

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| Popunjavanje pravno lice - preduzetnik | | |
| 07152981 Maticni broj | Sifra delatnosti | 101152852 PIB |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :INDUSTRIJA BOJA I LAKOVA "ZVEZDA-HELIOS" AKCIONARSKO DRUSTVO

Sediste : GORNJI MILANOVAC, RADOVANA GRKOVIKA 24

BILANS STANJA



7005010938575

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna deonice | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|--|--|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 719857 | 529739 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | | 2438 | 2322 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 704800 | 512948 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | | 694438 | 501441 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | 10362 | 11507 |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 12619 | 14469 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | | 1607 | 2037 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | | 11012 | 12432 |
| | B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 1102500 | 979215 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | | 333943 | 329315 |
| 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 | | 768557 | 649900 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | | 696337 | 461850 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 98 | 0 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkorocni finansijski plasmani | 018 | | 10033 | 66579 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | | 17592 | 98508 |

| Grupa računa račun | POZICIJA | AOP | Nedovršeno | Iznos | |
|-------------------------------|---|-----|------------|---------------|------------------|
| | | | | tekuća godina | prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 44497 | 22963 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | 2670 | 997 |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 1825027 | 1509951 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 1825027 | 1509951 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | | |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 1022626 | 867564 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 418089 | 418089 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | 2298 | 2298 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | | |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | | |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | 5367 | 4937 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 607606 | 452114 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | | |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 797265 | 638401 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | 16773 | 20380 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 130226 | 199661 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | | 130226 | 199661 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | | | |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 650266 | 418360 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | | 127767 | 107027 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | | 508950 | 282751 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkoročne obaveze | 120 | | 9814 | 7165 |
| 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 | | 3735 | 8318 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 0 | 13099 |

| Grupa 10 | POZICIJA | ADP 3 | Balansna no. 4 | 2012. | |
|-------------|---------------------------------|----------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| | | | | Tekuća godina 5 | Prethodna godina 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | 5136 | 3986 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 1825027 | 1509951 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | | |

u G. MILANOVCU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Z. Kosić



Zakonski zastupnik

M. Stanić

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

| | | |
|---|--|-------------------------|
| 07152981 Maticni broj | Popunjiva pravno lice - preduzetnik Sifra delatnosti | 101152852 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 750 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : **INDUSTRIJA BOJA I LAKOVA "ZVEZDA-HELIOS" AKCIONARSKO DRUSTVO**

Sediste : **GORNJI MILANOVAC, RADOVANA GRKOVIKA 24**

BILANS USPEHA



7005010938582

u period **01.01.2011 do 31.12.2011**

- u hiljadama dinara

| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
|---------|---|-----|--|---------|---------|
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 2344124 | 1789559 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | | 2318676 | 1753747 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | 1776 | 4991 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | 12316 | 19981 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | | |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | | 11356 | 10840 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 2246592 | 1679977 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | | 113151 | 19660 |
| 51 | 2. Troskovi materijala | 209 | | 1656653 | 1288304 |
| 52 | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | | 225227 | 176262 |
| 54 | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja | 211 | | 53254 | 51152 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | | 198307 | 144599 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 97532 | 109582 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | | 81248 | 39441 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | | 91937 | 63796 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | | 113218 | 228016 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | | 36145 | 30879 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 163916 | 282364 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| | | | | | |
|-----|--|-----|--|--------|--------|
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 163916 | 282364 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 8947 | 15178 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | 796 | 3519 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | | |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 154173 | 263667 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | 33918 | 58007 |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | 120254 | 205660 |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | 808 | 1381 |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

u G. MILANOVCY dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

L. Lomid



Zakonski zastupnik

M. Mavica

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

| | | |
|--|--|---|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07152981</div> Maticni broj | Popunjavanje pravno lice - preduzetnik <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 150px; height: 15px;"></div> Sifra delatnosti | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101152852</div> PIB |
| Popunjavanje Agencija za privredne registre | | |
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> 19 | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : **INDUSTRIJA BOJA I LAKOVA "ZVEZDA-HELIOS" AKCIONARSKO DRUSTVO**

Sediste : **GORNJI MILANOVAC, RADOVANA GRKOVIKA 24**

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010938599

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

- u hiljadama dinara

| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
|--|-----|---------|---------|
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 2275441 | 2070690 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 2114620 | 1952700 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 1221 | 2215 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 159600 | 115775 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 2213096 | 2007692 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 1949677 | 1803732 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 213677 | 159871 |
| 3. Placene kamate | 308 | 12938 | 5396 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 22145 | 3126 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 14659 | 35567 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 62345 | 62998 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I) | 312 | | |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 120610 | 214871 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 75345 | 207370 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 310 | 7501 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 44955 | 0 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | | |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 221068 | 269031 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | | |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 221068 | 246121 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 0 | 22910 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 100458 | 54160 |

| | | | |
|--|-----|---------|---------|
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 0 | 54784 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | 0 | 54784 |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 48695 | 0 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 48695 | 0 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | | |
| 4. Isplacene dividende | 333 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | 0 | 54784 |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 48695 | 0 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 2396051 | 2340345 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 2482859 | 2276723 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 63622 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 86808 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 98508 | 36296 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 22516 | 6522 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 16624 | 7932 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 17592 | 98508 |

u G. Milanovcu dana 28. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

L. Ljunić



Zakonski zastupnik

M. Mavica

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)

| | | |
|--|---|---|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07152981</div> Maticni broj | Popunjiva pravno lice - preduzetnik <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 100px; height: 15px;"></div> Sifra delatnosti | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">101152852</div> PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">750</div> 1 2 3 Vrsta posla | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> 19 | <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block; width: 20px; height: 15px;"></div> 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv :INDUSTRIJA BOJA I LAKOVA "ZVEZDA-HELIOS" AKCIONARSKO DRUSTVO

Sediste : GORNJI MILANOVAC, RADOVANA GRKOVIKA 24

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010938612

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| | | | | | | | | |
|----|--|-----|--------|-----|-------|-----|--|-----|
| | | | | | | | | |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 401 | 404750 | 414 | 13339 | 427 | | 440 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3) | 404 | 404750 | 417 | 13339 | 430 | | 443 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 407 | 404750 | 420 | 13339 | 433 | | 446 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 410 | 404750 | 423 | 13339 | 436 | | 449 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 413 | 404750 | 426 | 13339 | 439 | | 452 |

| | | | | | | | |
|----|--|-----|------|-----|-----|-----|------|
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 453 | 2298 | 466 | 479 | 492 | 4194 |
| 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 | 2298 | 469 | 482 | 495 | 4194 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | 483 | 496 | 743 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 484 | 497 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 459 | 2298 | 472 | 485 | 498 | 4937 |
| 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 | 2298 | 475 | 488 | 501 | 4937 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | | 476 | 489 | 502 | 430 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 490 | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 465 | 2298 | 478 | 491 | 504 | 5367 |

| | | | | | | | |
|----|--|-----|--------|-----|-----|-----|---------|
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ | 505 | 187450 | 518 | 531 | 544 | 603643 |
| 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 | 187450 | 521 | 534 | 547 | 603643 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 264664 | 522 | 535 | 548 | 263921 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | | 523 | 536 | 549 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6) | 511 | 452114 | 524 | 537 | 550 | 867564 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | 538 | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | 539 | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9) | 514 | 452114 | 527 | 540 | 553 | 867564 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 155492 | 528 | 541 | 554 | 155062 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | | 529 | 542 | 555 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12) | 517 | 607606 | 530 | 543 | 556 | 1022626 |

| | | | |
|----|--|-----|--|
| 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 G. Milanovcu dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

L. Brnić



Zakonski zastupnik

Marija Fevajac

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)

ZVEZDA HELIOS A.D. GORNJI MILANOVAC

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ZA 2011. GODINU

SADRŽAJ

| | Strana |
|-----------------------------------|---------------|
| Izveštaj nezavisnog revizora | 1 |
| Bilans uspeha | 2 |
| Bilans stanja | 3 |
| Bilans tokova gotovine | 4 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 5 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 6 - 26 |

BILANS USPEHA ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

| | <u>Napomene</u> | <u>2011.</u> <u>RSD'ooo</u> | <u>2010.</u> <u>RSD'ooo</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Poslovni prihodi | | | |
| Prihodi od prodaje | 5 | 2.318.676 | 1.753.747 |
| Prihodi od aktiviranja učinaka i robe | | 1.776 | 4.991 |
| Smanjenje/povećanje vrednosti zaliha učinaka | | 12.316 | 19.981 |
| Ostali poslovni prihodi | | 11.356 | 10.840 |
| Ukupno poslovni prihodi | | 2.344.124 | 1.789.559 |
| Poslovni rashodi | | | |
| Nabavna vrednost prodate robe | | (113.151) | (19.660) |
| Troškovi materijala | 6 | (1.656.653) | (1.288.304) |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 7 | (225.227) | (176.262) |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja | 8 | (53.254) | (51.152) |
| Ostali poslovni rashodi | 9 | (198.307) | (144.599) |
| Ukupno poslovni rashodi | | (2.246.592) | (1.679.977) |
| Poslovni dobitak | | 97.532 | 109.582 |
| Finansijski prihodi | 10 | 81.248 | 39.441 |
| Finansijski rashodi | 11 | (91.937) | (63.796) |
| Ostali prihodi | 12 | 113.218 | 228.016 |
| Ostali rashodi | 13 | (36.145) | (30.879) |
| Dobitak pre oporezivanja | | 163.916 | 282.364 |
| Porez na dobit | 14 | (9.743) | (18.697) |
| Neto dobitak | | 154.173 | 263.667 |
| Zarada po akciji | 24 | 808 | 1.381 |

