

**ЦРВЕНА ЗАСТАВА АД**

**Врњачка Бања**

**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011. ГОДИНУ**

Врњачка Бања, април 2012. године

На основу члана 50. Закона о тржишту капитала (Сл. гласник РС бр. 31/2011) и члана 3. Правилника о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава („Сл. гласник РС“ бр. 14/2012) „ЦРВЕНА ЗАСТАВА“ АД Врњачка Бања, доноси годишњи извештај о пословању следећег садржаја:

- 1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ ИЗВЕШТАВАЊА**
- 2. ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТАВА ЗА 2011. ГОДИНУ**
- 3. ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**
- 4. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ ЗА 2011. ГОДИНУ**
  - Биланс стања,**
  - Биланс успеха,**
  - Извештај о токовима готовине,**
  - Извештај о променама на капиталу и**
  - Напомене уз финансијске извештаје**
- 5. ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА**
- 6. ОДЛУКА НАДЛЕЖНОГ ОРАГАНА О УСВАЈАЊУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**
- 7. ОДЛУКА О РАСПОДЕЛИ ДОБИТИ ИЛИ ПОКРИЋУ ГУБИТКА**

## **1.2 ОСНОВНИ ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ ИЗВЕШТАВАЊА**

### **1.1. Пословни име :**

„ЦРВЕНА ЗАСТАВА“ АД Врњачка Бања

### **1.2. Седиште и адреса**

Врњачка Бања, Немањина бр.2

### **1.3. Датум оснивања**

31.12.2002. године

### **1.4. Број и датум решења у Агенцији за привредне регистре**

БД 57508 од 14.12.2005. године

### **1.5. Матични број**

07177372

### **1.6. ПИБ – порески идентификациони број**

100918031

### **1.7. Шифра делатности**

04719-Остала трговина на мало у неспецијализованим продавницама

### **1.8. Телефон и факс**

036/611-575 и 036/611-578

### **1.9. Е-маил адреса**

[czastavaad@open.telekom.rs](mailto:czastavaad@open.telekom.rs)

### **1.10. Текући рачуни и банке код којих се воде**

КОМЕРЦИЈАЛНА БАНКА АД - 205-23667-91

### **1.11. Име и презиме директора**

Јован Вујичић

## 2.2 ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА ЗА 2011 ГОДИНУ

### 2.1. Представљање Друштва

Привредно друштво "Црвена Застава" Врњачка Бања је основано као више самосталних трговинских радњи у Врњачкој Бањи 01.10.1955. године. Решењем народног одбора број 1588 од 16. октобра 1955. године одобрено је оснивање предузећа.

На основу Уговора о продаји друштвеног капитала методом јавне аукције број 1/1404/05-53/0892, закљученог дана 22.11.2005. године, ОВ.ИИ/2920/05, дана 19.12.2005. године долази до статусне промене тако да Тп "Црвена Застава" Врњачка Бања прелази у отворено акционарско друштво ,решењем број 57508/2005.

Основни капитал друштва износи 36.382.000,00 динара и подељен је на 72.764 обичне акције номиналне вредности 500,00 динара. Акције носе ознаку CFI код: ESVUFR и ISIN број: RSTPCZE89179 и укључене су на ванберзанско тржиште Београдске берзе АД Београд.

Претежна делатност друштва је трговина на мало у неспецијализованим продавницама.

Према критеријуму за разврставање из Закона о рачуноводству и ревизији („Сл.гласник РС” бр. 46/2006) друштво је разврстано у мало правно лице.

Подаци о члановима управе и надзорног одбора:

Директор : Јован Вујичић

Председник и чланови Управног одбора:

1. Прим.др. Томислава Јанковић, председник
2. Верица Џамић, члан
3. Зорица Јанковић, члан
4. Милутин Јанковић, члан
5. Анита Антић Марјановић, члан

Чланови надзорног одбора:

1. Грубин Предраг, председник
2. Душан Васовић, члан
3. Маријана Томашевић, члан

Укупан број запослених лица и њихова стручна спрема у предходној години:

Година	НКВ	ПКВ	КВ	ССС	ВШС	ВСС
2011.	2	/	/	15	/	1

На дан састављања извештаја , а према подацима из Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, првих десет акционара и њихов проценат учешћа у капиталу друштва је следећи:

Име/пословно име имаоца	Број акција са правом гласа	Процент
КОНЗОРЦИЈУМ	51.007	70,09%
ЈАНКОВИЋ ЂОРЂЕ	21.558	29,63%
ВУЈАЧИЋ ЈОВАН	108	0,15%
ЈАНКОВИЋ ЗОРИЦА	91	0,13%

Напомена: Извод из Централног регистра дана 26.04.2012. године.

## 2.2. Резултати пословања у 2011. години

### Биланс успеха

Приходи од продаје робе у 2011. години су мањи у односу на 2010. годину за 18% из разлога што су два трговинска објекта затворена у 2011. години, али и објекти који раде имали су мању реализацију за 10% у односу на 2010. годину, а разлог је објективно смањење куповне моћи становништва због економске кризе, лошије туристичке сезоне и слично.

### Биланс стања

Обртна имовина (залихе и потраживања ) у 2011. години је мање су у односу на 2010. годину за 44% јер су затворена два трговинска објекта , а већи део потраживања из претходног периода је наплаћен. Код дугорочних обавеза дошло је до смањења на позицији дугорочни кредити, јер је промењена њихова позиција са дугорочних на краткороче кредите, зато што сви доспевају у 2012. години. Такође је дошло и до смањења обавеза из пословања, првенствено измиривањем обавезе према добављачима и осталим краткорочним обавезама.

### Стања имовине друштва

Назив и врста	Место где се налази	Површина објекта (m2)	Вредност на дан 31.12.2011. год. у (000 дин.)
Робна кућа	Врњачка Бања	1.414	50.720

Самопослуга Врњци	Врњачка Бања	76	1.612
Самопослуга Ибар	Врњачка Бања	158,18	4.632
Пекара	Врњачка Бања	66	6.133
Продавница Дубље	Дубље	46	299
Пролеће	Врњачка Бања	43,04	1.621
Гвожђара	Врњачка Бања	207,91	3.029
Дубрава	Врњачка Бања	40	235
Јасик	Грачац	151	1.114
Европа	Врњачка Бања	130	13.742
Вук Карацић	Врњачка Бања	40	747
Базар	Врњачка Бања	179	6.770
Руђинци	Врњци	131	1.826
Вранеши	Вранеши	56	431
Подунавци	Подунавци	125	706
Ечка	Врњачка Бања	38	2.402
Јадран	Врњачка Бања	1.361	80.632
Липова	Врњачка Бања	61	1.361
Магацин	Врњци	1.296	9.172
Прехрана	Врњачка Бања	68	314
Извор	Врњачка Бања	150	2.765
Киосци од дрвета	Врњачка Бања	298	16.660
Напредак	Врњачка Бања	58	2.016

## Земљиште

Назив и врста	Место где се налази	Површина објекта (ха)	Вредност на дан 31.12.2011. године у (000 дин.)
Парцела бр. 4081	уз ограду објекта	7.093	3.546

## **Значајни показатељи пословања и успешности**

Ликвидност I степена	=	<u>готовина и гот. еквиваленти</u> краткорочне обавезе	=	<u>АОП 019</u> АОП 116	=	0,01
Ликвидност II степена	=	<u>обртна имовина - залихе</u> краткорочне обавезе	=	<u>АОП 012-АОП 013</u> АОП 116	=	0,25
Рацио нето обртног фонда	=	<u>обртна имовина - краткорочне обавезе</u> обртна средства	=	<u>АОП 012-АОП 116</u> АОП 012	=	-1,35
Финансијска стабилност	=	<u>сопствени капитал</u> пословна пасива	=	<u>АОП 101</u> АОП 124	=	0,85
Рентабилитет укупног капитала након опорезивања	=	$\frac{\text{нето добитак}}{\text{просечна пословна пасива}}$ 2	=	$\frac{\text{АОП 229} + \text{АОП 124 (прет.год)} + \text{АОП 124 (тек.год)}}{2}$ 2	=	0,0012

Привредно друштво „ЦРВЕНА ЗАСТАВА“ АД Врњачка Бања је током 2011. године остварило пуну финансијску стабилност, редовно су измириване обавезе према повериоцима и друштву и нема доспелих, а неплаћених обавеза.

### **2.3. Положај на тржишту роба и услуга, главни конкуренти и процена њиховог учешћа на тржишту**

Главни конкуренти су „ТЕМПО“ , као и маркети „ТЕА И ЗОКИ“, а проценат њиховог учешћа на тржишту је 60%.

#### **2.4. Очекивани развој друштва у наредном периоду**

Друштву ће у наредном периоду претежна делатност бити издавање објеката у закуп. Код издавања објеката у закуп јавља се потенцијални проблем наплате прихода од закупнина, јер и сами закупци имају проблема са ликвидношћу и отежаним пословањем. Међутим та околност неће бити није утицати на финансијску стабилност друштва.

#### **2.5 . Промене у пословним политикама друштва**

Није било промена у пословним политикама друштва.

#### **2.6. Важнији пословни догађаји који су наступили након протекла пословне године за коју се подноси извештај**

Друштво је усвојило Статут и Оснивачки акт који су усклађени са новим Законом о привредним друштвима. Друштво ће убудуће пословати као јавно са једнодомним системом управљања кога чине Скупштина и одбор директора. Све ове промене регистроване су код Агенције за привредне регистре.

#### **2.7. Значајнији послови са повезаним лицима**

#### **2.8. Активности друштва на пољу истраживања и развоја**

Друштво није имало активности везане за истраживање и развој

#### **2.9. Стицање сопствених акција**

Друштво у предходном периоду није стицало сопствене акције.

### **3. ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

Финансијски извештаји „ЦРВЕНА ЗАСТАВА“ АД Врњачка Бања за обрачунски период 01.01.2011. до 31.12.2011. године састављени су, по свим материјално значајним питањима, у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ), Међународним рачуноводственим стандардима (МРС) и уз поштовање Закона о рачуноводству и ревизији („Сл. гласник РС” бр.46/2006), подзаконских аката и интерних актата друштва донетих на основу Закона.

Финансијски извештаји „ЦРВЕНА ЗАСТАВА“ АД Врњачка Бања, дају истините и објективне податке о стању имовине и обавеза и одражавају пословање и финансијски положај друштва и реално исказују добитке и губитке као и токове готовине и промене на капиталу.



На основу члана 50. ст. 2. тачка 3. Закона о тржишту капитала („Сл. гласник РС” бр. 31/2011) и члана 3. Правилника о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава („Сл. гласник РС” бр. 14/2012).

Ову изјаву сачињавају и дају као саставни део Годишњег извештаја одговорна лица за састављање финансијских извештаја:

Лела Белобрђанин , шеф рачуноводства и  
директор Јован Вујичић

у Врњачкој Бањи , дана 26.04.2012. године.

#### **4. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ ЗА 2011. ГОДИНУ**

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07177372 Maticni broj	Sifra delatnosti	100918031 PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "CRVENA ZASTAVA" AD

Sediste : VRNJACKA BANJA, NEMANJINA 2

## BILANS STANJA



7005009523089

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		228838	235210
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		228595	234928
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		125577	129262
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		103018	105666
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		243	282
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		243	282
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		15431	23061
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		6346	7543
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		9085	15518
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		5314	8949
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		446	265

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		3325	6304
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021			
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		244269	258271
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		244269	258271
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		207931	207636
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		36382	36382
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		181477	181477
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		295	246
35	VIII. GUBITAK	109		10223	10469
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		36338	50635
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		0	24347
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		0	7302
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		0	17045
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		36338	26288
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117		24721	10071
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		7932	11014
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		1898	3376
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		1586	1663
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		201	164

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		244269	258271
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Brodarstvo Banja dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Senad Pantic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07177372 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100918031 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	 19	 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "CRVENA ZASTAVA" AD

Sediste : VRNJACKA BANJA, NEMANJINA 2

## BILANS USPEHA



7005009523096

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		65467	76814
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		39594	47708
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		25873	29106
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		59152	69845
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		29930	36103
51	2. Troškovi materijala	209		6156	6739
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		11252	13543
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		6094	5962
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		5720	7498
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		6315	6969
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		114	181
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		4502	4173
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		2185	1039
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		3631	3606
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		481	410
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		481	410
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		186	164
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		295	246
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Å. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		295	246
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		1	1
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Brodarac dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Seno Pratić



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07177372 Maticni broj		100918031 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "CRVENA ZASTAVA" AD

Sediste : VRNJACKA BANJA, NEMANJINA 2

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005009523102

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	71037	80212
1. Prodaja i primljeni avansi	302	45132	50925
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	0	181
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	25905	29106
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	58404	72125
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	39092	49517
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	11281	12722
3. Placene kamate	308	1356	2273
4. Porez na dobitak	309	149	333
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	6526	7280
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	311	12633	8087
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>	313	460	0
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	39	0
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	307	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	45	0
5. Primljene dividende	318	69	0
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	319	69	120
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	69	120
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)</b>	323	391	0
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>	324	0	120

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	4202	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	4202	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	17045	8248
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	17045	8248
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335	12843	8248
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	75699	80212
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	75518	80493
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	181	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	0	281
<b>Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	265	546
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341		
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342		
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	446	265

U Brijuni, 24.2.2012. dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Jenapfa 1111



Zakonski zastupnik

[Signature]

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



<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>		
07177372 Maticni broj	Sifra delatnosti	100918031 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : "CRVENA ZASTAVA" AD

Sediste : VRNJACKA BANJA, NEMANJINA 2

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005009523126

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	
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	72764	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	404	72764	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	36382	419		432		445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	407	36382	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	410	36382	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	413	36382	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	183010	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	183010	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	1533	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	181477	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	181477	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	181477	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	3358	518	50189	531		544	208943
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	3358	521	50189	534		547	208943
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	246	522		535		548	246
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	3358	523	39740	536		549	1533
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	246	524	10449	537		550	207656
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525	20	538		551	20
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	246	527	10469	540		553	207636
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	295	528		541		554	295
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	246	529	246	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	295	530	10223	543		556	207931

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

U Bratunju dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Bozidar Janic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

**NAPOMENE  
UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Privrednog društva "CRVENA ZASTAVA" AD, VRNJAČKA BANJA  
za period 01.januar - 31.decembar 2011. godine**

U Vrnjačkoj Banji, dana..... 2012. godine

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Privredno društvo "Crvena Zastava" Vrnjačka Banja je osnovano kao više samostalnih trgovinskih radnji u Vrnjačkoj Banji 01.10.1955. godine. Rešenjem narodnog odbora broj 1588 od 16. oktobra 1955. godine odobreno je osnivanje preduzeća.

Na osnovu Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije broj 1/1404/05-53/0892, zaključenog dana 22.11.2005. godine, OV.II/2920/05, dana 19.12.2005. godine dolazi do statusne promene tako da Tp "Crvena Zastava" Vrnjačka Banja prelazi u otvoreno akcionarsko društvo rešenjem broj 57508/2005.

