.maš.ing.

„HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA“ad
BEOGRAD, BRAĆE KRSMANOVIĆ 13

IZJAVA

LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA ZA 2011.GODINU

Pod punom odgovornošću izjavljujemo da je, prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj za 2011.godinu sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Rukovodilac službe knjigovodstva

Danijela Jovanović, dipl.ecc



Generalni direktor

Dragiša Vučković, dipl.maš.ing.



IZJAVA - NAPOMENA ODGOVORNOG LICA

U vezi obaveze Društva da u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala dostavi i objavi kompletan Godišnji finansijski izveštaj **napominjemo** da Društvo nije usvojilo finansijski izveštaj za 2011. godinu iz razloga jer sednica skupštine akcionara nije održana do dana izdavanja ove izjave, te zbog toga nisu donete ni Odluka o usvajanju finansijskog izveštaja za 2011. godinu i Odluka o raspodeli dobiti.

Društvo će u celosti naknadno objaviti Odluku o usvajanju finansijskog izveštaja za 2011. godinu i Odluku o raspodeli dobiti.

Objasnenje

Imajući u vidu da se shodno članu 364 Zakona o privrednim društvima redovna sednica skupštine održava jednom godišnje, najkasnije u roku od šest meseci od završetka poslovne godine, Akcionarsko društvo „HIDROTEHNIKA-HIDROENERGETIKA“ do dana izdavanja ove izjave nije održalo redovnu skupštinu akcionara, a samim tim nije donelo ni odluku o usvajanju finansijskog izveštaja i odluku o raspodeli dobiti.



Hidrotehnika-Hidroenergetika" a. d.
Dragiša Vučković, generalni direktor