Gornji Milanovac,
28. februar 2012. godine



Senija

Zorica Lomić
Zorica Lomić
Glavni knjigovođa

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

| | <u>Napomene</u> | <u>2011.</u> <u>RSD'ooo</u> | <u>2010.</u> <u>RSD'ooo</u> |
|---|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Stalna imovina | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 15 | 2.438 | 2.322 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 16 | 704.800 | 512.948 |
| Učešća u kapitalu | 17 | 1.607 | 2.037 |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | 18 | 11.012 | 12.432 |
| Ukupno stalna imovina | | 719.857 | 529.739 |
| Obrtna imovina | | | |
| Zalihe | 19 | 333.943 | 329.315 |
| Potraživanja | 20 | 696.337 | 461.850 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | | 98 | - |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 21 | 10.033 | 66.579 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 22 | 17.592 | 98.508 |
| Porez na dodatu vrednost i AVR | 23 | 44.497 | 22.963 |
| Ukupno obrtna imovina | | 1.102.500 | 979.215 |
| Odložena poreska sredstva | | 2.670 | 997 |
| UKUPNA AKTIVA | | 1.825.027 | 1.509.951 |
| Kapital | | | |
| Osnovni kapital | 24 | 404.750 | 404.750 |
| Ostali kapital | | 13.339 | 13.339 |
| Neplaćeni upisan kapital | | - | - |
| Rezerve | | 2.298 | 2.298 |
| Nerealizovani gubici | | (5.367) | (4.937) |
| Neraspoređena dobit | | 607.606 | 452.114 |
| Ukupno kapital | | 1.022.626 | 867.564 |
| Dugoročne rezervisanja i obaveze | | | |
| Dugoročna rezervisanja | 25 | 16.773 | 20.380 |
| Dugoročni krediti | 26 | 130.226 | 199.661 |
| Ukupno dugoročna rezervisanja i obaveze | | 146.999 | 220.041 |
| Kratkoročne obaveze | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 27 | 127.767 | 107.027 |
| Obaveze iz poslovanja | 28 | 508.950 | 282.751 |
| Ostale kratkoročne obaveze | | 9.814 | 7.165 |
| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i PVR | 29 | 3.735 | 8.318 |
| Obaveze po osnovu poreza na dobitak | | - | 13.099 |
| Ukupno kratkoročne obaveze | | 650.266 | 418.360 |
| Odložene poreske obaveze | 14 | 5.136 | 3.986 |
| UKUPNA PASIVA | | 1.825.027 | 1.509.951 |

Gornji Milanovac,
28. februar 2012. godine



Z. Lomić
Zorica Lomić
Glavni knjigovođa

BILANS TOKOVA GOTOVINE ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|------------------|-----------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | | |
| Prodaja i primljeni avansi | 2.114.620 | 1.952.700 |
| Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 1.221 | 2.215 |
| Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 159.600 | 115.775 |
| Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | | |
| Isplate dobavljačima i dati avansi | (1.949.677) | (1.803.732) |
| Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | (213.677) | (159.871) |
| Plaćene kamate | (12.938) | (5.396) |
| Porez na dobitak | (22.145) | (3.126) |
| Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda | (14.659) | (35.567) |
| Neto priliv / (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti | <u>62.345</u> | <u>62.998</u> |
| Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja | | |
| Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 75.345 | 207.370 |
| Prodaja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava | 310 | 7.501 |
| Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 44.955 | - |
| Primljene dividende | - | - |
| Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| Kupovina nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava | (221.068) | (246.121) |
| Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja | <u>(100.458)</u> | <u>(54.160)</u> |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| Dugoročni i kratkoročni krediti, neto priliv | - | 54.784 |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odliv) | 48.695 | - |
| Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | <u>-</u> | <u>54.784</u> |
| Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | <u>(48.695)</u> | <u>-</u> |
| Ukupni priliv gotovine | 2.396.051 | 2.340.345 |
| Ukupni odliv gotovine | (2.482.859) | (2.276.723) |
| Neto priliv / (odliv) gotovine | <u>(86.808)</u> | <u>63.622</u> |
| Gotovina na početku obračunskog perioda | 98.508 | 36.296 |
| Pozitivne kursne razlike | 22.516 | 6.522 |
| Negativne kursne razlike | (16.624) | (7.932) |
| Gotovina na kraju obračunskog perioda (Napomena 22) | <u>17.592</u> | <u>98.508</u> |

Gornji Milanovac,
28. februar 2012. godine



Z. Lomić
Zorica Lomić
Glavni knjigovođa

ZVEZDA HELIOS A.D. GORNJI MILANOVAC

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2011.

| RSD'ooo | Osnovni kapital | Ostali kapital | Neuplaćeni upisani kapital | Rezerve iz dobiti | Revalorizacione rezerve | Nerealizovani gubici | Dobit | Ukupno |
|---|-----------------|----------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| Stanje na dan 01.01.2010. godine | 404.750 | 13.339 | - | 2.298 | - | (4.194) | 187.450 | 603.643 |
| Uplaćen kapital Fondu | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dobit tekućeg perioda | - | - | - | - | - | - | 263.667 | 263.667 |
| Poreska sredstva po osnovu Rezervisanja za otpremine | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prenos iz dobiti na rezerve | - | - | - | - | - | - | 997 | 997 |
| Neto efekat revalorizacionih rezervi | - | - | - | - | - | (743) | - | (743) |
| Stanje na dan 31.12.2010. godine | 404.750 | 13.339 | - | 2.298 | - | (4.937) | 452.114 | 867.564 |
| Korekcija početnog stanja za odložena poreska sredstva po osnovu obezvređenja imovine | - | - | - | - | - | - | 1.319 | - |
| Dobit tekućeg perioda | - | - | - | - | - | - | 154.173 | - |
| Povećanje dobiti tekućeg perioda | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Neto efekat revalorizacionih rezervi | - | - | - | - | - | (430) | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2011. godine | 404.750 | 13.339 | - | 2.298 | - | (5.367) | 607.606 | 1.022.626 |

Gornji Milanovac,
28. februar 2012. godine



Verajac

Lomica

Zorica Lomic
Glavni knjigovoda

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Finansijski izveštaji privrednog društva „Zvezda Helios“ a.d. Gornji Milanovac za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine usvojeni su odlukom Upravnog odbora od 27. januara 2012. godine. Privredno društvo „Zvezda Helios“ a.d. osnovano je 1953. godine pod nazivom „Granit“, a od 1959. godine je poslovalo pod nazivom Hemijska industrija „Zvezda“. U mesecu julu 2003. godine, Privredno društvo je promenilo naziv u „Zvezda Helios“ a.d. Gornji Milanovac jer je izvršena promena u strukturi kapitala prodajom akcija Privrednog društva. Većinski vlasnik „Zvezde Helios“ a.d. je „Helios“ d.d. Domžale, Slovenija, koji u svom vlasništvu na dan 31. decembra 2011. godine poseduje 147.261 akcija, a u ukupnom kapitalu učestvuje sa 77,13%.

Sedište Privrednog društva je u Gornjem Milanovcu, Radovana Grkovića 24.

Osnovna delatnost Privrednog društva je proizvodnja premaznih sredstava za metal i drvo, i lakova u prahu.

Privredno društvo najvećim delom posluje na domaćem tržištu i na teritoriji bivših jugoslovenskih republika kao što su Bosna i Hercegovina, Hrvatska, Makedonija, Slovenija i pokrajina Kosovo.

Na dan 31. decembra 2011. godine Privredno društvo je zapošljavalo 178 radnika (31. decembra 2010. godine: 168 radnika).

2.1 OSNOVA ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Privredno društvo vodi evidencije i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, privredna društva u Republici Srbiji treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje obuhvataju primenjivi okvir finansijskog izveštavanja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) i interpretacije standarda.

MRS, MSFI i tumačenja izdati do 1. januara 2009. godine od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja su zvanično prevedeni rešenjem Ministarstva Finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 o utvrđivanju prevoda Međunarodnih računovodstvenih standarda odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i objavljeni u Službenom glasniku Republike Srbije broj 77 dana 25.10.2010. godine.

Izmenjeni ili izdati MSFI i interpretacije standarda nakon 1. januara 2009. godine nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Pored toga, priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike sa naknadnim izmenama i dopunama (Službeni glasnik Republike Srbije broj 2/2010). Navedeni pravilnici su zasnovani na zakonski definisanom potpunom skupu finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 Prikazivanje finansijskih izveštaja u pogledu načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija.

Kao rezultat gore navedenog, rukovodstvo Privrednog društva nije uključilo eksplicitno i bezrezervno saopštenje o usaglašenosti priloženih finansijskih izveštaja sa propisima svih standarda i tumačenja standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde koji sačinjavaju MSFI.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ukoliko je specifično navedena primena fer vrednosti, kao što je predviđeno u računovodstvenim politikama. Finansijski izveštaji su prezentovani u dinarima Republike Srbije (RSD), domaćoj valuti Privrednog društva i sve iskazane numeričke vrednosti predstavljene su u hiljadama dinara (RSD'ooo), osim ukoliko je drugačije navedeno.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

2.2 PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Privrednog društva se odmeravaju korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kom Privredno društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Ovi finansijski izveštaji su prikazani u dinarima ("RSD") koji predstavljaju funkcionalnu valutu i valutu prikazivanja finansijskih izveštaja Privrednog društva.