Sedište Društva je u ulici Nemanjinoj br. 2, Vrnjačka Banja.

Matični broj društva je 07177372

Poreski identifikacioni broj je 100918031

Osnovna delatnost društva je trgovina na veliko i malo.

Prosečan broj zaposlenih u 2011.godini je xx radnika.

Direktor društva je Jovan Vujičić

U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", 46/06) Društvo je razvrstano u malo pravno lice i prema stavu 1 člana 37. Zakona obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

### **Računovodstveni softver**

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

### **Interna kontrola**

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

## 2.OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### **Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrši se u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva primenu Zakona o računovodstvu i reviziji ( "Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009), Okvir za prpremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i Tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdata od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC).

Prevod Okvira, MRS i MSFI i Tumačenja, izdaitih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, rešenjem Ministra finansija objavljuje se u Službenom gasniku RS. Do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promene u standardima i tumačenjima.

Usled toga, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo za godinu koja se završava 31.12.2011. godine, nije u potpunosti primenilo MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi. Imajući u vidu materijalno značajne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa RS od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunosti u saglasnosti sa MSFI i MRS.

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

### **Prezentacija finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formi koja je propisana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 114/2006,119/2008 i 2/2010).

Iznosi u finansijskim izveštajima su iskazani u hiljadama dinara (RSD), to jest u valuti koja predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

### **Računovodstveni metod**

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, odnosno po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim u slučajevima kada MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način koji je opisan u značajnim računovodstvenim politikama.

### **Načelo stalnosti poslovanja**

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I RAČUNOVODSTVENA NAČELA**

### **Računovodstvena načela**

Bilansna načela koja se primenjuju pri sastavljanju finansijskih izveštaja su sledeća:

#### **(a) Načelo stalnosti**

/i/ Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, što pretpostavlja da imovinski, finansijski i prinosni položaj preduzeća omogućuje opstanak društva u dužem vremenskom periodu, da stanje u privredi i buduće mere ekonomske i monetarne politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva.

**(b) Načelo doslednosti**

Ovo načelo podrazumeva da se način procenjivanja i klasifikacija u dužem vremenskom razdoblju ne menja, osim ako je očigledno, na osnovu značajne promene prirode poslovanja entiteta, ili pregleda njegovih finansijskih izveštaja, da bi drugačij procenjivanje ili klasifikacija bila prikladnija po kriterijumima iz MRS 8, što se obelodanjuje u Napomenama uz finansijske izveštaje.

**(c) Načelo impariteta (opreznosti)**

Načelo impariteta (nejednake vrednosti) koje zahteva bilansiranje imovine po najnižoj, a obaveza po najvišoj vrednosti što ima za posledicu odmeravanja rashoda na više, a prihoda na niže, kao i uzimanje u obzir obezvređenja (depresijacije) i rezervisanja nezavisno da li je rezultat dobitak ili gubitak.

**(d) Načelo uzročnosti prihoda i rashoda**

Prema načelu uzročnosti prihoda i rashoda uzimaju se u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda (fakturisana realizacija) i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

**(e) Načelo pojedinačnog procenjivanja imovine i obaveza**

Pri ovom načelu eventualna grupna procenjivanja radi racionalizacije proističe iz pojedinačnog procenjivanja.

**(f) Načelo identiteta bilansa**

Ovo načelo zahteva da bilans otvaranja poslovnih knjiga za tekuću godinu mora da bude identičan zaključnom bilansu za prethodnu godinu.

**Pregled značajnih računovodstvenih politika**

Računovodstvene politike su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama koji je donet 27.07.2007. godine od strane upravnog odbora i primenjuje se od 2007. godine i Odluka od 25.02.2009. godine koja je sastavni deo računovodstvenih politika.

Osnovne računovodstvene politike koje se koriste za sastavljanja finansijskih izveštaja za 2010. godinu su sledeće:

**3.1. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva koja preduzeće drži za upotrebu, u proizvodnji ili za isporuku ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili administrativne svrhe i za koje se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u preduzeće i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se mere po nabavnoj vrednosti. Komponente nabavne vrednosti su: fakturna vrednost dobavljača umanjena za sve rabate sadržane u računu, uvozne dažbine i druge javne prihode koji se ne refundiraju kao i svi drugi direktno pripisivani troškovi neophodni za dovodjenje tog sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.



Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost.

Procena građevinskih objekata (fer vrednost) postrojenja i oprema vršena je na dan 31.12. 2008. godine i usvojena je po Odluci Upravnog odbora dana 25.02.2009. godine. Promene fer vrednosti u poslovnim knjigama su vršene na datum 31.12.2008. godine. Dana 25.02.2009. godine rukovodstvo

Društva je donelo Odluku da se izvrši reklasifikacija građevinskih objekata na investicione nekretnine za objekte koji se izdaju u zakup i da se za iste vrši obračun amortizacije po proporcionalnoj metodi. Za ove objekte Društvo je u pomenutoj odluci zauzelo stav da se neće vršiti procena svake godine već da će se vršiti obračun amortizacije.

Troškovi održavanja, popravke i zamene manjih delova opreme se računavaju u troškove održavanja u momentu nastajanja.

Naknadna ulaganja pri rekonstrukciji, adaptaciji ili drugoj dogradnji pripisuju se vrednosti sredstava ukoliko se tim ulaganjem povećava kapacitet sredstva, produžava korisni vek upotrebe, poboljšava kvalitet proizvoda ili menja namena sredstva.

Dobitak ili gubitak nastao prilikom otuđivanja nekretnina, postrojenja i opreme knjiži se na teret ostalih prihoda/rashoda.

#### **a) Investicione nekretnine**

Investicione nekretnine obuhvataju građevinske objekte ili deo zgrade ili oboje (stav 5 MRS 40- Investicione nekretnine) koje Društvo drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja u zakup.

Na dan 31.decembra 2008. godine, vršena je procena vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme, nakon čega su određene nekretnine reklasifikovane kao investicione nekretnine. Društvo je u članu 21 Računovodstvenih politika koje su usvojene 27.07.2007. godine, definisalo da se investicione nekretnine nakon početnog prinavanja, naknadno mere po modelu poštene vrednoti. Dana 25.02.2009. godine Društvo je donelo Odluku da se za investicione nekretnine neće vršiti procena svake godine već će se prvišiti obračun amortizacije.

Navedena odluka stupa na snagu danom donošenja, a primenjuje se i na član 21. Pravilnika o računovodstvenim politikama.

#### **b) Amortizacija**

Osnovica za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme je nabavna vrednost, odnosno revalorizovana vrednost. Obračun amortizacije počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Građevinski objekti, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja amortizuju se primenom proporcionalne metode amortizacije.

Shodno procenjenom veku korišćenja za značajnija osnovna sredstva koja su u aktuelnoj primeni koriste se sledeće stope amortizacije:

	Stope amortizacije u %
<b>Građevinski objekti</b>	
Prodavnica Izvor, Prodavnica Vrnjci, Prodavnica Ruđinci, Stovarište Magacin 1 Ruđinci , Stovarište Magacin 2 Ruđinci,	4%
Prodavnica Podunavci, Jelak Kiosk, Magacin Ruđinci, Građa Šupa Ruđinci	10%
Prodavnica Lipova	6,67%
Prodavnica Ibar, Prodavnica Pekara Avala, Prodavnica Dublje, Prodavnica Proleće Jumko, Prodavnica Gvoždara, C. Zastava Evropa, Prodavnica Bazar, Prodavnica Napredak, prodavnica Ečka, Prodavnica Goč Jadran	2,5%
Robna Kuća	2%
Prodavnica Vuk Karadžić, Prodavnica Prehrana, Prodavnica Vraneši, Knžara B. Radičević, Best Promenada, Autodelovi, Suvenir, Moda - Korzo	
<b>Oprema</b>	
Transportna sredstva	10%
Prijemnik MTK, Strujomer	7%
Vage, mašine za meso, terzor kase, transportna sredstva ostalo, cisterne, telefonska centrala, telefaks, ost. sredstva ptt veze, mini linija mob. telefon, fiskalne kase, opreme C za Evropa, oprema Avala, nastrešnica	13%

### 3.2. Finansijski instrumenti

#### a) Finansijski plasmani i potraživanja

Učešća u kapitalu procenjuje se : po nominalnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti kada su data u dinarima ; b) po berzanskoj ceni na dan bilansa, ako su izražena u akcijama koje se kotiraju na berzi. Pozitivni efekti se evidentiraju u korist revalorizacione rezerve, a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve, a ukoliko te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja; c) ako su izražena u stranoj valuti preračunavaju se na srednji kurs na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike se evidentiraju u korist finansijskih prihoda a negativne kursne razlike na teret finansijskih rashoda.

Kreditni se procenjuju po nominalnoj vrednosti umanjenoj indirektno za eventualni gubitak, a direktno za nastale i dokumentovane smanjene vrednosti.

Hartije od vrednosti, otkupljene sopstvene akcije i udeli procenjuju se po nabavnoj vrednosti (knjigovodstvenoj) ili tržišnoj vrednosti ako je ona niža.

Dugoročne hartije od vrednosti uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po prodajnoj berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve a negativni na ter. Trajno obezvređenje ovih sredstava evidentira se na teret ostalih rashoda.

Kratkoročne hartije od vrednosti uključene na listu kotacije berze efekata vrednuju se po berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti promene cene hartije od vrednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda, a negativni na teret finansijskih rashoda.

Finansijski plasmani i potraživanja u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa

Kratkoročna potraživanja priznata su po njihovoj nominalnoj vrednosti umanjenoj za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja na teret bilansa uspeha za potraživanja od kupaca kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana.

#### **b) Obaveze**

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procenjuju se po nominalnoj vrednosti. Obaveze u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

Zastarele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

### **3.3. Zalihe**

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

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

Ako je vladajuća nabavna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cene, zalihe se vrednuju po poštenoj nabavnoj ceni, a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja. Neto prodajna cena je prodajna cena na dan procene umanjena za dažbine, troškove prodaje, kao i za troškove dovršavanja proizvoda u slučaju nedovršene proizvodnje.

Obračun nabavne vrednosti robe (ostvarena razlika u ceni) u veleprodaji vrši na kraju svakog meseca.

Obračun nabavne vrednosti robe (ostvarena razlika u ceni) u maloprodaji vrši se na kraju svakog meseca.

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

Stalna sredstva namenjena prodaji su nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema radi prodaje, a vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Sredstva poslovanja koje se obustavlja su nematerijalna sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema dela preduzeća čije se poslovanje obustavlja. Ova sredstva se vrednuju po sadašnjoj (neotpisanoj) vrednosti.

Ako početna vrednost ovih sredstava ne odgovara tržišnoj ceni umanjenoj za troškove prodaje vrši se procenjivanje po poštenoj vrednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrednosti, a negativni efekti procene su rashodi po osnovu obezvređenja. (paragraf 18,19 i 23 MSFI 5 - Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju).

### **3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i AVR**

U bilansu novčanih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se gotovina i sredstva na računima kod poslovnih banaka.

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

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred plaćene odnosno fakturisane troškove i prihode tekućeg perioda koji nisu mogli biti fakturirani, a za koje su nastali troškovi u tekućem periodu.

### **3.5. Kapital**

Kapital obuhvata: osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve i neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine.

Gubitak iz ranijih godina i tekuće godine je ispravka vrednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti odnosno.

Revalorizaciona rezerva datog sredstva prenosi se na neraspoređeni dobitak kada se to sredstvo potpuno amortizuje ili proda.

### **3.6. Dugoročna rezervisanja**

Dugoročna rezervisanja predstavljaju obaveze za pokriće troškova rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama, a odnose se na rezervisanja za troškove u garantnom roku po osnovu prodatih učinaka za koje je obračunat prihod u punom iznosu, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstva, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja i ostala rezervisanja za verovatne troškove.

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a ukida ih u korist prihoda u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Privredno društvo je izvršilo ukidanje rezervisanja u korist prihoda u 2010. godini u iznosu od 1.215 hiljada dinara. Neiskorištena dugoročna rezervisanja za pokriće troškova ukidaju se u korist ostalih prihoda.

Rezervisanje je obaveza koja je neizvesna u pogledu roka i iznosa. Društvo priznaje rezervisanja u sledećim slučajevima: a) kada postoji sadašnja obaveza (pravna ili stvarna) nastala kao rezultat prošlog događaja; b) kada je verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i c) kada iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Rezervisanje se ne priznaje za buduće poslovne gubitke.

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuje ih u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

### **3.7. Obaveze za porez na dodatnu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja**

Porez na dodatnu vrednost iskazuje se kao porez na dodatnu vrednost obračunat od strane dobavljača i po osnovu uvoza u iznosu koji nije kompenziran sa obračunatim porezom na dodatnu vrednost kupcima. Republika Srbija je uvela Porez na dodatnu vrednost sa početkom primene od 1. januara 2005. godine. Opšta PDV stopa iznosi 18%, dok niža stopa je 8%.

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju: unapred obračunati troškovi, obračunati prihodi budućeg perioda, odloženi prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, razgraničeni troškovi nabavke i donacije.

Vrednost sredstava dobijenih kroz donacije se inicijalno evidentira kao razgraničeni prihod u okviru obaveza u bilansu stanja, koji se umanjuje u korist bilansa uspeha, u periodu kada se na teret bilansa uspeha evidentiraju troškovi vezani za korišćenje sredstava primljenih iz donacija.

Donacije primljene u novcu, koje pokrivaju jedan obračunski period i namena im je da pokriju troškove Društva nastale u tom periodu, odnosno ako su namenjene za povećanje prihoda, odmah se prihoduju.

### **3.8. Prihodi i rashodi**

Prihodi od prodaje robe i učinaka se priznaju u visini fakturisane prodajne vrednosti (fakturisana realizacija) po odbitku svih popusta i poreza u skladu sa MRS 18.

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija priznaju se u visini primljenih premija, subvencija, dotacija i donacija. Ako je donacija primljena u materijalu i osnovnim sredstvima ili u gotovu za nabavku materijala ili osnovnih sredstava u prihod se priznaje deo donacije koji je jednak trošku utrošenog materijala nabavljenog iz donacije, odnosno koji je jednak troškovima amortizacije osnovnog sredstva pribavljenog iz donacije u skladu sa MRS 20.

Drugi poslovni prihodi obuhvataju prihod od zakupnina, članarina, tantijema i ostali prihodi, a priznaju se kada su naplaćeni ili fakturisani.

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, dugoročnih hartija od vrednosti i od prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom osim viškova učinaka, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja.

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine obuhvataju pozitivne efekte povećanja vrednosti nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva u skladu sa MRS 16 i MRS 36.

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividende i ostale prihode ostvarne iz odnosa sa zavisnim i povezanim pravnim licima. Ovi prihodi se vrednuju u skladu sa MRS 18 i drugim relevantnim MRS.