(b) Transakcije u stranoj valuti

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su po nabavnoj vrednosti ili pretpostavljenoj istorijskoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i korigovanoj za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, ukoliko obezvređenje postoji. Nabavna vrednost uključuje fakturnu vrednost kupljenih sredstava uvećanu za sve troškove nastale do momenta stavljanja sredstva u upotrebu.

Nekretnine, postrojenja i oprema imaju različit korisni vek trajanja. Amortizacija se obračunava na osnovu korisnog veka trajanja svakog sredstva ili dela, posebno. U slučaju zamene nekog od delova, novi deo se kapitalizuje (do iznosa koji ispunjava kriterijume priznavanja sredstva). Amortizacija se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe primenom godišnjih stopa amortizacije, kako sledi

| | |
|--------------------------|--------------|
| Građevinski objekti | 1,5% do 5% |
| Postrojenja i oprema | 10% do 11% |
| Kompjuteri | 20% |
| Nameštaj i ostala oprema | 10% do 12,5% |

Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti, priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Troškovi tekućeg održavanja se priznaju u bilansu uspeha perioda u kome su nastali. Troškovi investicionog održavanja se uključuju u vrednost sredstva onda kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi za Privredno društvo biti veće od prvobitno procenjenih učinaka postojećih sredstava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

2.2 PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nematerijalna ulaganja

Nabavljena nematerijalna ulaganja kapitalizuju se u visini nabavne vrednosti na dan transakcije. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju u visini nabavne vrednosti umanjene za akumuliranu amortizaciju i eventualno nastalo obezvređenje.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih ulaganja može biti ograničen ili neograničen. Nematerijalna sredstva sa ograničenim vekom upotrebe se amortizuju tokom korisnog ekonomskog veka i procenjuje se njihovo obezvređenje onda kada događaji ili promene u okolnostima ukazuju na to da je nematerijalno sredstvo obezvređeno. Nematerijalna ulaganja sa neograničenim korisnim vekom upotrebe se godišnje procenjuju za nastala obezvređenja pojedinačno ili na nivou jedinice koja generiše novac. Ova nematerijalna ulaganja se ne amortizuju.

Korisni vek upotrebe nematerijalnih sredstava Privrednog društva je procenjen kao ograničen. Amortizacija ovih sredstava se obračunava primenom proporcionalnog metoda tokom procenjenog korisnog veka upotrebe od 5 godina.

Gubici ili dobici po osnovu prestanka nekog nematerijalnog sredstva, kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti, priznaju se u bilansu uspeha kada su nastali.

Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Učešća u kapitalu banaka, kod kojih Privredno društvo nema značajan uticaj na poslovanje, vrednuju se po tržišnoj vrednosti.

Zalihe

Zalihe se vrednuju po ceni koštanja ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža. Troškovi dovođenja proizvoda na postojeću lokaciju i u postojeće stanje razgraničavaju se po sledećim principima:

- Zalihe materijala – nabavna vrednost po principu ponderisane prosečne cene;
- Gotovi proizvodi i nedovršena proizvodnja – troškovi direktnog materijala i direktnog rada i proporcionalno dodeljeni ostali troškovi proizvodnje, na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta ne uključujući troškove kamata.

Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena pod normalnim uslovima poslovanja, umanjena za procenjene troškove finalizacije proizvoda i za procenjene troškove prodaje.

Ispravka vrednosti zastarelih zaliha i zaliha sa sporim obrtom izvršena je u skladu sa analizom starosne strukture zaliha, sa posebnim naglaskom na rok zastarelosti, kao i na očekivanu potrošnju ili očekivanu prodaju na tržištu.

Obezvređenje nemonetarnih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja, Preduzeće procenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva. Ukoliko postoje, Privredno društvo formalno procenjuje njegovu nadoknadivu vrednost. Ukoliko se utvrdi da je knjigovodstvena vrednost veća od nadoknadive vrednosti, vrši se umanjjenje do nivoa procenjene nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost nekog sredstva ili "jedinice koja generiše novac", ukoliko sredstvo ne generiše gotovinske tokove nezavisno, jednaka je višoj od neto prodajne ili upotrebne vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU**2.2 PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****Finansijska sredstva**

Finansijska sredstva su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrednosti kroz dobit i gubitke, kredite i potraživanja, plasmane koji se drže do dospeća ili kao finansijska sredstva namenjena prodaji. Inicijalno priznavanje finansijskih sredstava je u visini fer vrednosti uvećane za direktne troškove transakcije (osim u slučaju finansijskih sredstava po fer vrednosti kroz dobit i gubitak). Privredno društvo određuje klasifikaciju svojih finansijskih sredstava nakon inicijalnog priznavanja i, gde je moguće, procenjuje njihovu klasifikaciju na dan svakog bilansa stanja. Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava priznaje se na dan transakcije, odnosno na dan kada Privredno društvo preuzme obavezu da kupi ili proda sredstvo. Redovna kupovina ili prodaja su kupovina ili prodaja finansijskih sredstava koja zahtevaju isporuku sredstava u periodu generalno ustanovljenim regulacijom ili konvencijama na tržištu.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su neizvedena finansijska sredstva koja nisu kotirana na aktivnom tržištu sa fiksnim ili unapred utvrdivim iznosima plaćanja. Ova sredstva se knjigovodstveno obuhvataju po amortizovanoj vrednosti primenom metode efektivnih kamatnih stopa. Dobici i gubici priznaju se u bilansu uspeha u momentu isknjiženja ili obezvređenja kredita ili potraživanja kao i kroz proces amortizacije.

Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrednosti umanjena za ispravku vrednosti za nenaplativa potraživanja. Potraživanja koja nisu naplaćena u roku od 60 dana od dana isteka roka za naplatu indirektno se otpisuju u visini od 100% nominalnog iznosa potraživanja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti prikazani u bilansu stanja obuhvataju gotovinu na računu kod banaka i gotovinu u blagajni. Za svrhu pripreme bilansa tokova gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gore navedene pozicije.

Obezvređenje finansijskih sredstava

Na svaki dan finansijskog izveštavanja Privredno društvo procenjuje da li postoje indikacije obezvređenja nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Finansijska sredstva smatraju se obezvređenim samo ukoliko postoje objektivni dokazi o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon inicijalnog priznavanja sredstava (tzv. „događaj koji je uzrokovao gubitak“), a taj događaj ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe sredstava koji se mogu pouzdano proceniti.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrednosti, uvećanoj u slučaju kredita i pozajmica za direktne troškove transakcije. Finansijske obaveze Privrednog društva uključuju obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja, i kredite i pozajmice.

Kamatonosni krediti i pozajmice

Svi krediti i pozajmice početno se priznaju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljenog iznosa notiranog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom. Nakon početnog priznavanja kamatonosni krediti i pozajmice naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Dobici i gubici se priznaju u neto dobitku ili gubitku pri isknjiženju ili obezvređivanju obaveze, kao i tokom amortizacionog procesa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

2.2 PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza

Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili, deo finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- došlo do isteka prava na prilog novca po osnovu tog sredstva;
- Privredno društvo zadržalo pravo na prilog novca po osnovu sredstva, ali je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnog odlaganja trećem licu po osnovu ugovora o prenosu; ili
- Privredno društvo izvršilo prenos prava na prilog novca po osnovu sredstva i (a) prenos svih rizika i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenelo kontrolu nad njim.

Finansijske obaveze

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada Privredno društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovornu) koja je rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će odlivi ekonomskih koristi nastati radi izmirenja obaveze i kada se iznos može pouzdano kvantifikovati. Ukoliko je vremenska vrednost priliva novca značajna, rezervisanje se iskazuje u diskontovanom iznosu očekivanih budućih novčanih tokova uz primenu diskontovane stope pre oporezivanja koja odražava postojeće tržišne uslove i eventualne specifične rizike povezane sa potencijalnom obavezom za koje se priznaje rezervisanje.

Kratkoročne naknade zaposlenima

Privredno društvo obračunava i plaća doprinose za penziju i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti i porez na dohodak, po stopama utvrđenim zakonom na bazi bruto zarada zaposlenih, kao i naknade za topli obrok, putne akontacije i regrese u skladu sa zakonom. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Privredno društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa i ostale dugoročne naknade zaposlenima

U skladu sa Zakonom o radu, Privredno društvo ima obavezu isplate naknade zaposlenima prilikom odlaska u penziju u iznosu od tri prosečne mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Pored toga, u skladu sa kolektivnom ugovorom, Privredno društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20 i 30 godina neprekidnog rada u Privrednom društvu. Jubilarne nagrade se isplaćuju u procentu od 35% do 120% visine prosečne zarade ostvarene u poslednja tri meseca koja prethode datumu isplate, zavisno od trajanja neprekidnog rada kod poslodavca.

Privredno društvo nije angažovalo ovlašćenog aktuara za procenu obaveza za otpremnine radnicima za slučaj odlaska u penziju i procenu obaveza po osnovu jubilarnih nagrada, već je rezervisanje u prezentovanim finansijskim izveštajima izvršeno od strane Privrednog društva bazirano na odgovarajućim kriterijumima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

2.2 PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava i plaća po stopi od 10% na osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit u skladu sa primenljivim poreskim propisima. Tekuća poreska sredstva i obaveze za tekuću i prethodnu godinu vrednovana su u iznosu za koji se očekuje da će biti povraćen odnosno plaćen nadležnim poreskim organima.

Odloženi porez na dobit

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve oporezive privremene razlike i prenete neiskorišćene poreske kredite i poreske gubitke, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

Odloženi porez na dobit

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja.

Priznavanje prihoda

Prihod od prodaje proizvoda se priznaje u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od prodaje vrednuje se u visini fakturne vrednosti umanjene za iznos popusta i obračunatih poreza. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta. Visina popusta definisana je ugovorom sa kupcima.

Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PREDVIĐANJA

Neizvesnost procene

Ključne pretpostavke o budućnosti korišćene na dan bilansa stanja, čija promena može uticati na materijalno značajna usklađivanja knjigovodstvenih stanja obaveza i sredstava u sledećoj finansijskoj godini, navedena su u narednom tekstu:

Otpremnine i jubilarne nagrade

Sadašnja vrednost obaveze za otpremnine za odlazak u penziju i jubilarnih nagrada je određena prema proceni. Koja je urađena od strane Privrednog društva. Procena je bazirana na odgovarajućoj diskontnoj stopi, predviđenom rastu zarada, stopi smrtnosti i kretanju broja zaposlenih. Pri određivanju odgovarajuće diskontne stope menadžment Preduzeća polazi od kamatne stope ekvivalentne stopi na obveznice preduzeća. Stopa smrtnosti je bazirana na javno dostupnim statističkim podacima. Budući rast zarada baziran je na očekivanim stopama inflacije.

4. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Osnovna delatnost Preduzeća je proizvodnja i prodaja premaznih sredstava za metal i drvo, i lakova u prahu. Ostale aktivnosti su vrlo retke i ne utiču značajno na pokazatelje uspešnosti poslovanja Preduzeća. Sve poslovne aktivnosti su centralizovane. Stoga, ne postoje posebni poslovni centri koji nude različite proizvode ili usluge i kao rezultat toga nema segmenata o kojima se izveštava za potrebe rukovodstva.

5. PRIHODI OD PRODAJE

Prihodi od prodaje za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | 1.302.185 | 1.147.148 |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu | 872.365 | 586.245 |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 128.913 | 19.454 |
| Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu | <u>15.213</u> | <u>900</u> |
| | <u>2.318.676</u> | <u>1.753.747</u> |

6. TROŠKOVI MATERIJALA

Troškovi materijala za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine odnose se na sledeće:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Troškovi materijala za izradu | 1.607.074 | 1.245.758 |
| Troškovi ostalog materijala | 17.996 | 18.771 |
| Troškovi goriva i energije | <u>31.583</u> | <u>23.775</u> |
| | <u>1.656.653</u> | <u>1.288.304</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

Troškovi zarada i ostalih naknada zaposlenima za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|----------------|----------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Bruto zarade i naknade | 165.766 | 129.874 |
| Doprinosi na teret poslodavca | 29.177 | 23.106 |
| Naknade po ugovoru o delu | 184 | 160 |
| Troškovi naknada po ugovoru o privremenim poslovima | 12.593 | 12.217 |
| Troškovi isplate zaposlenima po osnovu prevremenog prekida radnog odnosa | 4.582 | 2.626 |
| Troškovi za isplaćene jubilarne nagrade | 413 | 222 |
| Pomoć | 203 | 545 |
| Naknade za prevoz | 1.969 | 1.765 |
| Naknade za službena putovanja | 10.020 | 5.631 |
| Ostali lični rashodi | 320 | 116 |
| | <u>225.227</u> | <u>176.262</u> |

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|---------------|---------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Amortizacija nematerijalnih ulaganja (Napomena 15) | 1.170 | 1.386 |
| Amortizacija osnovnih sredstava (Napomena 16) | 49.485 | 42.324 |
| Rezervisanja za otpremnine (Napomena 25) | 1.771 | 1.957 |
| Rezervisanja za jubilarne nagrade (Napomena 25) | 828 | 1.230 |
| Rezervisanja za uklanjanje otpada | - | 4.255 |
| | <u>53.254</u> | <u>51.152</u> |

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

Ostali poslovni rashodi za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|----------------|----------------|
| | DIN'ooo | DIN'ooo |
| Troškovi transportnih usluga i PTT usluga | 49.101 | 34.082 |
| Troškovi usluga održavanja | 10.435 | 9.068 |
| Troškovi zakupnina | 3.826 | 3.756 |
| Troškovi reklame i propagande | 5.442 | 3.726 |
| Troškovi sajmova | - | 32 |
| Troškovi komunalije, vode i ostalih usluga | 15.862 | 12.680 |
| Troškovi za stručno usavršavanje | 29.518 | 24.170 |
| Troškovi neproizvodnih usluga | 53.831 | 21.424 |
| Troškovi reprezentacije | 6.791 | 8.619 |
| Troškovi premija osiguranja | 5.357 | 9.137 |
| Troškovi platnog prometa | 2.501 | 3.169 |
| Troškovi članarina | 999 | 790 |
| Troškovi poreza | 7.821 | 6.123 |
| Ostali rashodi | 7.823 | 7.823 |
| | <u>198.307</u> | <u>144.599</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

10. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Prihodi od kamata | 1.793 | 1.870 |
| Pozitivne kursne razlike | 78.328 | 36.595 |
| Prihodi od dividendi | - | - |
| Ostali finansijski prihodi | 1.127 | 976 |
| | <u>81.248</u> | <u>39.441</u> |

11. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijski rashodi za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Rashodi kamata | 12.933 | 6.360 |
| Negativne kursne razlike | 74.086 | 56.978 |
| Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima | 4.918 | 423 |
| Ostali finansijski rashodi | - | 35 |
| | <u>91.937</u> | <u>63.796</u> |

12. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Dobici od prodaje osnovnih sredstava | 86 | 3.823 |
| Dobici od prodaje materijala | 607 | 1.173 |
| Prihodi od prodaje učešća | 75.345 | 187.342 |
| Viškovi | 3.737 | 4.336 |
| Naplaćena ispravljana potraživanja | 5.861 | 11.922 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 4.410 | 197 |
| Prihodi od naplate šteta | 3.217 | 405 |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha | 2.454 | 2.790 |
| Prihodi po osnovu naknadno utvrđenih rabata | 9.811 | 9.509 |
| Ostali prihodi | 7.690 | 6.519 |
| | <u>113.218</u> | <u>228.016</u> |

Privredno društvo je po osnovu prodaje udela u povezano lice Zvezda Torda ostvarilo prihode u iznosu od RSD 75.345 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

13. OSTALI RASHODI

Ostali rashodi za godine koje su se završile 31. decembra 2011. godine i 31. decembra 2010. godine mogu se analizirati na sledeći način:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|---------------|---------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava | 772 | 884 |
| Gubici od prodaje materijala | 2 | 13 |
| Manjkovi | 2.928 | 1.957 |
| Obezvredivanje potraživanja | 21.899 | 9.368 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa | 755 | 547 |
| Obezvredenje zaliha materijala | 3.425 | 8.297 |
| Ostali rashodi | 6.364 | 9.813 |
| | <u>36.145</u> | <u>30.879</u> |

14. POREZ NA DOBIT

Osnovne komponente poreza na dobit za 2011. godinu i 2010. godinu su:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|--------------|---------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Tekući porez obračunat u poreskom bilansu | 8.947 | 15.178 |
| Odložene poreske obaveze | 1.149 | 3.519 |
| Odložena poreska sredstva | 353 | - |
| Ukupan porez na dobitak | <u>9.743</u> | <u>18.697</u> |

Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobit Privrednog društva za 2011. godinu i 2010. godinu prikazan je u visini obračunatog poreza u Poreskom bilansu Privrednog društva, kao što sledi:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|--------------|---------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Porez na dobit po stopi od 10% | 16.392 | 28.236 |
| Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreske svrhe | 2.298 | 5.446 |
| Poreske olakšice | (8.947) | (14.985) |
| Porez na dobit iskazana u bilansu uspeha | <u>9.743</u> | <u>18.697</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

14. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Odloženi porez na dobit

| | Bilans stanja | | Bilans uspeha | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2011. RSD'ooo | 2010. RSD'ooo | 2011. RSD'ooo | 2010. RSD'ooo |
| Odložene poreske obaveze | | | | |
| Odložene poreske obaveze nastale po osnovu razlike između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove vrednosti za poreske svrhe | 5.136 | 3.877 | 1.149 | 3.410 |
| Odložene poreske obaveze nastale po osnovu rezervisanja za otpremnine radi odlaska u penziju | | 109 | | 109 |
| | 5.136 | 3.986 | 1.149 | 3.519 |