Poslovni rashodi obuhvataju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, troškove goriva i energije, troškove zarada, naknada i ostalih ličnih primanja, troškove proizvodnih usluga, troškove amortizacije, troškove rezervisanja i nematerijalne troškove.

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkova osim manjkova učinaka i druge nepomenute rashode.

Rashodi po osnovu obezvređenja imovine obuhvataju negativne efekte usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, dugoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa MRS 36, MRS 16 i MRS 38.

Finansijski rashodi obuhvataju finansijske rashode iz odnosa u zavisnim i povezanim pravnim licima, rashode kamata, negativne kursne razlike i ostale finansijske rashode.

### **3.9. Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja su kamate i drugi troškovi koji nastaju u društvu u vezi sa pozajmljivanjem.

Troškovi pozajmljivanja mogu da uključe: (a) kamatu na dozvoljeno prekoračenje na računu i kratkoročna i drugoročna pozajmljivanja; amortizaciju eskonta ili premija u vezi sa pozajmljivanjem.

### **3.10. Porezi i doprinosi**

#### **a) Tekući porez na dobitak**

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

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

#### **b) Odložena poreska sredstva i obaveze**

Odložena poreska sredstva i obaveze se utvrđuju na bazi privremenih razlika korišćenjem metode obaveza koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

U finansijskim izveštajima za tekuću i prethodnu godinu nisu iskazani odloženi porezi po osnovu razlika sadašnje vrednosti osnovnih sredstava za potrebe poreskog i finansijskog izveštavanja, u skladu sa zahtevima MRS 12 "Porez iz dobitka". Usled nedostatka neophodnih pouzdanih informacija mi nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo efekte koje na priložene finansijske izveštaje ima neprimenjivanje ovog standarda.

#### **c) Odloženi porez na dobitak**

Odloženi porez na dobit se utvrđuje korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog datuma stupile na snagu, se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska potraživanja se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans društva, koji se mogu preneti, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se preneti poreski gubitak/ kredit može umanjiti.

#### **d) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

### 3.11. Primanja zaposlenih

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja republici Srbiji u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni u Društvu su deo penzionog plana Republike Srbije. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionom planu Vlade se priznaju kao trošak u periodu kada nastanu.

#### a) Beneficije zaposlenih

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama. Društvo nema identifikovane obaveze na dan bilansa tekuće godine, po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova i odgovarajuća obelodanjivanja u skladu sa zahtevima datim u MRS 19 "Beneficije zaposlenih".

#### b) Troškovi socijalnog osiguranja

Društvo snosi troškove zaposlenih koji se odnose na obezbeđenje beneficija kao što su zdravstveno osiguranje, penziono osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično.

### 3.12. Učinci promena kursa valuta

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

Monetarne i nemonetarne stavke sredstava i obaveza nabavljene u stranoj valuti priznaju se po srednjem kursu utvrđenom na Međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan nastanka transakcije.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika

Kursevi najznačajnijih valuta koji su korišćeni prilikom preračuna pozicija bilansa stanja obuhvataju:

	31.12.2010.	31.12.2011.
EUR	105,4982	104,6409
USD	79,2802	80.8662
CHF	84,4458	85.9121

### 3.13. Pravična (fer) vrednost i korišćenje procena

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o poštenoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnost i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije zahteva upotrebu procena i pretpostavki koje utiču na prikazane iznose imovine i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih obaveza i sredstava na datum bilansa stanja, kao i prikazane iznose prihoda i rashoda za period za koji se izveštava. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Međutim, iako su ove procene bazirane na najboljem saznanju rukovodstva, stvarni rezultati mogu da se razlikuju od ovih procena zbog činjenica navedenih u prethodnom pasus

**4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA**

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Zemljište	3.547	3.547
Građevinski objekti	115.770	118.361
Postrojenja i oprema	6.260	7.354
Investicione nekretnine	103.018	105.666
<b>Svega nekretnine postrojenja i oprema i biološka sredstva</b>	<b><u>228.595</u></b>	<b><u>234.928</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>228.595</u></b>	<b><u>234.928</u></b>



Promene na nekretninama, postrojenjima, opremi i biološkim sredstvima:

	U hiljadama dinara				
	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	<b>3.547</b>	<b>123.485</b>	<b>8.887</b>	<b>110.729</b>	<b>246.648</b>
<b>Korigovano početno stanje</b>	<b>3.547</b>	<b>123.485</b>	<b>8.887</b>	<b>110.729</b>	<b>246.648</b>
<b>Ukupna povećanja</b>		<b>69</b>			<b>69</b>
Nabavka direktno od dobavljača		69			69
<b>Ukupna smanjenja</b>			<b>409</b>		<b>409</b>
Prodaja u toku godine			409		409
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	<b>3.547</b>	<b>123.554</b>	<b>8.478</b>	<b>110.729</b>	<b>246.308</b>
<b>Kumulirana ispravka vrednosti na početku godine</b>		<b>5.124</b>	<b>1.533</b>	<b>5.063</b>	<b>11.720</b>
<b>Korigovano početno stanje</b>		<b>5.124</b>	<b>1.533</b>	<b>5.063</b>	<b>11.720</b>
<b>Ukupna povećanja</b>		<b>2.660</b>	<b>788</b>	<b>2.647</b>	<b>6.095</b>
Amortizacija		2.660	788	2.647	6.095
<b>Ukupna smanjenja</b>			<b>102</b>		<b>102</b>
Prodaja u toku godine			102		102
<b>Kumulirana ispravka vrednosti na kraju godine</b>		<b>7.784</b>	<b>2.219</b>	<b>7.710</b>	<b>17.713</b>
<b>Neto vrednost:</b>					
<b>31. decembar 2011. godine</b>	<b>3.547</b>	<b>115.770</b>	<b>6.259</b>	<b>103.019</b>	<b>228.595</b>
<b>31. decembar 2010. godine</b>	<b>3.547</b>	<b>118.361</b>	<b>7.354</b>	<b>105.666</b>	<b>234.928</b>

**Pregled nabavljenih nekretnina, postrojenja i opreme:**

U hiljadama dinara

Naziv sredstva	Nabavna vrednost	Objekti
Uvećanje vrednosti objekta	69	69
<b>Ukupno:</b>	<b>69</b>	<b>69</b>

**Pregled prodatih nekretnina, postrojenja i opreme:**

U hiljadama dinara

Naziv sredstva	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Sadašnja vrednost
Kamion	173	35	138
Prikolica	48	9	39
Mikser za testo	153	46	107
Lakikolor	23	10	13
Fiskalna kasa	12	2	10
	0	0	0
<b>Ukupno:</b>	<b>409</b>	<b>102</b>	<b>307</b>

Pregled nekretnina ili bilo kog drugog dela imovine, koje su terećene hipotekama ili imaju drugi vid tereta, na dan 31.12.2011. godine:

U hiljadama dinara

Naziv sredstva	Sadašnja knjigovodstvena vrednost sredstva koje je terećeno
Ibar	4.632
Sprat robne kuće	41.348
Prizemlji zgrade Jadrana	31.865
<b>Ukupno:</b>	<b>77.845</b>

## 5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Učešće u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	Ukupno
<b>Bruto vrednost na početku godine</b>	<b>1.815</b>	<b>1.815</b>
<b>Bruto vrednost na kraju godine</b>	<b>1.815</b>	<b>1.815</b>
<b>Ispravka vrednosti na početku godine</b>	<b>1.533</b>	<b>1.533</b>
<b>Ukupna povećanja</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
Usklađivanje fer vrednosti	39	39
<b>Neto vrednost</b>		
<b>31.12.2011. godina</b>	<b>243</b>	<b>243</b>
<b>31.12.2010. godina</b>	<b>282</b>	<b>282</b>

## Struktura dugoročnih finansijskih plasmana:

<u>Učešća u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne HOV za prodaju</u>			U hiljadama dinara	
Ime dužnika	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos	
Dugoročno uložena sredstva kod Creden banke	1.815	1.572	243	
<b>Ukupno:</b>	<b>1.815</b>	<b>1.572</b>	<b>243</b>	

## 6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Roba u magacinu	2.570	3.089
Roba u prometu na veliko		(50)
Roba u prometu na malo	3.776	4.504
<b>Svega roba</b>	<b>6.346</b>	<b>7.543</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>6.346</b>	<b>7.543</b>

## 7. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara			
	Kupci u zemlji	Potraživanja iz specifičnih poslova	Druga potraživanja	Ukupno
<b>Bruto stanje na početku godine</b>	8.326	21	958	9.305
<b>Bruto stanje na kraju godine</b>	6.433		535	6.968
<b>Ispravka vrednosti na početku godine</b>	356			356
<b>Ukupna povećanja</b>	1.654			1.654
Nove ispravke	1.654			1.654
<b>Ukupna smanjenja</b>	356			356
Prenos u prihode	356			356
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>	1.654			1.654
<b>Neto stanje</b>				
<b>31.12.2011. godine</b>	4.779		535	5.314
<b>31.12.2010. godine</b>	7.970	21	958	8.949

## 8. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Hartije od vrednosti – gotovinski ekvivalenti	17	16
Tekući računi	71	45
Blagajna	358	204
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>446</b>	<b>265</b>

Gotovinski ekvivalenti i gotovina, iskazani na dan bilansa na tekućim poslovnim računima odnose se na novčana sredstva kod sledećih banaka:

	U hiljadama dinara	
Naziv banke	Broj izvoda	Iznos na dan 31. decembar
Banka Intesa	267	15
Komercijalna banka	258	56
<b>Ukupno:</b>		<b>71</b>

Gotovinski ekvivalenti u blagajni iskazani na dan bilansa u iznosu od 358 Hiljada dinara, odnose se na sledeće blagajne:

Naziv blagajne	U hiljadama dinara	
	Iznos na dan 31. decembar	
Blagajna prodavnice Goč	329	
Blagajna prodavnice Paraćinsko staklo	29	
<b>Ukupno:</b>	<b>358</b>	

**9. POREZ NA DODATU VREDNOST I OSTALA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Porez na dodatu vrednost	74	53
Ostala aktivana vremenska razgraničenja	3.251	6.251
<b>Stanje 31.decembra</b>	<b>3.325</b>	<b>6.304</b>

**Promene na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima:**

	U hiljadama dinara 2011.
<b>Ostala aktivna vremenska razgraničenja</b>	6.251
<b><i>Smanjenje po osnovu:</i></b>	<b>3.000</b>
Prenos na rashode tekućeg perioda	3.000
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>3.251</b>

**10. KAPITAL**

**"CRVENA ZASTAVA" AD**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Akcijski kapital	36.382	36.382
<b>Svega osnovni i ostali kapital</b>	<b>36.382</b>	<b>36.382</b>
Revalorizacione rezerve	181.477	181.477
<b>Svega revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci i gubici</b>	<b>181.477</b>	<b>181.477</b>
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	295	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine		246
<b>Svega neraspoređeni dobitak</b>	<b>295</b>	<b>246</b>
Gubitak do visine kapitala ranijih godina	10.223	10.469
<b>Svega gubitak do visine kapitala</b>	<b>10.223</b>	<b>10.469</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>207.931</b>	<b>207.636</b>

Ukupan broj akcija iznosi 72.764.  
 Nominalna vrednost jedne akcije je 500,00 dinara.  
 Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 2.858,00 dinara.  
 Poslednja prodajna cena akcije je 1.300,00 dinara  
 Zarada po akciji je 4.05 dinara

**Promene na kapitalu:**

	U hiljadama dinara		
<b>Osnovni kapital</b>	Akcijski kapital	Svega osnovni kapital	Ukupno
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>36.382</b>	36.382	<b>36.382</b>
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>36.382</b>	<b>36.382</b>	<b>36.382</b>

	U hiljadama dinara
<b>a) Revalorizacione rezerve</b>	
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>181.477</b>
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<b>181.477</b>

	U hiljadama dinara
<b>b) Neraspoređeni dobitak</b>	
<b>Stanje na početku godine</b>	<b>246</b>
<b>Povećanje:</b>	<b>295</b>
po osnovu neto dobitka tekuće godine	295
<b>Smanjenje:</b>	<b>246</b>
a) po osnovu pokrića gubitka	226
b) po osnovu fundamentalne greške	20

Stanje 31.12. tekuće godine	295
-----------------------------	-----

U hiljadama dinara

c) Gubitak do visine kapitala	
Stanje na početku godine	10.469
Smanjenje po osnovu otpisa (pokrića)	246
Stanje 31.12. tekuće godine	10.223

### 11. DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama dinara

	2011.	2010.
Dugoročni krediti u zemlji		7.302
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>		<b>7.302</b>

### 12. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

U hiljadama dinara

	2011.	2010.
Ostale dugoročne obaveze		17.045
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>		<b>17.045</b>

### 13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama dinara

	2011.	2010.
Kratkoročni krediti u zemlji	7.457	9.993
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	17.264	78
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>24.721</b>	<b>10.071</b>

#### Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana:

##### 1) Kratkoročni krediti u zamlji

Kreditor	Rok otplate	Sredstva obezbeđenja	Valuta	Iznos u valuti	Iznos u hiljadama dinara
Meridian banka	08.2012	Hipoteka	Eur	38854	4.065

**"CRVENA ZASTAVA" AD**

Komercijalna banka	12.2012	Hipoteka	Eur	32 409	3.392
<b>Ukupno:</b>				<u><u>7.457</u></u>	

**2) Kratkoročne obaveze po finansijskom lizingu**

Kreditor	Valuta	Iznos u valuti	Iznos u hiljadama dinara
Pozajmica vlasnika	Eur	124000	12 975
	Usd	50000	4 043
Ostale obaveze pretplate kupaca			246
<b>Ukupno:</b>			<u><u>17.264</u></u>

**14. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije		245
Dobavljači u zemlji	7.932	10.709
<b>Svega obaveze iz poslovanja</b>	<u>7.932</u>	<u>10.954</u>
Obaveze po osnovu komisione i konsignacione prodaje		60
<b>Obaveze iz specifičnih poslova</b>		<u>60</u>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<u>7.932</u>	<u>11.014</u>

**15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada koje se refundiraju	974	967
Obaveze za porez na zarade i naknade na teret zaposlenog	120	128
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	221	237
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	221	233
<b>Svega obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>	<u>1.536</u>	<u>1.565</u>
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	362	1.351
Ostale obaveze		460
<b>Svega ostale obaveze</b>	<u>362</u>	<u>1.811</u>



Stanje na dan 31. decembar	<u>1.898</u>	<u>3.376</u>
----------------------------	--------------	--------------

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

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza	<u>642</u>	<u>1.147</u>
<b>Ukupno obaveze za porez na dodatu vrednost</b>	<b><u>642</u></b>	<b><u>1.147</u></b>
Obaveze za akcize	<u>944</u>	<u>496</u>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	<u></u>	<u>20</u>
<b>Ukupno obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine</b>	<b><u>944</u></b>	<b><u>516</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>1.586</u></b>	<b><u>1.663</u></b>