15. NEMATERIJALNA ULAGANJA

| RSD'ooo | Nematerijalna ulaganja | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ukupno |
|---|------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje na dan 1.1.2010. godine | 21.593 | - | 21.593 |
| Povećanje-nove nabavke | - | - | - |
| Transfer | - | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2010. godine | 21.593 | - | 21.593 |
| Povećanje-nove nabavke | 1.285 | | 1.285 |
| Stanje na dan 31.12.2011. godine | 22.878 | - | 22.878 |
| Ispravka vrednosti | | | |
| Stanje na dan 1.1.2010. godine | 17.885 | - | 17.885 |
| Amortizacija perioda | 1.386 | - | 1.386 |
| Stanje na dan 31.12.2010. godine | 19.271 | - | 19.271 |
| Amortizacija perioda | 1.169 | - | 1.169 |
| Stanje na dan 31.12.2011. godine | 20.440 | - | 20.440 |
| Neto sadašnja vrednost: | | | |
| - na dan 31.12.2011. godine | 2.438 | - | 2.438 |
| - na dan 31.12.2010. godine | 2.322 | - | 2.322 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi tokom 2010. godine i 2009. godine bile su sledeće:

| RSD'ooo | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Osnovna sredstva u pripremi | Ukupno |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje na dan | | | | | |
| 01.01.2011. godine | 14.345 | 558.824 | 402.692 | 123.901 | 1.099.762 |
| Nove nabavke | - | 92 | 10.357 | 232.187 | 242.636 |
| Transfer | - | 42.441 | 25.735 | (68.176) | - |
| Prodaja | - | - | (2.491) | - | (2.491) |
| Rashod | - | (2.388) | (12.078) | - | (14.466) |
| Stanje na dan | | | | | |
| 31.12.2011. godine | 14.345 | 598.969 | 424.215 | 287.912 | 1.325.441 |
| Ispravka vrednosti | | | | | |
| Stanje na dan | | | | | |
| 01.01.2011. godine | - | 321.264 | 265.550 | - | 586.814 |
| Amortizacija perioda | - | 14.471 | 35.013 | - | 49.484 |
| Prodaja | - | - | (1.820) | - | (1.820) |
| Rashod | - | (1.874) | (11.963) | - | (13.837) |
| Stanje na dan | | | | | |
| 31.12.2011. godine | - | 333.861 | 286.780 | - | 620.641 |
| Neto sadašnja vrednost na dan: | | | | | |
| 31.12.2011. godine | 14.345 | 265.108 | 137.435 | 287.912 | 704.800 |
| 31.12.2010. godine | 14.345 | 237.560 | 137.142 | 123.901 | 512.948 |

17. UČEŠĆA U KAPITALU I OSTALE HARTIJE OD VREDNOSTI RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

| | 2011. RSD'ooo | 2010. RSD'ooo |
|--|------------------|------------------|
| Učešće u kapitalu povezanih lica | - | - |
| Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju | 1.607 | 2.037 |
| Učešća u kapitalu kod ostalih pravnih lica | 1.759 | 1.759 |
| Ukupno učešće, bruto | 3.366 | 3.796 |
| Minus: Ispravka vrednosti hartija od vrednosti | (1.759) | (1.759) |
| Ukupno učešće, neto | 1.607 | 2.037 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

17. UČEŠĆA U KAPITALU I OSTALE HARTIJE OD VREDNOSTI RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU (nastavak)

Ispravka vrednosti učešća u kapitalu ostalih pravnih lica odnosi se na učešća u kapitalu banaka kojima je od strane Narodne Banke Srbije oduzeta dozvola za rad (Jugobanka a.d. Beograd, Beobanka a.d. Beograd, JIK banka a.d. Beograd i Stočar banka a.d. Čačak).

Ostale hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Hartije od vrednosti koje su namenjene da se drže na neodređeni vremenski period, a koje mogu biti prodate, klasifikuju se kao „hartije od vrednosti raspoložive za prodaju“.

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Credy banka a.d., Kragujevac | 843 | 978 |
| Čačanske banke, Čačak | <u>764</u> | <u>1.059</u> |
| Stanje na dan 31. Decembar | <u>1.607</u> | <u>2.037</u> |

18. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani iskazani su u iznosu od 11.012 hiljada dinara (2010. godine: 12.432 hiljada dinara) i obuhvataju plasman S-Group-i (RSD 3.808 hiljada) u skladu sa Sporazumom potpisanim 25. marta 2010. godine za prodaju mašine za proizvodnju pigmentisani koncentrat za bojenje polimera u rasutom stanju („Masterbach“) i zajmove odobrene zaposlenima za finansiranje stambene izgradnje (RSD 7.204 hiljada) na period otplate od 10 do 20 godina. Na odobrene kredite zaposlenima Privredno društvo obračunava revalorizaciju prema rastu cena na malo u Republici Srbiji ili prema rastu prosečne mesečne neto zarade u privredi Republike Srbije u skladu sa Zakonom o stanovanju.

19. ZALIHE

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Materijal | 187.962 | 210.660 |
| Rezervni delovi | 6.282 | 5.940 |
| Alat i inventar | 3.174 | 2.837 |
| Gotovi proizvodi | 138.450 | 123.679 |
| Roba u magacinu | <u>16.201</u> | <u>1.674</u> |
| Ukupno zalihe, bruto | <u>352.069</u> | <u>344.790</u> |
| Minus: ispravka vrednosti za zalihe | <u>(19.094)</u> | <u>(15.931)</u> |
| Ukupno zalihe, neto | <u>332.975</u> | <u>328.859</u> |
| Dati avansi za obrtna sredstva | <u>968</u> | <u>456</u> |
| Ukupno zalihe, neto | <u>333.943</u> | <u>329.315</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

20. POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Kupci u zemlji | 497.886 | 343.580 |
| Kupci u inostranstvu | 238.821 | 145.969 |
| Ostala potraživanja | 877 | 523 |
| Kupci i ostala potraživanja, bruto | <u>737.584</u> | <u>490.072</u> |
| Minus: ispravka vrednosti potraživanja od kupaca | (41.247) | (28.222) |
| Kupci i ostala potraživanja, neto | <u>696.337</u> | <u>461.850</u> |

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca su sledeće:

| | <u>2010.</u> | <u>2010.</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Stanje na dan 1. januara | 28.222 | 41.578 |
| Povećanje ispravke vrednosti potraživanja (Napomena 13) | 21.899 | 9.368 |
| Naplaćena ispravljena potraživanja (Napomena 12) | (5.861) | (11.922) |
| Isknjižavanje ispravke vrednosti | (3.013) | (10.802) |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>41.247</u> | <u>28.222</u> |

21. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Oročena sredstva kod banaka (SKB) | 135 | 53.116 |
| Kratkoročni krediti kod banaka | 1.399 | 1.266 |
| Robni kredit | 8.484 | 12.183 |
| Ostalo | 15 | 14 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>10.033</u> | <u>66.579</u> |

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| | <u>2010.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Tekući poslovni računi | - | 46.931 |
| Blagajna - bonovi za gorivo | - | 55 |
| Gotovina | - | - |
| Čekovi i viza kartica | 5.300 | 14.798 |
| Devizni računi | 12.108 | 36.652 |
| Devizna blagajna | 184 | 72 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>17.592</u> | <u>98.508</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

23. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | <u>2010.</u> | <u>2010.</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dodatu vrednost | 38.340 | 16.289 |
| Akontirani porez na dodatu vrednost | 1.317 | 1.226 |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 4.840 | 5.448 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>44.497</u> | <u>22.963</u> |

24. OSNOVNI KAPITAL

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Akcijski kapital | 404.750 | 404.750 |
| | <u>404.750</u> | <u>404.750</u> |

Nominalna vrednost akcijskog kapitala iznosi RSD 404.750 hiljada i isti je usaglašen sa akcijskim kapitalom koji je evidentiran u knjigama Privrednog društva.

Ukupan broj akcija je 190.920, a nominalna vrednost jedne akcije je RSD 2.120. Većinski vlasnik akcijskog kapitala je preduzeće „Helios“ Domžale iz Slovenije, koje na dan 31. decembra 2011. godine poseduje 147.261 akcija sa učešćem od 77.13% u akcijskom kapitalu.

Zarada po akciji

Zarada po akciji utvrđena je podelom neto dobiti i ponderisanog prosečnog broja akcija. Prosečan ponderisani broj akcija na 31.12.2011. godine iznosio je 190.920 akcija.

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Neto profit | 154.173 | 263.667 |
| Ponderisani prosečan broj običnih akcija u opticaju | 190.920 | 190.920 |
| Osnovna zarada po akciji | <u>808</u> | <u>1.381</u> |

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Rezervisanja za otpremnine | 11.173 | 11.066 |
| Rezervisanja za jubilarne nagrade | 5.600 | 5.059 |
| Rezervisanja za uklanjanje otpada | - | 4.255 |
| Stanje na dan 31. Decembar | <u>16.773</u> | <u>20.380</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

25. DUGOROČNA REZERVISANJA (nastavak)

Promene na dan 31. Decembra 2011. godine i na dan 31. Decembra 2010. godine

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Stanje na dan 01. januara | 20.380 | 16.956 |
| Rezervisanja za otpremnine | 1.771 | 1.957 |
| Rezervisanja za jubilarne nagrade | 828 | 1.230 |
| Rezervisanja za uklanjanje otpada | - | 4.255 |
| Ukidanje rezervisanja za uklanjanje otpada | (4.255) | (3.011) |
| Isplata otpremnina | (1.663) | (867) |
| Isplata jubilarnih nagrada | (287) | (140) |
| Stanje na dan 31. Decembra | <u>16.773</u> | <u>20.380</u> |

Kao što je objašnjeno u Napomeni 2, Privredno društvo ima obavezu isplate naknada zaposlenima prilikom odlaska u penziju, kao i obavezu isplate jubilarnih nagrada za 10, 20 i 30 godina neprekidnog rada u Privrednom društvu. Troškovi i obaveze po osnovu ovih planova nisu obezbeđeni fondovima.

Društvo je u 2011. godini ukinulo rezervisanja za uklanjanje otpada. U skladu sa MRS 37, zbog promene načina poslovanja (zaključen je ugovor sa preduzećem Miteco za odlaganje otpada), Društvo je izbeglo buduće troškove po ovom osnovu i rezervisanje se ne priznaje.

26. DUGOROČNI KREDITI

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'ooo | RSD'ooo |
| Obaveze po dugoročnim kreditima – Unicredit banka | 24.727 | 50.966 |
| Obaveze po dugoročnim kreditima – SKB Banka, Ljubljana | 26.160 | 47.474 |
| Obaveze po dugoročnim kreditima – Credy banka, Kragujevac | 156.961 | 158.248 |
| Ukupno dugoročni krediti | <u>207.848</u> | <u>256.688</u> |
| Tekuće dospeće po dugoročnim kreditima | <u>(77.622)</u> | <u>(57.027)</u> |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>130.226</u> | <u>199.661</u> |

Obaveza po dugoročnom kreditu u iznosu od RSD 24.727 hiljada (EUR 236.300) iskazana je prema Unicredit banci po osnovu kredita od EUR 1.000.000. Dugoročni kredit odobren u iznosu od EUR 1.000.000 povučen je u 2006. godini za finansiranje investicionih ulaganja u proizvodne pogone sa rokom dospeća u periodu od 2007. godine do 2013. godine.

Obaveza po dugoročnom kreditu u iznosu od RSD 26.160 hiljada (EUR 250.000) se odnosi na povučen kredit od SKB Banke, Ljubljana za finansiranje investicionih aktivnosti u Privrednom društvu.

Obaveza po dugoročnom kreditu u iznosu od RSD 156.961 hiljada (EUR 1.500.000) se odnosi na povučen kredit od Credy banke, Kragujevac za finansiranje investicionih aktivnosti u Privrednom društvu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Obaveze po kratkoročnim kreditima – Credy banka, Kragujevac | 30.000 | 50.000 |
| Obaveze po kratkoročnim kreditima, pozajmica – Raiffeisen banka | 19.509 | - |
| Deo dugoročnih kredita koji dospevaju do jedne godine | <u>78.258</u> | <u>57.027</u> |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>127.767</u> | <u>107.027</u> |

Obaveza po kratkoročnom kreditu u iznosu od RSD 30.000 hiljada iskazana je prema Credy banci. Kratkoročni kredit odobren u iznosu od 30.000 hiljada odobren je 19.5.2011. godine sa rokom dospeća od godinu dana.

Obaveza po kratkoročnom kreditu u iznosu od RSD 19.509 hiljada odnosi se na pozajmicu od Raiffeisen banke a.d. Beograd. Ugovor o pozajmici je zaključen na period od 12 meseci od dana aktiviranja pozajmice, a najkasnije do 30. septembra 2012. godine.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji | 158.941 | 96.923 |
| Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva | <u>350.009</u> | <u>185.828</u> |
| | <u>508.950</u> | <u>282.751</u> |

29. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | RSD'000 | RSD'000 |
| Ostale obaveze | 2.785 | 7.270 |
| Obaveze za PDV | - | - |
| Pasivna vremenska razgraničenja | <u>950</u> | <u>1.048</u> |
| | <u>3.735</u> | <u>8.318</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

30. ODNOSI SA POVEZANIM STRANAMA

Privredno društvo ima značajne transakcije sa članicama Grupe Helios. Najznačajnije transakcije ostvarene su sa preduzećem „Helios Tovarna“ Domžale, obzirom da se uvoz repromaterijala za proizvodnju odvija uglavnom preko „Helios Tovarne“. Tokom 2011. godine, ukupan uvoz repromaterijala i robe od „Helios Tovarne“ iznosio je RSD 274 miliona. Takođe, značajan uvoz obavljen je i sa ostalim članicama: Helios Italia (RSD 67 miliona), Helios Kemička (RSD 4 miliona), „Duga“ Beograd (RSD 37 miliona), DCB Beograd (RSD 3 miliona), Belinka (RSD 6 miliona), Chromos (RSD 12 miliona), HG trade Skoplje (RSD 2 miliona) što je prikazano u datoj tabeli:

| | <u>2011.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2010.</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> |
| | <u>Prodaja</u> | <u>Nabavka</u> | <u>Prodaja</u> | <u>Nabavka</u> |
| Helios Tovarna, Domžale | 47.600 | 273.935 | 157.170 | 147.184 |
| Helios Kemička Tovarna, Domžale | - | 4.088 | - | 2.608 |
| Helios Italia | - | 67.016 | - | 35.157 |
| DCB Helios d.o.o. Beograd | 446.163 | 2.959 | 361.436 | 12.766 |
| Duga, Beograd | 11.203 | 37.896 | 431.143 | 57.486 |
| Belinka Belles, Ljubljana | 11.237 | 5.944 | 9.803 | 215 |
| Chromcom, Domžale | - | - | - | 361 |
| Helmos, Moskva | 167.648 | - | 34.461 | - |
| HG trade, Podgorica | 17.282 | - | 12.931 | - |
| OAO Odilak, Odincovo | 3.773 | - | 5.232 | - |
| Chromos, Zagreb | 587 | 11.862 | 3.027 | - |
| HG trade, Skoplje | 42.969 | 2.272 | 1.538 | - |
| HG trade BH, Čapljina | 153.058 | - | - | - |
| Belinka Kemostik, Kamnik | - | 5 | - | - |
| | 901.520 | 405.977 | 1.016.741 | 255.777 |

Stanja na kraju godine proistekla na osnovu gore pomenutih nabavki i prodaja su sledeća:

| | <u>2011.</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> | <u>2010.</u> |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> | <u>RSD'ooo</u> |
| | <u>Potraživanja</u> | <u>Obaveze</u> | <u>Potraživanja</u> | <u>Obaveze</u> |
| Helios Tovarna, Domžale | 6.316 | 152.602 | 26.090 | 50.240 |
| Helios Kemička Tovarna, Domžale | - | 2.622 | - | 1.454 |
| Helios Poslovne Storitve, Domžale | 62 | 25.829 | 7.366 | 12.543 |
| Helios Italia | - | 30.071 | - | 18.373 |
| DCB Helios d.o.o. Beograd | 134.259 | 11.233 | 90.510 | 5.800 |
| Duga, Beograd | - | 71.328 | 73.296 | - |
| HG trade, Skoplje | 11.055 | - | 1.589 | - |
| OAO Odilak, Odincovo | 397 | - | 7.265 | - |
| HG trade BH, Čapljina | 46.206 | - | - | - |
| HG trade Crna Gora, Podgorica | 5.770 | - | - | - |
| Helmos, Moskva | 72.303 | - | - | - |
| Belinka belles | 1.757 | 1.065 | - | - |
| Chromcom, Domžale | - | 8 | - | 8 |
| Chromos, Zagreb | - | 9.083 | - | - |
| Helios Bugarska | - | 745 | - | - |
| Belinka kemostik, Kamnik | - | 5 | - | - |
| | 278.125 | 304.591 | 206.116 | 88.418 |

Prodaja i nabavke od povezanih strana se generalno obavljaju po uobičajenim tržišnim uslovima i cenama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

31. CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZICIMA

Poslovanje Privrednog društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene fer vrednosti i rizik promene kamatnih stopa i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Privrednom društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Privrednog društva svedu na minimum.

Privredno društvo posluje u privrednom okruženju koje je u razvoju sa visokim stopama inflacije i značajnim devalvacijama domaće valute koje su se dešavale u prošlosti. Postoji izvestan rizik od gubitka u vrednosti neto monetarnih sredstava koja se drže u RSD.

Tržišni rizik

Tržišni rizik obuhvata rizik da će fer vrednost budućih gotovinskih priliva po osnovu finansijskih instrumenata varirati zbog promena tržišnih uslova, poput kamatne stope i deviznih kurseva.

Izuzev izloženosti riziku od promena kurseva valuta, Privredno društvo nije materijalno značajno izloženo ostalim tržišnim rizicima.

Rizik promene kurseva valuta

Rizik promene kurseva valuta nastaje po osnovu finansijskih instrumenata izraženih u valuti koja nije funkcionalna valuta Privrednog društva a koji su monetarne prirode.

Rizik od promene kursa stranih valuta predstavlja rizik od fluktuacije sadašnje vrednosti budućih priliva i odliva usled promena kursa. Privredno društvo ima potraživanja, obaveze i novčana sredstva u EUR. Privredno društvo nije u mogućnosti da koristi finansijske instrumente kao hedžing da bi se zaštitilo od izloženosti riziku promene kurseva valuta.

Na dan 31. decembra 2011. i 31. decembra 2010. godine knjigovodstvene vrednosti finansijskih sredstava i obaveza Privredno društvo izraženih u stranim valutama su prikazane u sledećoj tabeli:

| | Sredstva | | Obaveze | |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2011. | 31.12.2010. | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
| RSD'ooo | 251.302 | 182.692 | 558.493 | 442.455 |

Privredno društvo je izloženo riziku fluktuacije kurseva stranih valuta prilikom nabavke sirovina i opreme sa vrednostima iskazanim u stranim valutama. Privredno društvo ne koristi hedžing ugovore kao instrument zaštite od promene kurseva stranih valuta, a transakcije se prevashodno iskazuju u domaćoj valuti. Ove okolnosti povećavaju rizik promene kurseva valuta, pošto je prodaja Privrednog društva u najvećoj meri iskazana u domaćoj valuti.