**17. OBAVEZE ZA POREZ IZ REZULTATA**

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez iz rezultata	<u>201</u>	<u>164</u>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>201</u></b>	<b><u>164</u></b>

**18. POSLOVNI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	<u>35.417</u>	<u>43.625</u>
<b>Ukupno prihodi od prodaje robe</b>	<b><u>35.417</u></b>	<b><u>43.625</u></b>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima	<u>4.167</u>	<u>4.042</u>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	<u>10</u>	<u>41</u>
<b>Ukupno prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b><u>4.177</u></b>	<b><u>4.083</u></b>
Prihodi od zakupnina	<u>25.797</u>	<u>28.664</u>
Ostali poslovni prihodi	<u>76</u>	<u>442</u>
<b>Ukupno drugi poslovni prihodi</b>	<b><u>25.873</u></b>	<b><u>29.106</u></b>

Stanje na dan 31. decembar

65.467

76.814

**19. POSLOVNI RASHODI**

U hiljadama dinara

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Nabavna vrednost prodate robe	29.930	36.103
<b>Ukupno nabavna vrednost prodate robe</b>	<b>29.930</b>	<b>36.103</b>
Troškovi materijala za izradu	12	1.369
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	407	557
Troškovi goriva i energije	5.737	4.813
<b>Ukupno troškovi materijala</b>	<b>6.156</b>	<b>6.739</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	6.661	7.277
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.055	2.231
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	1.556	1.215
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	792	2.653
Ostali lični rashodi i naknade	188	167
<b>Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</b>	<b>11.252</b>	<b>13.543</b>
Troškovi amortizacije	6.095	5.962
<b>Ukupno troškovi amortizacije i rezervisanja</b>	<b>6.095</b>	<b>5.962</b>
Troškovi transportnih usluga	511	639
Troškovi usluga održavanja	472	158
Troškovi zakupnina		73
Troškovi reklame i propagande	125	163
Troškovi ostalih usluga	740	1.014
<b>Ukupno troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>1.848</b>	<b>2.047</b>
Troškovi neproizvodnih usluga	1.441	1.852
Troškovi reprezentacije	48	84
Troškovi premija osiguranja	144	636
Troškovi platnog prometa	292	336
Troškovi članarina		73
Troškovi poreza	1.054	1.275
Troškovi doprinosa		146
Ostali nematerijalni troškovi	892	1.049
<b>Ukupno nematerijalni troškovi</b>	<b>3.871</b>	<b>5.451</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>59.152</b>	<b>69.845</b>

**20. FINANSIJSKI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	59	
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	10	57
Prihodi od kamata	45	124
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>114</b>	<b>181</b>

**21. FINANSIJSKI RASHODI**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	20	88
Rashodi kamata	1.336	2.185
Negativne kursne razlike		1.900
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.146	
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>4.502</b>	<b>4.173</b>

Struktura negativnih kursnih razlika je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Po osnovu preračuna kratkoročnih i dugoročnih kredita		1.900
<b>Ukupno:</b>		<b>1.900</b>

Struktura negativnih efekata valutne klauzule je sledeća :

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Po osnovu preračuna kratkoročnih i dugoročnih kredita	3.146	
<b>Ukupno:</b>	<b>3.146</b>	

**22. OSTALI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Viškovi	3	14
Prihodi od smanjenja obaveza	1.794	
Ostali nepomenuti prihodi	32	420
<b>Ukupno ostali prihodi</b>	<b>1.829</b>	<b>434</b>
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijakih plasmana	356	605
<b>Ukupno prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</b>	<b>356</b>	<b>605</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>2.185</b>	<b>1.039</b>

Struktura ostalih nepomenutih prihoda:

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Ostali nepomenuti prihodi- smanjenje obaveza po spravnjenju	32	
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>32</b>	

**23. OSTALI RASHODI**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.467	1.778
Ostali nepomenuti rashodi	42	1.472
<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b>1.509</b>	<b>3.250</b>
Obezvredenje zaliha materijala i robe	430	
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1.692	356
<b>Ukupno rashodi po osnovu obezvređenja imovine</b>	<b>2.122</b>	<b>356</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>3.631</b>	<b>3.606</b>

Struktura ostalih nepomenutih rashoda je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Naknadno odobreni rabati, odnosno naknadno odobreni popust kupcu	24	
Ostali nepomenuti rashodi – po savršenju obaveza i	18	
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>42</b>	

#### 24. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

##### Sudski sporovi

Pregled sudskih sporova u toku koje Društvo vodi protiv drugih pravnih i fizičkih lica na dan 31.12.2011. godine

Tuženi	Iznos po tužbi	Iznos po knjigovodstvu	Iznos izvršene ispravke na teret bilansa uspeha	Procena rukovodstva o ishodu spora
Futura	382	382	Ne	U stečajnoj masi
Utr A1	929	929	Ne	Prinudno izvršenje na pokretnim stvarima
Seočanac Aca	89	89	Ne	Sporazum o naplati u tri rate
Djukić	255	255	Ne	Postupak prinudnog izvršenja
Kul Miljojković	122	122	Ne	Moguć dogovor o načinu plaćanja
Radenković Dragan	366	366	Ne	U toku je postupak izvršenja
Ambar	95	95	Ne	Postupak izvršenja
Vrnjačka Pekara	1.644	1.644	Da	
Renome	68	68	Ne	Postupak izvršenja
Cvetić	193	193	Ne	Postupak izvršenja
<b>Ukupno:</b>	<b>4.143</b>	<b>4.143</b>		<b>4.143</b>

## 25. RIZIK OD PROMENE KAMATNIH STOPA

Rizik od promena kamatnih stopa je rizik da će se vrednost obaveza Društva izmeniti u zavisnosti od promena kamatnih stopa na tržištu. Obaveze po kamatonosnim kreditima i hartijama od vrednosti na dan 31. decembra 2011. godine iznose 7.457 hiljada dinara.

## 26. KREDITNI RIZIK

Društvo je izloženo kreditnom riziku u slučaju da dužnici nisu u mogućnosti da izmire svoje obaveze. Izloženost Društva kreditnom riziku je ograničena na iskazanu vrednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Potraživanja od kupaca su u ovim finansijskim izveštajima prikazana umanjena za ispravku vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja koja je procenjena od strane rukovodstva Društva na osnovu prethodnog iskustva i tekućih ekonomskih pokazatelja i okruženja.

## 27. PRIMANJA ZAPOSLENIH (MRS 19)

Društvo nije vršilo rezervisanja po Mrs 19 primanja zaposlenih, usled toga što bi troškovi izrade rezervisanja za primanja zaposlenih premašila koristi od informacija koja bi se dobila izradom rezervisanja.

## 28. NAKNADNI DOGAĐAJI

Skupština Društva je na sednici 28.01.2012.godine donela Odluke kojima je Društvo uskladilo svoja akta sa Zakonom o privrednim Društvima (Sl.glasnik 36/2011) – Osnivački akt i Statut. Društvo će poslovati kao javno akcionarsko i imaće jednodomni sistem upravljanja koji će ciniti Skupština i odbor direktora. Predsednik Odbora direktora je prim.dr. Tomislav Janković. U toku je postupak registracije kod APR-A.

U Vrnjačkoj Banji,  
Dana ,, 24 februar 2012.g.

Za i u ime rukovodstva

---

(generalni direktor)

**"CRVENA ZASTAVA" AD**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2011. GODINU**

**I IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

**08.03.2012.godine**

## SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora .....	2
Finansijski izveštaji	
Bilans stanja.....	3
Bilans uspeha.....	5
Izveštaj o tokovima gotovine.....	7
Izveštaj o promenama na kapitalu.....	9
Napomene uz finansijske izveštaje.....	10-37
Prilog: Izjava rukovodstva	



**SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU**  
**"CRVENA ZASTAVA" a.d,**  
**Vrnjačka Banja, Nemanjina br. 2**

## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Akcionarskog društva "Crvena zastava" a.d, Vrnjačka Banja (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju izveštaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući izveštaj o ukupnom poslovnom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

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

### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške.

Prilikom procene ovih rizika, revizor sagledava interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i razumnost (opravdanost) računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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

### *Osnova za mišljenje sa rezervom*

Kao što je izneto u napomeni 7 uz izveštaj revizora, Društvo nije izvršilo ispravku potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 2.499 hiljada dinara radi čije naplate je pokrenut spor pred sudom, u skladu sa bilansnim načelom opreznosti. Zbog toga, su potraživanja od kupaca u zemlji precenjena za iznos od 2.499 hiljada dinara, ostali rashodi su potcenjeni za isti iznos, a u bilansu uspeha bi bio iskazan gubitak pre oporezivanja u iznosu od 2.018 hiljada dinara umesto dobitka pre oporezivanja u iznosu od 481 hiljada dinara.

*/nastavlja se/*

### *Mišljenje sa rezervom*

Po našem mišljenju, osim za efekte korekcija po pitanju koje je navedeno u Osnovi za mišljenje sa rezervom, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

### *Skretanje pažnje*

- 1) Nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 218.789 hiljada dinara uključuju nekretnine u vrednosti od 10.147 hiljade dinara (objekti: "Paraćinsko staklo", "Uzor", "Oslobođenje", "Dublje" i "Autodelovi") za koje se vodi sudski spor radi dokazivanja vlasništva. Priloženi finansijski izveštaji ne sadrže rezervisanje za potencijalne gubitke po osnovu ovih sporova.
- 2) U napomeni 4 uz izveštaj revizora, detaljnije je izneto da su nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti terećene u iznosu od 77.845 hiljada dinara, kao sredstvo urednog izmirenja obaveza poslovnim bankama, po osnovu kredita.
- 3) U napomeni 13 uz izveštaj revizora, izneto je da je u Aneksu ugovora o pozajmicama većinskog vlasnika koji je zaključen dana 19.06.2010. godine, predviđeno da se upiše hipoteka na nekretninama sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 18.909 hiljada dinara, radi obezbeđenja vraćanja zajma, koji je primljen u periodu od 2006. godine do 2009. godine u iznosu od 124.000,00 Eur-a i 50.000 Usd, odnosno 17.264 hiljada dinara. Do dana sastavljanja ovog izveštaja nismo imali informacije da li je doneto odgovarajuće rešenje o upisu navedene hipoteke.
- 4) Društvo nema dokaze o vlasništvu za nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 16.241 hiljada dinara, a odnose se na objekte "Suvenir", "Best promenada" i "Moda korzo."
- 5) U napomeni 26 uz izveštaj revizora, izneto je da Društvo ima veće kratkoročne obaveze od obrtne imovine za iznos od 20.907 hiljada dinara, što ukazuje da je prisutan rizik likvidnosti.
- 6) Kao što je izneto napomeni 4 uz finansijske izveštaje, Društvo nije vršilo reklasifikaciju dela nekretnina koje se drže radi izdavanja u zakup na investicione nekretnine, u skladu sa zahtevima datim u MRS 40 - Investicione nekretnine, usled čega su investicione nekretnine podcenjene za iznos od 30.238 hiljada dinara, a građevinski objekti su precenjeni za navedeni iznos.
- 7) U finansijskim izveštajima za tekuću i prethodnu godinu nisu iskazani odloženi porezi po osnovu razlika sadašnje vrednosti osnovnih sredstava za potrebe poreskog i finansijskog izveštavanja, u skladu sa zahtevima MRS 12 "Porez iz dobitka." Usled nedostatka pouzdanih informacija nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo efekte korekcija po navedenom pitanju, usled nedostatka pouzdanih neophodnih informacija.

### *Ostala pitanja*

Finansijski izveštaji za godinu koja je završena na dan 31. decembra 2010. godine bili su predmet naše revizije, o kojima je izraženo mišljenje sa rezervom. Društvo nije vršilo korekciju uporednih podataka zbog čega ovi finansijski izveštaji nisu sastavljeni u potpunosti u skladu sa MRS 1 - Prezentacija finansijskih izveštaja.

U Vrnjačkoj Banji

dr Marina Gavrilović

08.03.2012. godine

Licencirani ovlašćeni revizor

# BILANS STANJA

## Za period od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomena uz fin.izveštaje	U hiljadama dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A K T I V A</b>			
<b>A. STALNA IMOVINA</b>		<b>228.838</b>	<b>235.210</b>
I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
II. GOODWILL			
III. NEMATERIJALNA ULAGANJA			
IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA		228.595	234.928
1. Nekretnine, postrojenja i oprema	4	125.577	129.262
2. Investicione nekretnine	4	103.018	105.666
3. Biološka sredstva			
V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		243	282
1. Učešće u kapitalu	5	243	282
2. Ostali dugoročni finansijski plasmani			
<b>B. OBRTNA IMOVINA</b>		<b>15.431</b>	<b>23.061</b>
I. ZALIHE	6	6.346	7.543
II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA			
III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA		9.085	15.518
1. Potraživanja	7	5.314	8.949
2. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak			
3. Kratkoročni finansijski plasmani			
4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	8	446	265
5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	9	3.325	6.304
V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA			
<b>G. POSLOVNA IMOVINA</b>		<b>244.269</b>	<b>258.271</b>
<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>			
<b>Đ. UKUPNA AKTIVA</b>		<b>244.269</b>	<b>258.271</b>
<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>			

P O Z I C I J A	Broj napomena uz fin.izveštaje	U hiljadama dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
<b>P A S I V A</b>			
<b>A. KAPITAL</b>	10	<b>207.931</b>	<b>207.636</b>
I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL		36.382	36.382
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL			
III. REZERVE			
IV. REVALORIZACIONE REZERVE		181.477	181.477
V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI			
VII. NERASPOREĐENI DOBITAK		295	246
VIII. GUBITAK		10.223	10.469
IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE			
<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>		<b>36.338</b>	<b>50.635</b>
I. DUGOROČNA REZERVISANJA			
II. DUGOROČNE OBAVEZE			24.347
1. Dugoročni krediti	11		7.302
2. Ostale dugoročne obaveze	12		17.045
III. KRATKOROČNE OBAVEZE		36.338	26.288
1. Kratkoročne finansijske obaveze	13	24.721	10.071
2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja			
3. Obaveze iz poslovanja	14	7.932	11.014
4. Ostale kratkoročne obaveze	15	1.898	3.376
5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	16	1.586	1.663
6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	17	201	164
<b>V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE</b>			
<b>G. UKUPNA PASIVA</b>		<b>244.269</b>	<b>258.271</b>
<b>D. VANBILANSNA PASIVA</b>			