Kreditni rizik

Kreditni rizik obuhvata rizik da dužnici neće izmiriti svoje obaveze po osnovu finansijskih instrumenata ili ugovora, dovodeći do finansijskih gubitaka. Privredno društvo je izloženo kreditnom riziku iz redovnog poslovanja (uglavnom po osnovu potraživanja od kupaca) i iz aktivnosti finansiranja (uključujući depozite položene kod banaka, devizne transakcije i ostale finansijske instrumente.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

31. CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja: Kreditnim rizikom po osnovu potraživanja od kupaca se upravlja u skladu sa ustanovljenim politikama, procedurama i kontrolama Privrednog društva koje se odnose na upravljanje kreditnim rizikom potraživanja od kupaca. Kreditni limiti su određeni za sve kupce na osnovu interno određenih kriterijuma. Kreditna sposobnost kupca se procenjuje na osnovu detaljne kreditne analize. Neizmirena salda kupaca se redovno prate, dok je prodaja većim kupcima uglavnom obezbeđena pismima o kreditu ili nekom drugom formom osiguranja kredita. Na dan 31. decembra 2011. godine, Privredno društvo je imalo približno 150 kupaca (2010: 112 kupaca) sa pojedinačnim dugovanjima u iznosima do i od preko RSD 500 hiljada koja su predstavljala oko 17% ukupnih potraživanja (2010: 22%). Bilo je 26 kupaca sa dugovanjima od preko RSD 1 milion (2010: 22 kupaca), koji su činili nešto više od 49 % ukupnih potraživanja (2010: 59%). Jedan kupac je imao dugovanje od RSD 17 miliona koji čini 10% ukupnih potraživanja (2010: 1 kupac sa dugovanjem od preko RSD 20 miliona čineći 19 % salda ukupnih potraživanja), a jedan kupac ima dugovanje od 41 milion što čini 24% ukupnih potraživanja.

Kreditni rizik koji se odnosi na finansijske instrumente i novčane depozite: kreditni rizik po osnovu depozita položenih kod banaka je upravljani od strane finansijskog sektora u skladu sa politikama Privrednog društva. Višak sredstava se ulaže samo kod odobrenih institucija i u okviru kreditnih limita određenih za svaku od njih. Ovi kreditni limiti se ispituju svake godine i mogu biti ažurirani tokom godine. Limiti su određeni kako bi se smanjila koncentracija rizika i time umanjili potencijalni finansijski gubici koji mogu nastati usled propasti institucija.

Rizik likvidnosti

Upravni odbor snosi konačnu odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti koji se odnosi kako na kratkoročne tako i dugoročne potrebe finansiranja i održavanje likvidnosti.

Cilj Privrednog društva je da održi ravnotežu između kontinuiteta finansiranja i fleksibilnosti kroz upotrebu bankarskih prekoračenja računa, pozajmica od banaka i međukompanijskih pozajmica kao i kroz stalno praćenje prognoziranih i stvarnih novčanih tokova.

Na dan 31. decembra 2011. godine, 20% dugovanja Privrednog društva će dospeti u narednih 12 meseci (31. decembra 2010: 30%).

Starosna struktura obaveza Privrednog društva na dan 31. decembra 2011., zasnovana na ugovorenim nediskontovanim plaćanjima, je prikazana u sledećoj tabeli.

| Godina završena 31.12.2011. | Manje od 3 meseca | 3 do 12 meseci | 1 do 5 godina | > 5 godina | Ukupno |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|----------------|
| RSD '000 | | | | | |
| Kamatonosni krediti od banaka | 9.595 | 118.172 | 130.226 | - | 257.993 |
| Dobavljači i ostale obaveze | 486.547 | 22.403 | - | - | 508.950 |
| | 496.142 | 140.575 | 130.226 | - | 766.943 |
| Godina završena 31.12.2010. | Manje od 3 meseca | 3 do 12 meseci | 1 do 5 godina | > 5 godina | Ukupno |
| RSD '000 | | | | | |
| Kamatonosni krediti od banaka | 13.894 | 93.133 | 199.661 | - | 306.688 |
| Dobavljači i ostale obaveze | 279.936 | 2.815 | - | - | 282.751 |
| | 293.830 | 95.948 | 199.661 | - | 589.439 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA 2011. GODINU

31. CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik fer vrednosti

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje finansijskih sredstava i obaveza i zvanične tržišne informacije nisu trenutno dostupne. Stoga, u odsustvu aktivnog tržišta, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi, kako to zahtevaju MSFI. Za svrhu utvrđivanja fer vrednosti, budući novčani tokovi se diskontuju na neto sadašnju vrednost primenom diskontne stope koja je jednaka ugovorenoj kamatnoj stope, što izjednačava neto sadašnju vrednost i nominalnu vrednost.

Rukovodstvo Privrednog društva smatra da na dan 31. decembar 2011. godine fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza ne odstupa značajno od njihove vrednosti u finansijskim izveštajima.

32. POTENCIJALNE OBAVEZE I OPERATIVNI RIZICI

Rizik vezan za zaštitu životne sredinu

Zakonska regulativa u oblasti zaštite životne sredine se razvija u Srbiji, i propisi u toj oblasti se menjaju. Privredno društvo usklađuje svoje obaveze koje proističu iz zakonske regulative. Potencijalne obaveze koje mogu proisteći kao rezultat promena u postojećoj regulativi, ne mogu se predvideti, ali mogu biti značajne. Rukovodstvo veruje da neće biti značajnih obaveza po osnovu štetnog uticaja na životnu sredinu.

Oporezivanje

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

Transferne cene

Poreski propisi Republike Srbije obuhvataju propise vezano za cene između povezanih pravnih lica. Važeći propisi definišu princip jednakih uslova odnosno da se transakcije sa povezanim pravnim licima obavljaju po istim uslovima kao i sa trećim licima, kao i metode utvrđivanja transfernih cena. Stoga se može očekivati da će poreski organi inicirati detaljnu kontrolu transfernih cena da bi osigurali da oporeziva dobit i/ili carinska vrednost uvezene robe ne sadrži materijalno značajne greške zbog efekata transfernih cena između povezanih pravnih lica. Privredno društvo ne može unapred da proceni ishod takve kontrole.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

AKCIONARIMA ZVEZDE HELIOS A.D. GORNJI MILANOVAC

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja preduzeća Zvezda Helios a.d. Gornji Milanovac (u daljem tekstu: "Preduzeće") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva Preduzeća za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Preduzeća je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled prevare ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim Standardima Revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi 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.

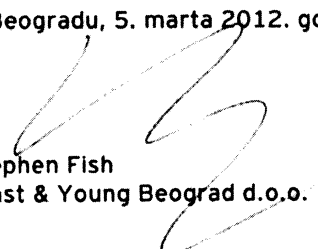
Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocena rizika da li finansijski izveštaji sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled prevare ili greške. Vršeci procenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Preduzeća. Revizija takođe uključuje ocenu opravdanosti primene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

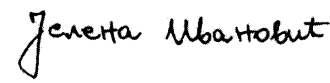
Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju objektivno i istinito finansijsko stanje Preduzeća na dan 31. decembra 2011. godine i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i ostalim računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

U Beogradu, 5. marta 2012. godine


Stephen Fish
Ernst & Young Beograd d.o.o.




Jelena Ivanović
Ovlašćeni revizor

U Skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i člana 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, poligodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012), Zvezda-Helios a.d. iz Gornjeg Milanovca objavljuje:

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA „ZVEZDA-HELIOS“ A.D.
ZA 2011.GODINU**