# BILANS USPEHA

## Za period od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

POZICIJA	Broj napomena uz fin.izveštaje	U hiljadama dinara	
		Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>			
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	18	<b>65.467</b>	<b>76.814</b>
1. Prihodi od prodaje		39.594	47.708
2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe			
3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka			
4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka			
5. Ostali poslovni prihodi		25.873	29.106
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	19	<b>59.152</b>	<b>69.845</b>
1. Nabavna vrednost prodate robe		29.930	36.103
2. Troškovi materijala		6.156	6.739
3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi		11.252	13.543
4. Troškovi amortizacije i rezervisanja		6.094	5.962
5. Ostali poslovni rashodi		5.720	7.498
<b>III. POSLOVNI DOBITAK</b>		<b>6.315</b>	<b>6.969</b>
<b>IV. POSLOVNI GUBITAK</b>			
<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	20	<b>114</b>	<b>181</b>
<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	21	<b>4.502</b>	<b>4.173</b>
<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	22	<b>2.185</b>	<b>1.039</b>
<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	23	<b>3.631</b>	<b>3.606</b>
<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>		<b>481</b>	<b>410</b>
<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>			
<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>			
<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>			
<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		<b>481</b>	<b>410</b>
<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>			

**G. POREZ NA DOBITAK**

1. Poreski rashod perioda	186	164
2. Odloženi poreski rashodi perioda		
3. Odloženi poreski prihodi perioda		

**D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU****Đ. NETO DOBITAK**

---

---

	<b>295</b>	<b>246</b>
--	------------	------------

**E. NETO GUBITAK****Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM  
ULAGAČIMA****Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA  
MATIČNOG PRAVNOG LICA**

---

---

	<b>295</b>	<b>246</b>
--	------------	------------

**I. ZARADA PO AKCIJI**

1. Osnovna zarada po akciji	1	1
2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji		

---

---

# IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

## Za period od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

### P O Z I C I J A

U hiljadama dinara

	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>
<b>A. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>71.037</b>	<b>80.212</b>
1. Prodaja i primljeni avansi	45.132	50.925
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		181
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	25.905	29.106
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>58.404</b>	<b>72.125</b>
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	39.092	49.517
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	11.281	12.722
3. Plaćene kamate	1.356	2.273
4. Porez na dobitak	149	333
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	6.526	7.280
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>12.633</b>	<b>8.087</b>
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnost</b>		
<b>B. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>460</b>	
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	39	
2. Prodaja nemat. ulaganja, nekretn., postrojenja, opreme i bio. sredstava	307	
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	45	
5. Primljene dividende	69	
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>69</b>	<b>120</b>
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2. Kupovina nemat. ulag. nekretn., postr., opreme i bio. sred.	69	120
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>391</b>	
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		<b>120</b>

**POZICIJA**

	U hiljadama dinara	
	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>
<b>V. NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>4.202</b>	
1. Uvećanje osnovnog kapitala		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	4.202	
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>17.045</b>	<b>8.248</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	7.045	8.248
3. Finansijski lizing		
4. Isplaćene dividende		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>12.843</b>	<b>8.248</b>
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	<b>75.699</b>	<b>80.212</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	<b>75.518</b>	<b>80.493</b>
<b>Đ. NETO PRILIV GOTOVINE</b>	<b>181</b>	
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE</b>		<b>281</b>
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>265</b>	<b>546</b>
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>I.NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>		
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>446</b>	<b>265</b>



# IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

## Za period od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

OPIS	Osnovni kapital	Revalorizacijske rezerve	Neraspoređeni dobitak	Gubitak do visine kapitala	Ukupno
<b>Stanje na dan 01.01.2010. godine</b>	<b>72.764</b>	<b>183.010</b>	<b>3.358</b>	<b>50.189</b>	<b>208.943</b>
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01.2010. godine</b>	<b>72.764</b>	<b>183.010</b>	<b>3.358</b>	<b>50.189</b>	<b>208.943</b>
Ukupna povećanja u prethodnoj godini			246		246
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	36.382	1.533	3.358	39.740	1.533
<b>Stanje na dan 31.12.2010. godine</b>	<b>36.382</b>	<b>181.477</b>	<b>246</b>	<b>10.449</b>	<b>207.656</b>
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje				20	(20)
<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01.2011. godine</b>	<b>36.382</b>	<b>181.477</b>	<b>246</b>	<b>10.469</b>	<b>207.636</b>
Ukupna povećanja u tekućoj godini			295		295
Ukupna smanjenja u tekućoj godini			246	246	
<b>Stanje na dan: 31.12.2011. godine</b>	<b>36.382</b>	<b>181.477</b>	<b>295</b>	<b>10.223</b>	<b>207.931</b>

## 1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Privredno društvo "Crvena Zastava" Vrnjačka Banja je osnovano kao više samostalnih trgovinskih radnji u Vrnjačkoj Banji 01.10.1955. godine. Rešenjem narodnog odbora broj 1588 od 16. oktobra 1955. godine odobreno je osnivanje Društva.

Na osnovu Ugovora o prodaji društvenog kapitala metodom javne aukcije broj 1/1404/05-53/0892, zaključenog dana 22.11.2005. godine, OV.II/2920/05, dana 19.12.2005. godine dolazi do statusne promene tako da Tp "Crvena Zastava" Vrnjačka Banja prelazi u otvoreno akcionarsko Društvo rešenjem broj 57508/2005.

Sedište Društva je u Vrnjačkoj Banji, ul. Nemanjinoj broj 2.

Matični broj Društva je 07177372

Poreski identifikacioni broj je 100918031

Osnovna delatnost Društva je trgovina na veliko i malo.

Prosečan broj zaposlenih radnika u 2011.godini je 18.

Direktor Društva je gospodin Jovan Vujičić

U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", 46/06) Društvo je razvrstano u malo pravno lice i prema stavu 1 člana 37. Zakona obavezno je da izvrši reviziju finansijskih izveštaja.

### Interna kontrola

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

Na osnovu prikupljenih dokaza i datih objašnjenja nismo se uverili da je kod Društva interna kontrola organizovana na zadovoljavajući i pouzdan način i da svojim funkcionisanjem obezbeđuje primenu zakona, propisa, pravila i procedura kao i postizanje drugih ciljeva zbog kojih se, u skladu sa zakonom, uspostavlja. Sistem internih kontrola nije uspostavljen i sproveden od strane odgovornih lica, zbog nedovoljnog broja zaposlenih i neodgovarajuće stručne spreme. Nivo kontrolnog rizika se procenjuje kao visok, odnosno sistem internih kontrola se ne može oceniti kao pouzdan.

## 2.OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

### Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrši se u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva primenu Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009), Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i Tumačenja koja su sastavni deo standarda, izdata od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC).

Prevod Okvira, MRS i MSFI i Tumačenja, izdaitih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, rešenjem Ministra finansija objavljuje se u Službenom gasniku RS. Do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promene u standardima i tumačenjima.

Usled toga, prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društvo za godinu koja se završava 31.12.2011. godine, nije u potpunosti primenilo MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi. Imajući u vidu materijalno značajne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa RS od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunosti u saglasnosti sa MSFI i MRS.

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

### **Prezentacija finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formi koja je propisana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 114/2006, 119/2008 i 2/2010).

Iznosi u finansijskim izveštajima su iskazani u hiljadama dinara (RSD), to jest u valuti koja predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

### **Računovodstveni metod**

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, odnosno po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim u slučajevima kada MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način koji je opisan u značajnim računovodstvenim politikama.

### **Načelo stalnosti poslovanja**

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I RAČUNOVODSTVENA NAČELA**

### **Računovodstvena načela**

Bilansna načela koja se primenjuju pri sastavljanju finansijskih izveštaja su sledeća:

#### **(a) Načelo stalnosti**

/i/ Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, što pretpostavlja da imovinski, finansijski i prinosni položaj Društva omogućuje opstanak društva u dužem vremenskom periodu, da stanje u privredi i buduće mere ekonomske i monetarne politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva.

#### **(b) Načelo doslednosti**

Ovo načelo podrazumeva da se način procenjivanja i klasifikacija u dužem vremenskom razdoblju ne menja, osim ako je očigledno, na osnovu značajne promene prirode poslovanja entiteta, ili pregleda njegovih finansijskih izveštaja, da bi drugačiji procenjivanje ili klasifikacija bila prikladnija po kriterijumima iz MRS 8, što se obelodanjuje u Napomenama uz finansijske izveštaje.

**(c) Načelo impariteta (opreznosti)**

Načelo impariteta (nejednake vrednosti) koje zahteva bilansiranje imovine po najnižoj, a obaveza po najvišoj vrednosti što ima za posledicu odmeravanja rashoda na više, a prihoda na niže, kao i uzimanje u obzir obezvređenja (depresijacije) i rezervisanja nazavisno da li je rezultat dobitak ili gubitak.

**(d) Načelo uzročnosti prihoda i rashoda**

Prema načelu uzročnosti prihoda i rashoda uzimaju se u obzir svi prihodi i svi rashodi datog obračunskog perioda bez obzira na momenat naplate prihoda (fakturisana realizacija) i momenata plaćanja po osnovu rashoda.

**(e) Načelo pojedinačnog procenjivanja imovine i obaveza**

Pri ovom načelu eventualna grupna procenjivanja radi racionalizacije proističe iz pojedinačnog procenjivanja.

**(f) Načelo identiteta bilansa**

Ovo načelo zahteva da bilans otvaranja poslovnih knjiga za tekuću godinu mora da bude identičan zaključnom bilansu za prethodnu godinu.

**Pregled zančajnih računovodstvenih politika**

Računovodstvene politike su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama koji je donet 27.07.2007. godine od strane upravnog odbora i primenjuje se od 2007. godine i Odluka od 25.02.2009. godine koja je sastavni deo računovodstvenih politika.

Osnovne računovodstvene politike koje se koriste za sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu su sledeće:

**3.1. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postojenja i oprema su materijalna sredstva koja preduzeće drži za upotrebu, u proizvodnji ili za isporuku ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili administrativne svrhe i za koje se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo (a) kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u preduzeće i (b) kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

Nekretnine, postrojenja i oprema početno se mere po nabavnoj vrednosti. Komponente nabavne vrednosti su: fakturna vrednost dobavljača umanjena za sve rabate sadržane u računu, uvozne dažbine i druge javne prihode koji se ne refundiraju kao i svi drugi direktno pripisivani troškovi neophodni za dovodjenje tog sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost.

Procena građevinskih objekata (fer vrednost) postrojenja i oprema vršena je na dan 31.12. 2008. godine i usvojena je po Odluci Upravnog odbora dana 25.02.2009. godine. Promene fer vrednosti u poslovnim knjigama su vršene na datum 31.12.2008. godine. Dana 25.02.2009. godine rukovodstvo društva je donelo Odluku da se izvrši reklasifikacija građevinskih objekata na investicione nekretnine za objekte koji se izdaju u zakup i da se za iste vrši obračun amortizacije po proporcionalnoj metodi. Za ove objekte Društvo je u pomenutoj odluci zauzelo stav da se neće vršiti procena svake godine već da će se vršiti obračun amortizacije.

Troškovi održavanja, popravke i zamene manjih delova opreme se uračunavaju u troškove održavanja u momentu nastajanja.

Naknadna ulaganja pri rekonstrukciji, adaptaciji ili drugoj dogradnji pripisuju se vrednosti sredstava ukoliko se tim ulaganjem povećava kapacitet sredstva, produžava korisni vek upotrebe, poboljšava kvalitet proizvoda ili menja namena sredstva.

Dobitak ili gubitak nastao prilikom otuđivanja nekretnina, postrojenja i opreme knjiži se na teret ostalih prihoda/rashoda.

#### **a) Investicione nekretnine**

Investicione nekretnine obuhvataju građevinske objekte ili deo zgrade ili oboje (stav 5 MRS 40- Investicione nekretnine) koje Društvo drži radi ostvarivanja zarade od izdavanja u zakup.

Na dan 31.decembra 2008. godine, vršena je procena vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme, nakon čega su određene nekretnine reklasifikovane kao investicione nekretnine. Dana 25.02.2009. godine Društvo je donelo Odluku da se za investicione nekretnine neće vršiti procena svake godine već će se višiti obračun amortizacije. Navedena odluka stupa na snagu danom donošenja, a primenuje se i na član 21. Pravilnika o računovodstvenim politikama.

#### **b) Amortizacija**

Osnovica za obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme je nabavna vrednost, odnosno revalorizovana vrednost. Obračun amortizacije počinje od narednog meseca od kada se ova sredstva stave u upotrebu.

Građevinski objekti, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja amortizuju se primenom proporcionalne metode amortizacije.

Shodno procenjenom veku korišćenja za značajnija osnovna sredstva koja su u aktuelnoj primeni koriste se sledeće stope amortizacije:

Vrsta i naziv sredstva	Stope amortizacije u %
<b>Građevinski objekti</b>	
Prodavnica Izvor, Prodavnica Vrnjci, Prodavnica Ruđinci, Stovarište Magacin 1 Ruđinci, Stovarište Magacin 2 Ruđinci,	4%
Prodavnica Podunavci, Jelak Kiosk, Magacin Ruđinci, Građa Šupa Ruđinci	10%
Prodavnica Lipova	6,67%
Prodavnica Ibar, Prodavnica Pekara Avala, Prodavnica Dublje, Prodavnica Proleće Jumko, Prodavnica Gvoždara, C. Zastava Evropa, Prodavnica Bazar, Prodavnica Napredak, prodavnica Ečka, Prodavnica Goč Jadran	2,5%
Robna Kuća	2%
Prodavnica Vuk Karadžić, Prodavnica Prehrana, Prodavnica Vraneši, Knižara B. Radičević, Best Promenada, Autodelovi, Suvenir, Moda - Korzo	
<b>Oprema</b>	
Transportna sredstva	10%
Prijemnik MTK, Strujomer	7%
Vage, mašine za meso, terzor kase, transportna sredstva ostalo, cisterne, telefonska centrala, telefaks, ost. sredstva ptt veze, mini linija mob. telefon, fiskalne kase, opreme C za Evropa, oprema Avala, nastrešnica	13%

### 3.2. Finansijski instrumenti

#### a) Finansijski plasmani i potraživanja

Učešća u kapitalu procenjuje se : po nominalnoj (knjigovodstvenoj) vrednosti kada su data u dinarima ; b) po berzanskoj ceni na dan bilansa, ako su izražena u akcijama koje se kotiraju na berzi. Pozitivni efekti se evidentiraju u korist revalorizacije rezerve, a negativni na teret ranije ostvarene revalorizacije rezerve, a ukoliko te rezerve nema na teret rashoda obezvređenja; c) ako su izražena u stranoj valuti preračunavaju se na srednji kurs na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike se evidentiraju u korist finansijskih prihoda a negativne kursne razlike na teret finansijskih rashoda.

Kreditni se procenjuju po nominalnoj vrednosti umanjenoj indirektno za eventualni gubitak, a direktno za nastale i dokumentovane smanjene vrednosti.

Hartije od vrednosti, otkupljene sopstvene akcije i udeli procenjuju se po nabavnoj vrednosti (knjigovodstvenoj) ili tržišnoj vrednosti ako je ona niža.

Dugoročne hartije od vrednosti uključene u listu kotacije na berzi vrednuju se po prodajnoj berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti evidentiraju se u korist revalorizacije rezerve a negativni na ter. Trajno obezvređenje ovih sredstava evidentira se na teret ostalih rashoda.

Kratkoročne hartije od vrednosti uključene na listu kotacije berze efekata vrednuju se po berzanskoj ceni na dan bilansa. Pozitivni efekti promene cene hartije od vrednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda, a negativni na teret finansijskih rashoda.

Finansijski plasmani i potraživanja u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa

Kratkoročna potraživanja priznata su po njihovoj nominalnoj vrednosti umanjenoj za ispravke vrednosti nenaplativih potraživanja na teret bilansa uspeha za potraživanja od kupaca kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana.

## **b) Obaveze**

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija procenjuju se po nominalnoj vrednosti. Obaveze u stranoj valuti procenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

Zastarele obaveze ukidaju se u korist prihoda.

### **3.3. Zalihe**

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

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

Ako je vladajuća nabavna cena zaliha materijala, rezervnih delova, sitnog inventara i robe niža od knjigovodstvene nabavne cene, zalihe se vrednuju po poštenoj nabavnoj ceni, a razlika se evidentira na teret rashoda po osnovu obezvređenja. Neto prodajna cena je prodajna cena na dan procene umanjena za dažbine, troškove prodaje, kao i za troškove dovršavanja proizvoda u slučaju nedovršene proizvodnje.

Obračun nabavne vrednosti robe (ostvarena razlika u ceni) u veleprodaji vrši na kraju svakog meseca.

Obračun nabavne vrednosti robe (ostvarena razlika u ceni) u maloprodaji vrši se na kraju svakog meseca.

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

Stalna sredstva namenjena prodaji su nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema radi prodaje, a vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Sredstva poslovanja koje se obustavlja su nematerijalna sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema dela preduzeća čije se poslovanje obustavlja. Ova sredstva se vrednuju po sadašnjoj (neotpisanoj) vrednosti.

Ako početna vrednost ovih sredstava ne odgovara tržišnoj ceni umanjenoj za troškove prodaje vrši se procenjivanje po poštenoj vrednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrednosti, a negativni efekti procene su rashodi po osnovu obezvređenja. (paragraf 18,19 i 23 MSFI 5 - Stalna sredstva namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju).

### **3.4. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i AVR**

U bilansu novčanih tokova pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se gotovina i sredstva na računima kod poslovnih banaka.

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

Aktivna vremenska razgraničenja obuhvataju unapred plaćene odnosno fakturisane troškove i prihode tekućeg perioda koji nisu mogli biti fakturisani, a za koje su nastali troškovi u tekućem periodu.

### **3.5. Kapital**

Kapital obuhvata: osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve i neraspoređeni neto dobitak ranijih ili tekuće godine.

Gubitak iz ranijih godina i tekuće godine je ispravka vrednosti kapitala. Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrednosti odnosno.

Revalorizaciona rezerva datog sredstva prenosi se na neraspoređeni dobitak kada se to sredstvo potpuno amortizuje ili proda.

### **3.6. Dugoročna rezervisanja**

Dugoročna rezervisanja predstavljaju obaveze za pokriće troškova rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama, a odnose se na :rezervisanja za troškove u garantnom roku po osnovu prodatih učinaka za koje je obračunat prihod u punom iznosu, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstva, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za troškove restrukturiranja i ostala rezervisanja za verovatne troškove.

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a ukida ih u korist prihoda u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Privredno društvo je izvršilo ukidanje rezervisanja u korist prihoda u 2010.godini u iznosu od 1.215 hiljada dinara. Neiskorištena dugoročna rezervisanja za pokriće troškova ukidaju se u korist ostalih prihoda.

Rezervisanje je obaveza koja je neizvesna u pogledu roka i iznosa. Društvo priznaje rezervisanja u sledećim slučajevima: a) kada postoji sadašnja obaveza (pravna ili stvarna) nastala kao rezultat prošlog događaja; b) kada je verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i c) kada iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Rezervisanje se ne priznaje za buduće poslovne gubitke.

Ova rezervisanja Društvo procenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuje ih u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

### **3.7. Obaveze za porez na dodatnu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja**

Porez na dodatu vrednost iskazuje se kao porez na dodatu vrednost obračunat od strane dobavljača i po osnovu uvoza u iznosu koji nije kompenziran sa obračunatim porezom na dodatu vrednost kupcima. Republika Srbija je uvela Porez na dodatnu vrednost sa početkom primene od 1. januara 2005. godine. Opšta PDV stopa iznosi 18%, dok niža stopa je 8%.

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju: unapred obračunati troškovi, obračunati prihodi budućeg perioda, odloženi prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, razgraničeni troškovi nabavke i donacije.

Vrednost sredstava dobijenih kroz donacije se inicijalno evidentira kao razgraničeni prihod u okviru obaveza u bilansu stanja, koji se umanjuje u korist bilansa uspeha, u periodu kada se na teret bilansa uspeha evidentiraju troškovi vezani za korišćenje sredstava primljenih iz donacija.

Donacije primljene u novcu, koje pokrivaju jedan obračunski period i namena im je da pokriju troškove Društva nastale u tom periodu, odnosno ako su namenjene za povećanje prihoda, odmah se prihoduju.



### **3.8. Prihodi i rashodi**

Prihodi od prodaje robe i učinaka se priznaju u visini fakturisane prodajne vrednosti (fakturisana realizacija) po odbitku svih popusta i poreza u skladu sa MRS 18.

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija priznaju se u visini primljenih premija, subvencija, dotacija i donacija. Ako je donacija primljena u materijalu i osnovnim sredstvima ili u gotovu za nabavku materijala ili osnovnih sredstava u prihod se priznaje deo donacije koji je jednak trošku utrošenog materijala nabavljenog iz donacije, odnosno koji je jednak troškovima amortizacije osnovnog sredstva pribavljenog iz donacije u skladu sa MRS 20.

Drugi poslovni prihodi obuhvataju prihod od zakupnina, članarina, tantijema i ostali prihodi, a priznaju se kada su naplaćeni ili fakturisani.

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, dugoročnih hartija od vrednosti i od prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom osim viškova učinaka, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja.

Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine obuhvataju pozitivne efekte povećanja vrednosti nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva u skladu sa MRS 16 i MRS 36.

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividende i ostale prihode ostvarne iz odnosa sa zavisnim i povezanim pravnim licima. Ovi prihodi se vrednuju u skladu sa MRS 18 i drugim relevantnim MRS.

Poslovni rashodi obuhvataju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, troškove goriva i energije, troškove zarada, naknada i ostalih ličnih primanja, troškove proizvodnih usluga, troškove amortizacije, troškove rezervisanja i nematerijalne troškove.

Ostali rashodi obuhvataju gubitke po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu i hartija od vrednosti, prodaje materijala, manjkova osim manjkova učinaka i druge nepomenute rashode.

Rashodi po osnovu obezvređenja imovine obuhvataju negativne efekte usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, dugoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa MRS 36, MRS 16 i MRS 38.

Finansijski rashodi obuhvataju finansijske rashode iz odnosa u zavisnim i povezanim pravnim licima, rashode kamata, negativne kursne razlike i ostale finansijske rashode.

### **3.9. Troškovi pozajmljivanja**

Troškovi pozajmljivanja su kamate i drugi troškovi koji nastaju u društvu u vezi sa pozajmljivanjem.

Troškovi pozajmljivanja mogu da uključe: (a) kamatu na dozvoljeno prekoračenje na računu i kratkoročna i drugoročna pozajmljivanja; amortizaciju eskonta ili premija u vezi sa pozajmljivanjem.

### **3.10. Porezi i doprinosi**

#### **a) Tekući porez na dobitak**

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

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

#### **b) Odložena poreska sredstva i obaveze**

Odložena poreska sredstva i obaveze se utvrđuju na bazi privremenih razlika korišćenjem metode obaveza koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

#### **c) Odloženi porez na dobitak**

Odloženi porez na dobit se utvrđuje korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog datuma stupile na snagu, se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska potraživanja se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans društva, koji se mogu prenesti, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporeziva dobit od koje se preneti poreski gubitak/ kredit može umanjiti.

#### **d) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, kao i druge poreze i doprinose u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

### **3.11. Primanja zaposlenih**

Društvo, u normalnom toku poslovanja, vrši plaćanja republici Srbiji u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni u Društvu su deo penzionog plana Republike Srbije. Svi doprinosi koji su obavezni po penzionom planu Vlade se priznaju kao trošak u periodu kada nastanu.

#### **a) Primanja zaposlenih**

Društvo ne poseduje sopstvene penziona fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenima po mogućim osnovama. Društvo nema identifikovane obaveze na dan bilansa tekuće godine, po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova i odgovarajuća obelodanjivanja u skladu sa zahtevima datim u MRS 19 " Primanja zaposlenih".

#### **b) Troškovi socijalnog osiguranja**

Društvo snosi troškove zaposlenih koji se odnose na obezbeđenje beneficija kao što su zdravstveno osiguranje, penziono osiguranje, osiguranje od nezaposlenosti i slično.

### 3.12. Učinci promena kursa valuta

Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrdjenom na Međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne i nemonetarne stavke sredstava i obaveza nabavljene u stranoj valuti priznaju se po srednjem kursu utvrdjenom na Međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan nastanka transakcije.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika.

Kursevi najznačajnijih valuta koji su korišćeni prilikom preračuna pozicija bilansa stanja obuhvataju:

	31.12.2010.	31.12.2011.
EUR	105,4982	104,6409
USD	79,2802	80.8662
CHF	84,4458	85.9121

### 3.13. Pravična (fer) vrednost i korišćenje procena

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o poštenoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnost i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije zahteva upotrebu procena i pretpostavki koje utiču na prikazane iznose imovine i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih obaveza i sredstava na datum bilansa stanja, kao i prikazane iznose prihoda i rashoda za period za koji se izveštava. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja. Međutim, iako su ove procene bazirane na najboljem saznanju rukovodstva, stvarni rezultati mogu da se razlikuju od ovih procena zbog činjenica navedenih u prethodnom pasusu.

#### 4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

	2011.	2010.
Zemljište	3.547	3.547
Građevinski objekti	115.770	118.361
Postrojenja i oprema	6.260	7.354
Investicione nekretnine	103.018	105.666
<b>Svega nekretnine postrojenja i oprema</b>	<b>228.595</b>	<b>234.928</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>228.595</b>	<b>234.928</b>

U hiljadama dinara

#### Promene na nekretninama, postrojenjima, opremi i biološkim sredstvima:

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
<b>Nabavna vrednost na početku godine</b>	<b>3.547</b>	<b>123.485</b>	<b>8.887</b>	<b>110.729</b>	<b>246.648</b>
<b>Ukupna povećanja</b>		<b>69</b>			<b>69</b>
Nabavka direktno od dobavljača		69			69
<b>Ukupna smanjenja</b>			<b>409</b>		<b>409</b>
Prodaja u toku godine			409		409
<b>Nabavna vrednost na kraju godine</b>	<b>3.547</b>	<b>123.554</b>	<b>8.478</b>	<b>110.729</b>	<b>246.308</b>
<b>Kumulirana ispravka vrednosti na početku godine</b>		<b>5.124</b>	<b>1.533</b>	<b>5.063</b>	<b>11.720</b>
<b>Ukupna povećanja</b>		<b>2.660</b>	<b>788</b>	<b>2.647</b>	<b>6.095</b>
Amortizacija		2.660	788	2.647	6.095
<b>Ukupna smanjenja</b>			<b>102</b>		<b>102</b>
Prodaja u toku godine			102		102
<b>Kumulirana ispravka vrednosti na kraju godine</b>		<b>7.784</b>	<b>2.219</b>	<b>7.710</b>	<b>17.713</b>
<b>Neto vrednost:</b>					
<b>31. decembar 2011. godine</b>	<b>3.547</b>	<b>115.770</b>	<b>6.259</b>	<b>103.019</b>	<b>228.595</b>
<b>31. decembar 2010. godine</b>	<b>3.547</b>	<b>118.361</b>	<b>7.354</b>	<b>105.666</b>	<b>234.928</b>

Godišnji popis nekretnina, postrojenja i opreme nije iskazan vrednosno, što nije u skladu sa Pravilnikom o vršenju popisa. Pored toga, nazivi osnovnih sredstava iskazani u popisnoj listi nisu usklađeni sa nazivima u analitičkoj evidenciji koju vodi Društvo za osnovna sredstva.

Društvo je izvršilo pogrešnu primenu amortizacione stope prilikom obračuna amortizacije građevinskog objekta "Prodavnica u Lipovi" tako što je primenilo amortizacionu stopu od 6%, a shodno usvojenim računovodstvenim politikama bilo je potrebno da primeni stopu od 6,67%. Usled toga, troškovi amortizacije su potcenjeni, a građevinski objekti i neto rezultat precenjeni za iznos od 11 hiljada dinara.

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 218.789 hiljada dinara uključuju nekretnine u vrednosti od 10.147 hiljade dinara (objekti: "Paraćinsko staklo", "Uzor" i "Oslobođenje", "Dublje" i "Autodelovi") za koje se vodi sudski spor radi dokazivanja vlasništva.

**Pregled nabavljenih nekretnina, postrojenja i opreme:**

U hiljadama dinara	
Naziv sredstva	Nabavna vrednost
Ulazna vrata	36
Zamena drvenog portala sa gredom 170x61	19
Zamena drvenog portala sa gredom 180x61	11
Zamena drvenog portala sa gredom 52x61	3
<b>Ukupno:</b>	<b>69</b>

**Pregled prodatih nekretnina, postrojenja i opreme:**

U hiljadama dinara					
Naziv sredstva	Nabavna vrednost	Ispravka vrednosti	Sadašnja vrednost	Prodajna vrednost sredstva	Dobitak
Prikolica	48	9	38	38	
Mikser za testo	153	46	107	152	45
Lakikolor	23	10	13	13	
Fiskalna kasa	12	2	10	10	
<b>Ukupno:</b>	<b>409</b>	<b>102</b>	<b>306</b>	<b>351</b>	<b>45</b>

Dobitak od prodaje osnovnih sredstava u iznosu od 45 hiljada dinara Društvo je evidentiralo na računu 659 - Ostali poslovni prihodi, a trebao je biti iskazan u okviru grupe računa 67 - Ostali prihodi od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme.

Nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti terećene u iznosu od 77.845 hiljada dinara, kao sredstvo urednog izmirenja obaveza poslovnim bankama po osnovu kredita su:

U hiljadama dinara	
Naziv sredstva	Sadašnja vrednost
Ibar	4.632
Sprat robne kuće ( deo)	41.348
Prizemlje zgrade Jadran ( deo)	31.865
<b>Ukupno:</b>	<b>77.845</b>

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Dana 19.06.2010. godine Društvo je potpisalo Aneks ugovora o pozajmicama, broj 103. U članu 2. navedenog Aneksa ugovora definisano je da se uspostavlja hipoteka prvog reda nad sledećim objektima i to:

Naziv sredstva	U hiljadama dinara	
	Sadašnja vrednost	
Evropa	13.742	
Izvor	2.765	
Ečka	2.402	
<b>Ukupno:</b>	<b>18.909</b>	

Rešenje o upisu hipoteke u registar nije prezentovano reviziji.

Društvo nema dokaze o vlasništvu za nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 16.241 hiljada dinara, a odnose se na objekat "Suvenir", "Best promenada" i "Moda korzo."

Društvo nije vršilo reklasifikaciju dela nekretnina koje se drže radi izdavanja u zakup na investicione nekretnine, u skladu sa zahtevima datim u MRS 40 - Investicione nekretnine, usled čega su investicione nekretnine podcenjene za iznos od 30.238 hiljada dinara, a građevinski objekti su precenjene za navedeni iznos.

## 5.DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	Učešća u kapitalu	Ukupno
<b>Bruto vrednost na početku godine</b>	<b>1.815</b>	<b>1.815</b>
<b>Bruto vrednost na kraju godine</b>	<b>1.815</b>	<b>1.815</b>
	<b>0329</b>	
<b>Ispravka vrednosti na početku godine</b>	<b>1.533</b>	<b>1.533</b>
<b>Ukupna povećanja</b>	<b>39</b>	<b>39</b>
Usklađivanje fer vrednosti	39	39
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>	<b>1.572</b>	<b>1.572</b>
<b>Neto vrednost</b>		
<b>31.12.2011. godina</b>	<b>243</b>	<b>243</b>
<b>31.12.2010. godina</b>	<b>282</b>	<b>282</b>

### Struktura dugoročnih finansijskih plasmana:

1) Učešća u kapitalu drugih pravnih lica				U hiljadama dinara
Ime dužnika	Bruto iznos	Ispravka vrednosti	Neto iznos	
Dugoročno uložena sredstva kod Credy banke	1.815	1.572	243	
<b>Ukupno:</b>	<b>1.815</b>	<b>1.572</b>	<b>243</b>	

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Na računu učešće u kapitalu drugih pravnih lica i dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazane su akcije Društva kod Credy banke. Ukupan broj akcija je 146. Na dan 31.12.2011. godine Društvo je vršilo usklađivanje knjigovodstvene vrednosti dugoročnih plasmana sa tržišnom vrednošću, koja je iznosila 1.666 dinara po jednoj akciji što iznosi 243 hiljade dinara. Razlika u iznosu od 39 hiljada dinara evidentirana je u okviru ostalih rashoda, a bilo je potrebno da se iskaže u okviru kapitala (nerealizovani gubici).

## 6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Roba u magacinu	2.570	3.089
Roba u prometu na veliko		(50)
Roba u prometu na malo	3.776	4.504
<b>Svega roba</b>	<u><b>6.346</b></u>	<u><b>7.543</b></u>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<u><b>6.346</b></u>	<u><b>7.543</b></u>

### Starosna struktura zaliha - stanje na dan 31.12.2011. godine:

	U hiljadama dinara		
	<u>Do jedne godine</u>	<u>Preko jedne godine</u>	<u>Ukupno</u>
Roba u magacinu	870	1.700	2.570
Roba u prometu na malo	3.776		3.776
<b>Ukupno:</b>	<u><b>4.646</b></u>	<u><b>1.700</b></u>	<u><b>6.346</b></u>

Obelodanjeno je stanje zaliha u iznosu od 6.346 hiljada dinara. Na osnovu analize starosne strukture ustanovljeno je da ove zalihe sadrže i zalihe koje nisu imale izlaza u periodu dužem od jedne godine u iznosu od 1.700 hiljada dinara, zbog čega gube tretman obrtne imovine. Rukovodstvo Društva nije vršilo procenu i priznavanje obezvređenja zaliha, mada je bilo potrebno da to učini u skladu sa zahtevima datim u MRS 36 "Obezvrđenje imovine" i bilansnim načelom opreznosti i da u razumnoj meri smanji bilansnu vrednost ovih zaliha na teret bilansa uspeha.

## 7. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

U hiljadama dinara

	Kupci u zemlji	Potraživanja iz specifičnih poslova	Druga potraživanja	Ukupno
<b>Bruto stanje na početku godine</b>	<b>8.326</b>	<b>21</b>	<b>958</b>	<b>9.305</b>
<b>Bruto stanje na kraju godine</b>	<b>6.433</b>		<b>535</b>	<b>6.968</b>
<b>Ispravka vrednosti na početku godine</b>	<b>356</b>			<b>356</b>
<b>Ukupna povećanja</b>	<b>1.654</b>			<b>1.654</b>
Nove ispravke	1.654			1.654
<b>Ukupna smanjenja</b>	<b>356</b>			<b>356</b>
Prenos u prihode	356			356
<b>Ispravka vrednosti na kraju godine</b>	<b>1.654</b>			<b>1.654</b>
<b>Neto stanje</b>				
<b>31.12.2011. godine</b>	<b>4.779</b>		<b>535</b>	<b>5.314</b>
<b>31.12.2010. godine</b>	<b>7.970</b>	<b>21</b>	<b>958</b>	<b>8.949</b>

Društvo je putem Izvoda otvorenih stavki usaglasilo potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 18,6%.

Druga potraživanja iskazana u iznosu od 535 hiljada dinara odnose se na potraživanja za osnovna sredstva u iznosu od 186 hiljada dinara od "Vrnjačke pekare", potraživanja od kupca "Gverdi" u iznosu od 323 hiljada dinara, potraživanja po osnovu porodijskog bolovanja u iznosu od 21 hiljadu dinara i na potraživanja od radnika za prevoz u iznosu od 5 hiljada dinara.

Pojedinačno najveća potraživanja od kupaca iskazana na dan bilansa u iznosu od 6.433 hiljada dinara odnose se na sledeće kupce:

U hiljadama dinara

Vrnjačka Pekara	1.644
Radenović Dragan	366
Sporna potraživanja	1.905
Sur Dobra Klopa	80
Bdb Invest Grupa	193
Sutkr Miaa	171
Str Goga zakup Dublje	191
Mimi str	262
Ostali	1.621
<b>Ukupno:</b>	<b>6.433</b>

Društvo nije izvršilo ispravku potraživanja od kupaca u zemlji u iznosu od 2.499 hiljada dinara radi čije naplate je pokrenut spor pred sudom, usled čega su potraživanja od kupaca precenjena. ostali rashodi su potcenjeni kao i neto gubitak.



## 8. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	17	16
Tekući računi	71	45
Blagajna	358	204
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>446</u></b>	<b><u>265</u></b>

Gotovinski ekvivalenti i gotovina, iskazani na dan bilansa na tekućim poslovnim računima odnose se na novčana sredstva kod sledećih banaka:

	U hiljadama dinara	
Naziv banke	Broj izvoda poslovne banke	2011.
Banka Intesa	267	15
Komercijalna banka	258	56
<b>Ukupno:</b>		<b><u>71</u></b>

Gotovinski ekvivalenti u blagajni iskazani na dan bilansa u iznosu od 358 hiljada dinara, odnose se na sledeće blagajne:

	U hiljadama dinara
Naziv blagajne	2011.
Blagajna prodavnice Goč	329
Blagajna prodavnice Paraćinsko staklo	29
<b>Ukupno:</b>	<b><u>358</u></b>

## 9. POREZ NA DODATU VREDNOST I OSTALA AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	74	53
Ostala aktivana vremenska razgraničenja	3.251	6.251
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b><u>3.325</u></b>	<b><u>6.304</u></b>

Porez na dodatu vrednost iskazan u iznosu od 74 hiljada dinara odnosi se na neiskorišćeni porez na dodatu vrednost u ulaznim fakturama.

### Promene na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima:

	U hiljadama dinara
	<u>2011.</u>
<b>Ostala aktivna vremenska razgraničenja</b>	<u>6.251</u>
<b>Smanjenje po osnovu:</b>	<b><u>3.000</u></b>
Prenos na rashode tekućeg perioda	3.000
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>3.251</u></b>

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Strukturata ostalih vremenskih razgraničenja je sledeća:

	U hiljadama dinara
	<u>2011.</u>
Negativni efekti kursnih razlika po osnovu dugoročnih kredita	<u>3.251</u>
<b>Ukupno:</b>	<u><b>3.251</b></u>

Na aktivnim vremenskim razgraničenjima iskazani su nerealizovani neto efekti valutne klauzule u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa. Prema prezentiranom obračunu, Društvo će preneti na rashode u 2012. godini iznos od 3.251 hiljada dinara.

## 10. KAPITAL

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Akcijski kapital	36.382	36.382
<b>Svega osnovni i ostali kapital</b>	<b>36.382</b>	<b>36.382</b>
Revalorizacione rezerve	181.477	181.477
<b>Svega revalorizacione rezerve</b>	<b>181.477</b>	<b>181.477</b>
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	295	
Neraspoređeni dobitak tekuće godine		246
<b>Svega neraspoređeni dobitak</b>	<b>295</b>	<b>246</b>
Gubitak do visine kapitala ranijih godina	10.223	10.469
<b>Svega gubitak do visine kapitala</b>	<b>10.223</b>	<b>10.469</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>207.931</b>	<b>207.636</b>

Promene na kapitalu:

	U hiljadama dinara
<b>a) Neraspoređeni dobitak</b>	
<b>Stanje na početku godine</b>	<u>246</u>
<b>Povećanje:</b>	<u>295</u>
a) po osnovu neto dobitka tekuće godine	295
<b>Smanjenje:</b>	<u>246</u>
a) po osnovu pokrića gubitka	226
b) po osnovu greške	20
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<u><b>295</b></u>

	U hiljadama dinara
<b>b) Gubitak do visine kapitala</b>	
<b>Stanje na početku godine</b>	<u>10.469</u>
a) Smanjenje po osnovu otpisa (pokrića)	246
<b>Stanje 31.12. tekuće godine</b>	<u><b>10.223</b></u>

Pokriće gubitka je izvršeno na osnovu Odluke Skupštine akcionara broj 119 od 14.05.2011. godine, kojom je definisano da se vrši pokriće gubitka na teret neraspoređene dobiti iz finansijskih izveštaja za 2010. godinu, koja je iznosila 226 hiljada dinara nakon korekcije iznosa greške od 20 hiljada dinara.

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Prema podacima iz Jedinственe evidencije Centralnog registra hartija od vrednosti na dan 26.12.2011. godine ukupan broj akcija Društva je 72.764 sledeće strukture i to:

	<b>Broj akcija</b>	<b>%</b>
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	21.757	29,90078
Konzorcijum	51.007	70,09922
<b>Ukupno</b>	<b>72.764</b>	<b>100%</b>

Prema podacima Agencije za privredne registre upisan i uplaćen novčani kapital iznosi 367.429,26 Eur-a na dan 24.04.2010.godine.

Prema navedenoj potvrdi, pojedinačno najveći akcionar fizičko lice je gospodin Janković Đorđe sa 12.570 akcija, odnosno 6.285 hiljada dinara.

Dana 05.01.2012.godine vršeno je trgovanje akcijama, nakon čega gospodin Janković Đorđe ima 21.558 akcija. Gospodin Janković Đorđe je i član konzorcijuma i shodno tome je većinski vlasnik Društva.

Nominalna vrednost jedne akcije je 500,00 dinara.

Knjigovodstvena vrednost jedne akcije je 2.857,60 dinara.

Poslednja prodajna cena akcija na berzi bila je 1.300,00 dinara.

## 11. DUGOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dugoročni krediti u zemlji		7.302
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>		<b>7.302</b>

## 12. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Ostale dugoročne obaveze		17.045
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>		<b>17.045</b>

## 13. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kratkoročni krediti u zemlji	7.457	9.993
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	17.264	78
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>24.721</b>	<b>10.071</b>

**Struktura kratkoročnih finansijskih obaveza:**

**1) Kratkoročni krediti u zamlji**

Kreditor	Rok otplate	Početak otplate	Obezbeđenje	Valuta	Kamatna stopa	Iznos u valuti	Iznos u hiljadama dinara
Meridijan banka	24.08.2012	2007	Hipoteka	Eur	Efks 12,8%	38.854	4.065
Komercijalna banka	14.12.2012	2009	Hipoteka	Eur	Efks 13,12%	32.409	3.392
<b>Ukupno:</b>							<b>7.457</b>

Obaveze po osnovu kredita su usaglašene na dan bilansa sa stanjem koje je iskazano kod poslovnih banaka.

**2) Ostale kratkoročne obaveze – pozajmice većinskog vlasnika**

Zajmodavac	Rok otplate	Po ugovorima	Sredstva obezbeđenja	Broj ugovora o zajmu	Valuta	Iznos u valuti	Iznos u hiljadama dinara
Janković Đorđe	31.12.2012	18.12.2006	Hipoteka	7305	Eur	100.000	10.464
Janković Đorđe	31.12.2012	30.12.2008	Hipoteka	14093	Eur	24.000	2.511
Janković Đorđe	31.12.2012	02.02.2009	Hipoteka	746	Usd	50.000	4.043
Pretplate kupaca							246
<b>Ukupno:</b>							<b>17.264</b>

Zakonski zastupnik, većinskog vlasnika gospodin Tomislav Janković je za potrebe revizije potpisao nezavisnu potvrdu stanja na dan 31.12. 2011.godine.

**14.OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije		245
Dobavljači u zemlji	7.932	10.709
<b>Svega obaveze iz poslovanja</b>	<b>7.932</b>	<b>10.954</b>
Obaveze po osnovu komisione i konsignacione prodaje		60
<b>Obaveze iz specifičnih poslova</b>		<b>60</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>7.932</b>	<b>11.014</b>

"Crvena Zastava" a.d. Vrnjačka Banja

Pojedinačno najveće obaveze prema dobavljačima iskazane na dan bilansa u iznosu od 7.932 hiljada dinara, odnose se na sledeće dobavljače:

	U hiljadama dinara
Elektrodistribucija	1.363
Metalac Trade	622
Doncaffè Direct	104
Trnava Promet	2.133
Raž Pekara	608
Metalac Gornji Milanovac	889
Ad Imlek	158
Frikom	70
Beli Izvor	80
Ostali	1.905
<b>Ukupno:</b>	<b>7.932</b>

Društvo je na dan bilansa usaglasilo obaveze iz poslovanja u iznosu od 82,51%.

## 15.OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada, osim naknada koje se refundiraju	974	967
Obaveze za porez na zarade i naknade na teret zaposlenog	120	128
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	221	237
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	221	233
<b>Svega obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>	<b>1.536</b>	<b>1.565</b>
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima	362	1.351
Ostale obaveze	362	460
<b>Svega ostale obaveze</b>	<b>362</b>	<b>1.811</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.898</b>	<b>3.376</b>

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

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza	642	1.147
<b>Ukupno obaveze za porez na dodatu vrednost</b>	<b>642</b>	<b>1.147</b>
Obaveze za akcize	944	496
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova		20
<b>Ukupno obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine</b>	<b>944</b>	<b>516</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.586</b>	<b>1.663</b>

Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza iskazane u iznosu od 642 hiljade dinara odnose se na obavezu za porez za mesec novembar 2011.godine u iznosu od 284 hiljade dinara i za decembar 2011.godine u iznosu od 350 hiljada dinara. U toku januara 2012. godine Društvo je izmirilo obavezu po osnovu poreza u iznosu od 505 hiljada dinara.

## 17. OBAVEZE ZA POREZ IZ REZULTATA

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez iz rezultata	201	164
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>201</b>	<b>164</b>

## 18. POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	35.417	43.625
<b>Ukupno prihodi od prodaje robe</b>	<b>35.417</b>	<b>43.625</b>
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	4.167	4.042
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	10	41
<b>Ukupno prihodi od prodaje proizvoda i usluga</b>	<b>4.177</b>	<b>4.083</b>
Prihodi od zakupnina	25.797	28.664
Ostali poslovni prihodi	76	442
<b>Ukupno drugi poslovni prihodi</b>	<b>25.873</b>	<b>29.106</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>65.467</b>	<b>76.814</b>

## 19.POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Nabavna vrednost prodate robe	29.930	36.103
<b>Ukupno nabavna vrednost prodate robe</b>	<b>29.930</b>	<b>36.103</b>
Troškovi materijala za izradu	12	1.369
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	407	557
Troškovi goriva i energije	5.737	4.813
<b>Ukupno troškovi materijala</b>	<b>6.156</b>	<b>6.739</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	6.661	7.277
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.055	2.231
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	1.556	1.215
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	792	2.653
Ostali lični rashodi i naknade	188	167
<b>Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi</b>	<b>11.252</b>	<b>13.543</b>
Troškovi amortizacije	6.095	5.962
<b>Ukupno troškovi amortizacije i rezervisanja</b>	<b>6.095</b>	<b>5.962</b>
Troškovi transportnih usluga	511	639
Troškovi usluga održavanja	472	158
Troškovi zakupnina		73
Troškovi reklame i propagande	125	163
Troškovi ostalih usluga	740	1.014
<b>Ukupno troškovi proizvodnih usluga</b>	<b>1.848</b>	<b>2.047</b>
Troškovi neproizvodnih usluga	1.441	1.852
Troškovi reprezentacije	48	84
Troškovi premija osiguranja	144	636
Troškovi platnog prometa	292	336
Troškovi članarina		73
Troškovi poreza	1.054	1.275
Troškovi doprinosa		146
Ostali nematerijalni troškovi	892	1.049
<b>Ukupno nematerijalni troškovi</b>	<b>3.871</b>	<b>5.451</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>59.152</b>	<b>69.845</b>

## 20.FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozitivni efekti valutne klauzule	59	
Rabati	10	57
Prihodi od kamata	45	124
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>114</u></b>	<b><u>181</u></b>

Rabati iskazani u iznosu od 10 hiljada dinara, trebali su biti iskazani u okviru ostalih prihoda, a ne u okviru finansijskih prihoda.

## 21.FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Takse na firmu	20	88
Rashodi kamata	1.336	2.185
Negativne kursne razlike		1.900
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	3.146	
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>4.502</u></b>	<b><u>4.173</u></b>

Iznos od 20 hiljada dinara - taksa na firmu trebao je biti iskazan u okviru ostalih nematerijalnih troškova (poslovni rashodi).

## 22.OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Viškovi	3	14
Prihodi od smanjenja obaveza	1.794	
Ostali nepomenuti prihodi	32	420
<b>Ukupno ostali prihodi</b>	<b><u>1.829</u></b>	<b><u>434</u></b>
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	356	605
<b>Ukupno prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</b>	<b><u>356</u></b>	<b><u>605</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>2.185</u></b>	<b><u>1.039</u></b>

Prihodi od smanjenja obaveza iskazani u iznosu od 1.794 hiljade dinara evidentirani su po osnovu Odluke Upravnog odbora broj 121 od 27.07.2011.godine o smanjenju (otpis) obaveza koje je društvo evidentiralo prema članovima Upravnog i Nadzornog odbora za period od aprila 2010.godine do aprila 2011.godine. Priloženi finansijski izveštaji ne uključuju rezervisanja za pripadajuću poresku obavezu na prihode od smanjenja obaveza.



## 24. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.467	1.778
Ostali nepomenuti rashodi	<u>42</u>	<u>1.472</u>
<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b><u>1.509</u></b>	<b><u>3.250</u></b>
Direktan otpis zaliha materijala i robe	430	
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	<u>1.692</u>	<u>356</u>
<b>Ukupno rashodi po osnovu obezvređenja imovine</b>	<b><u>2.122</u></b>	<b><u>356</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>3.631</u></b>	<b><u>3.606</u></b>

Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja iskazani su u iznosu od 1.467 hiljada dinara po osnovu presude Privrednog suda u Kraljevu, po kojoj se odbija zahtev Društva da mu "Open Pacifik" isplati iznos od 783 hiljade dinara i po osnovu zastarelosti potraživanja za koja nije pokušana naplata sudskim putem u iznosu od 683 hiljade dinara, a po odluci broj 138 od 24.02.2012.godine.

Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana iskazano u iznosu od 1.692 hiljade dinara se odnosi na obezvređenje potraživanja u iznosu od 1.653 hiljada dinara i na obezvređenje dugoročnih plasmana u iznosu od 39 hiljada dinara.

Struktura ostalih nepomenutih rashoda je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Naknadno odobreni rabati, odnosno naknadno odobreni popust kupcu	25	
Sravnjenja	16	
Ostali nepomenuti rashodi	<u>1</u>	<u>1.472</u>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>42</u></b>	<b><u>1.472</u></b>

## 24. POREZ NA DOBITAK

### a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinar	
	<u>2011.</u>	<u>2011.</u>
Tekući poreski rashod	186	
Odloženi poreski rashod		
<b>Ukupno poreski rashod perioda</b>	<b><u>186</u></b>	<b><u></u></b>

**b) Usaglašavanje dobitka/ gubitka pre oporezivanja i poreske osnovice**

	U hiljadama dinara 2011.
<b>Dobitak /gubitak pre oporezivanja</b>	<b>481</b>
Kapitalni dobici	
Korekcija za stalne razlike (nepriznati troškovi)	2.275
Korekcija za privremene razlike:	
a) računovodstvena i poreska amortizacija	3.443
<b>Poreska osnovica</b>	<b>6.199</b>
Obračunati porez na dobitak (po stopi od 10%)	620
Obračunati porez na kapitalni dobitak (po stopi od 10%)	
Umanjenja po osnovu poreskih kredita i gubitaka	434
<b>Tekući porez na dobitak</b>	<b>186</b>
Poreski kredit (plaćenje akontacije)	
<b>Iznos poreza za uplatu</b>	<b>186</b>

Društvo je obračunalo računovodstvenu amortizaciju u iznosu od 6.094 hiljada dinara, a poresku amortizaciju u iznosu od 2.652 hiljade dinara. U finansijskim izveštajima za tekuću i prethodnu godinu nisu iskazani odloženi porezi po osnovu razlika sadašnje vrednosti osnovnih sredstava za potrebe poreskog i finansijskog izveštavanja, u skladu sa zahtevima MRS 12 "Porez iz dobitka". Usled nedostatka neophodnih pouzdanih informacija mi nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo negativne efekte korekcija koje na priložene finansijske izveštaje ima neprimenjivanje ovog standarda.

**25. POTENCIJALNA SREDSTVA I POTENCIJALNE OBAVEZE**

**Sudski sporovi**

Pregled sudskih sporova u toku koje Društvo vodi protiv drugih pravnih i fizičkih lica na dan 31.12.2011. godine

<b>Tužilac</b>	<b>Iznos po tužbi</b>	<b>Procena rukovodstva o ishodu spora</b>
Futura	382	U stečajnoj masi
Utr A1	929	Prinudno izvršenje na pokretnim stvarima
Seočanac Aca	89	Sporazum o naplati u tri rate
Djukić	255	Postupak prinudnog izvršenja
Kul Miljojkić	122	Moguć dogovor o načinu plaćanja
Radenković Dragan	366	U toku je postupak izvršenja
Ambar	95	Postupak izvršenja
Vrnjačka Pekara	1.644	
Renome	68	Postupak izvršenja
Cvetić	193	Postupak izvršenja
<b>Ukupno:</b>	<b>4.143</b>	

Nekretnine sadašnje knjigovodstvene vrednosti u iznosu od 218.789 hiljada dinara uključuju nekretnine u vrednosti od 10.147 hiljade dinara (objekti: "Paraćinsko staklo", "Uzor" i "Oslobođenje", "Dublje" i "Autodelovi") za koje se vodi sudski spor radi dokazivanja vlasništva. Priloženi finansijski izveštaji ne sadrže rezervisanje za potencijalne gubitke po osnovu ovih spova.

## 26. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima i to: tržišnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Program upravljanja finansijskim rizicima Društva je usmeren na nemogućnost predviđanja događaja na finansijskim tržištima i teži minimiziranju mogućih negativnih efekata na finansijske performanse Društva.

Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje, zbog toga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, a ne postoji ni organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

### a) Rizik likvidnosti

Rukovodstvo upravlja rizikom likvidnosti na način koji obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova.

#### 1) Odnos obrtne imovine i kratkoročnih obaveza (neto obrtni fond) je sledeći:

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
1. Obrtna imovina	15.431	23.061
2. Kratkoročne obaveze	36.338	26.268
<b>3. Negativan neto obrtni fond (2-1)</b>	<u><b>20.907</b></u>	<u><b>3.207</b></u>

Kratkoročne obaveze su veće od obrtne imovine za iznos od 20.907 hiljada dinara, što znači da je prisutan rizik tekuće likvidnosti.

#### 2) Koeficijent finansijske stabilnosti je sledeći:

	U hiljadama dinara	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
1. Stalna imovina	228.838	235.210
2. Zalihe	6.346	7.543
3. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva obustavljanog poslovanja		
<b>4. Dugoročno vezana imovina</b>	<u><b>235.184</b></u>	<u><b>242.753</b></u>
5. Kapital	207.931	207.636
6. Dugoročna rezervisanja		
7. Dugoročne obaveze		24.347
<b>8. Trajni i dugoročni kapital</b>	<u><b>207.931</b></u>	<u><b>231.983</b></u>
<b>9. Koeficijent finansijske stabilnosti</b>	<u><b>1,13</b></u>	<u><b>1,05</b></u>

Koeficijent finansijske stabilnosti je veći od jedan, što znači da je dugoročno vezana imovina veća od trajnog i dugoročnog kapitala za iznos od 29.281 hiljada dinara, što znači da je otežano održavanje likvidnosti na dugoročnoj osnovi.

#### **b) Upravljanje rizikom kapitala**

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Društva ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Rukovodstvo Društva preispituje strukturu kapitala na godišnjoj osnovi.

#### **c) Fer vrednost finansijskih plasmana**

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je dugoročne finansijske plasmane nakon početnog priznavanja iskazalo po fer vrednosti.

#### **d) Poreski rizik**

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva Društva. Usled toga, neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata koji može biti od materijalnog značaja. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreski organ ima pravo da odredi plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

#### **e) Rizik od promene kamatnih stopa**

Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa na sredstvima i obavezama kod kojih je kamatna stopa promenljiva. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Obaveze po kamatonosnim kreditima i hartijama od vrednosti na dan 31. decembra 2011. godine iznose 7.457 hiljada dinara.

#### **f) Kreditni rizik**

Društvo je izloženo kreditnom riziku u slučaju da dužnici nisu u mogućnosti da izmire svoje obaveze. Izloženost Društva kreditnom riziku je ograničena na iskazanu vrednost potraživanja.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo koristi ostale javno dostupne finansijske informacije o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupaca utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane rukovodstva Društva. U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

Potraživanja od kupaca u ovim finansijskim izveštajima nisu prikazana umanjena za ispravku vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Društvo ima značajniju koncentraciju kreditnog rizika, koji proizilazi iz njegovih potraživanja.

#### **g) Devizni rizik**

Društvo ne obavlja spoljnotrgovinske poslove i nije izloženo deviznom riziku od promena kursa strane valute po tom osnovu. Obaveze po osnovu zajma se usklađuju sa kursom strane valute, te po tom osnovu postoji rizik od promene kursa strane valute.

## **27. PRIMANJA ZAPOSLENIH**

Priloženi finansijski izveštaji ne uključuju rezervisanja za primanja zaposlenih po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjenih uslova i odgovarajuća obelodanjivanja u skladu sa zahtevima datim u MRS 19 "Primanja zaposlenih". Rukovodstvo Društva procenjuje da bi troškovi obračuna rezervisanja premašili koristi od informacije koja bi se dobila.

## **28. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA**

Skupština Društva je na sednici održanoj 28.01.2012.godine donela Odluku broj 135 kojom je Društvo uskladilo svoja osnivačka akta sa Zakonom o privrednim Društvima. Društvo će poslovati kao javno akcionarsko i imaće jednodomni sistem upravljanja koji će činiti skupština Društva i Odbor direktora. Predsednik Odbora direktora je prim. Dr. Tomislav Janković. Navedena promena registrovana je kod Agencije za privredne registre Rešenjem broj BD 20471/2012 od 01.03.2012.godine.

Nakon datuma bilansa, spor koji je vođen radi dokazivanja vlasništva za objekat "Autodelovi" čija je sadašnja knjigovodstvena vrednost 1.686 hiljada dinara, izgubljen je u toku 2012. godine.

## **29. AKTUELNA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA POSLOVANJE DRUŠTVA**

Poslovanje Društva je pod uticajem aktuelne globalne finansijske krize i pogoršanih privrednih uslova. Zbog sadašnje krize na globalnom tržištu i njegovog uticaja na naše tržište, Društvo posluje u otežanim uslovima i neizvesnim privrednim okolnostima. Uticaj krize na poslovanje Društva trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je zbog toga prisutan element opšte nesigurnosti. Poslovanje u ovakvoj situaciji će verovatno uticati na položaj određenih grana delatnosti, što se može posredno odraziti i na poslovanje Društva.

## **6. ОДЛУКА НАДЛЕЖНОГ ОРГАНА О УСВАЈАЊУ ГОДИШЊИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

\*Напомена:

Финансијски извештаји издаваоца предати су Агенцији за привредне регистре у законском року. Годишњи финансијски извештаји друштва у моменту објављивања овог извештаја још увек нису усвојени од стране надлежног органа друштва (Скупштине акционара). Друштво ће у целости накнадно објавити одлуку Скупштине акционара.

## **7. ОДЛУКА О РАСПОДЕЛИ ДОБИТИ ИЛИ ПОКРИЋУ ГУБИТКА**

\*Напомена:

Одлука о расподели добити или покрићу губитка до дана подношења извештаја није донета. Наведена одлука биће усвојена на предстојећој седници Скупштине акционара која је предвиђена у мају месецу ове године.

Друштво одговара за тачност и истинитост података у Годишњем извештају.

Лице одговорно за састављање извештаја

Директор

Јован Вујичић