I Opšti podaci

- | 1) poslovno ime, sedište i adresa, matični broj i PIB akcionarskog društva | Zvezda-Helios a.d. Gornji Milanovac, Radovana Grkovića 24 Republika Srbija
matični br.07152981 PIB 101152852 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|---------|----------|---------------------|-------|---------|--------------------------|-------|---------|---------------|-------|---------|------------------------------|-----|---------|------------------------|-----|---------|------------------|-----|---------|---------------------------|-----|---------|---------------------|-----|---------|---------------|-----|---------|
| 2) web site i e-mail adresa | www.zvezda-helios.rs | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3) broj i datum rešenja u registar privrednih subjekata | BD.11109/2005 24.06.2005. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4) delatnost (šifra i opis) | 20.30 proizvodnja boja, lakova i sl. premaza | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5) broj zaposlenih | 178 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6) broj akcionara | 523 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7) 10 najvećih akcionara (ime i prezime, poslovno ime pravnog lica sa brojem akcija i učešćem u osnovnom kapitalu) | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">ime i prezime</th> <th style="text-align: right;">broj akcija</th> <th style="text-align: right;">učešće u osn.kapitalu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Helios d.d.</td><td style="text-align: right;">147.261</td><td style="text-align: right;">77.13231</td></tr> <tr><td>Proinvestments a.d.</td><td style="text-align: right;">6.850</td><td style="text-align: right;">3.58789</td></tr> <tr><td>Akcijski Fond AD BEOGRAD</td><td style="text-align: right;">5.375</td><td style="text-align: right;">2.81532</td></tr> <tr><td>Finworld a.d.</td><td style="text-align: right;">1.173</td><td style="text-align: right;">0.61439</td></tr> <tr><td>Vovjođanska/Kastodi klijenti</td><td style="text-align: right;">939</td><td style="text-align: right;">0.49183</td></tr> <tr><td>BDD M&V INVESTMENTS AD</td><td style="text-align: right;">853</td><td style="text-align: right;">0.44678</td></tr> <tr><td>Tezoro broker AD</td><td style="text-align: right;">778</td><td style="text-align: right;">0.40750</td></tr> <tr><td>Dunav alpe jadrans d.o.o.</td><td style="text-align: right;">570</td><td style="text-align: right;">0.29855</td></tr> <tr><td>Radovanović Velimir</td><td style="text-align: right;">511</td><td style="text-align: right;">0.26765</td></tr> <tr><td>Durić Dragiša</td><td style="text-align: right;">448</td><td style="text-align: right;">0.23465</td></tr> </tbody> </table> | ime i prezime | broj akcija | učešće u osn.kapitalu | Helios d.d. | 147.261 | 77.13231 | Proinvestments a.d. | 6.850 | 3.58789 | Akcijski Fond AD BEOGRAD | 5.375 | 2.81532 | Finworld a.d. | 1.173 | 0.61439 | Vovjođanska/Kastodi klijenti | 939 | 0.49183 | BDD M&V INVESTMENTS AD | 853 | 0.44678 | Tezoro broker AD | 778 | 0.40750 | Dunav alpe jadrans d.o.o. | 570 | 0.29855 | Radovanović Velimir | 511 | 0.26765 | Durić Dragiša | 448 | 0.23465 |
| ime i prezime | broj akcija | učešće u osn.kapitalu | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Helios d.d. | 147.261 | 77.13231 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proinvestments a.d. | 6.850 | 3.58789 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Akcijski Fond AD BEOGRAD | 5.375 | 2.81532 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finworld a.d. | 1.173 | 0.61439 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vovjođanska/Kastodi klijenti | 939 | 0.49183 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BDD M&V INVESTMENTS AD | 853 | 0.44678 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tezoro broker AD | 778 | 0.40750 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dunav alpe jadrans d.o.o. | 570 | 0.29855 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Radovanović Velimir | 511 | 0.26765 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Durić Dragiša | 448 | 0.23465 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8) vrednost osnovnog kapitala | 404.750.000 RSD | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9) broj izdatih akcija(običnih i prioritetnih, sa ISIN brojem i CFI kodom) | 190.920 običnih akcija ISIN broj: RSZVHEE45840 CFI: ESUVFR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10) podaci o zavisnim društvima (do pet najznačajnijih subjekata konsolidacije) – poslovno ime, sedište i poslovna adresa | Nema zavisna društva | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11) poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj | Ernst &Young Beograd, Bul. Mihaila Pupina 115D | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12) poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije | Beogradska berza, Novi Beograd, Omladinskih brigada broj 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

II Podaci o upravi društva

| 1) Članovi uprave | Predsednik Upravnog odbora | Član Upravnog odbora | Član Upravnog odbora |
|--|---|---|------------------------------|
| ime, prezime i prebivalište | Igor Mlakar, Mengeš, Slovenija | Stanica Levajac, G.Milanovac | Bojan Mikec, Beograd |
| obrazovanje | VSS | VSS | VSS |
| sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto) | Helios d.d. Domžale | Generalni Direktor Zvezda-Helios a.d. G.Milanovac | Direktor Duga a.d. . Beograd |
| članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava | Duga ad Beograd DCB Helios d.o.o. Beograd | | |
| isplaćeni neto iznos naknade | | | |
| broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu | | 307 akcija 0.00160% | |
| 2) Interni revizor | | | |
| ime, prezime i prebivalište | | | |
| obrazovanje | | | |
| sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto) | | | |
| članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava | | | |
| isplaćeni neto iznos naknade | | | |
| broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu | | | |
| 3) navesti da li uprava društva ima usvojen pisani kodeks ponašanja i web-site na kome je objavljen | Pripremljen predlog za usvajanje na Skupštini | | |

III Podaci o poslovanju društva

3.1. Ocena Uprave preduzeća o realizaciji poslovne politike

Poslovanje društva u 2011.godini odvijalo se u uslovima ponovnog zaoštavanja finansijske i ekonomske krize u evrozoni i na drugim značajnim tržištima u Evropi i uz relativno skroman rast društvenog proizvoda i industrijske proizvodnje na domaćem tržištu. Uprkos otežanim uslovima poslovanja najveći broj postavljenih planskih ciljeva, vezanih za obim prodaje, povećanje tržišnog učešća, rast produktivnosti rada, neto dobitak, vezivanje zaliha i druge planske ciljeve, je ostvaren.

3.2. Analiza ostvarenih rezultata

Prodaja boja i lakova je u odnosu na prethodnu godinu povećana količinski za 19% a vrednosno za 32%. Najznačajnije povećanje prodaje ostvareno je kod antikorozivnih premaza, lakova u prahu i boje za puteve a nešto blaži rast je zabeležen kod drvnih premaza i dekorative.

Najveći obim prodaje - oko 12 miliona eura ostvaren je na srpskom tržištu što predstavlja učešće u ukupnoj prodaji od 52%. Na ino tržištima najveća prodaja je ostvarena u Belorusiji 3,7 mil eura, BIH 2,9 mil eura i Rusiji 1,7 mil eura.

3.2.1. Ukupni prihodi, rashodi i dobit

| BILANS USPEHA | U 000 RSD | | Razlika | Index |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
| | 2011 | 2010 | | |
| Poslovni prihodi | 2.344.124 | 1.789.559 | 554.565 | 131 |
| Prihodi od prodaje | 2.318.676 | 1.753.747 | 564.929 | 132 |
| Ostali poslovni prihodi | 25.448 | 35.812 | -10.364 | 71 |
| Poslovni rashodi | 2.246.592 | 1.679.977 | 566.615 | 134 |
| Poslovni dobitak | 97.532 | 109.582 | -12.050 | 89 |
| Finansijski dobitak/gubitak | -10.689 | -24.355 | 13.666 | 44 |
| Ostali prihodi/rashodi | 77.073 | 197.137 | 120.064 | 39 |
| Dobitak pre oporezivanja | 163.916 | 282.364 | -118.448 | 58 |
| Porez na dobit | 9.743 | 18.697 | -8.954 | 52 |
| Neto dobitak | 154.173 | 263.667 | -109.494 | 58 |

Poslovni prihodi su ostvareni u iznosu od 2.344 miliona RSD što je za 31% više nego prethodne godine. Od toga je prihod od prodaje ostvaren u iznosu od 2.319 miliona RSD što predstavlja povećanje za 32%. Na domaćem tržištu ostvaren je prihod od 1.431 miliona RSD što predstavlja rast od 123 % a na ino tržištu prihod od 888 miliona RSD što predstavlja rast od 151%.

U strukturi prihoda od prodaje najveće učešće je od prodaje proizvoda (92,4%), zatim prodaje trgovačke robe (6,2%) i usluga (1,3%).

U strukturi rashoda najveće učešće imaju troškovi materijala, zatim troškovi zarada i ostali poslovni rashodi. U odnosu na prethodnu godinu učešće troškova direktnog materijala je povećano za 4% ,najviše zbog rasta cena ključnih repromaterijala. Povećano je i učešće troškova proizvodnih i neproizvodnih usluga na šta su najviše uticali povećan obim i rast cena usluga transporta i troškovi naknada za korišćenje brendova. Usled bržeg rasta poslovnih rashoda od poslovnih prihoda poslovni rezultat je za 12 miliona RSD, odnosno 11% niži nego prethodne godine.

Iako su rashodi po osnovu kamata povećani, finansijski podbilans je, zahvaljujući relativno stabilnom kursu, povoljniji nego u istom periodu prethodne godine. Kod ostalih prihoda i rashoda, prihodi po osnovu prodaje udela su za 112 miliona RSD manji a ispravka vrednosti potraživanja za 15 miliona RSD veća nego u 2010. godini tako da je neto dobitak za 109 miliona RSD, odnosno 42% niži nego prethodne godine.

Uprkos apsolutnom i relativnom smanjenju, neto dobitak je ostvaren u okviru postavljenog cilja.

3.2.2. Tokovi gotovine

| BILANS TOKOVA GOTOVINE | U 000 RSD | | Razlika | Index |
|---|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| | 2011 | 2010 | | |
| Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 2.275.441 | 2.070.690 | 204.751 | 110 |
| Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 2.213.096 | 2.007.692 | 205.404 | 110 |
| Neto priliv / (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti | 62.345 | 62.998 | -653 | 99 |
| Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja | 120.610 | 214.871 | -94.261 | 56 |
| Odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | 221.068 | 269.031 | -47.963 | 82 |
| Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti investiranja | -100.458 | -54.160 | 46.298 | 185 |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 0 | 54.784 | -54.784 | 0 |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 48.695 | 0 | 48.695 | 0 |
| Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja | -48.695 | 54.784 | -103.479 | -89 |
| Ukupni priliv gotovine | 2.396.051 | 2.340.345 | 55.706 | 102 |
| Ukupni odliv gotovine | 2.482.859 | 2.276.723 | 206.136 | 109 |
| Neto priliv / (odliv) gotovine | -86.808 | 63.622 | -150.430 | -136 |
| Gotovina na početku obračunskog perioda | 98.508 | 36.296 | 62.212 | 271 |
| Pozitivne kursne razlike | 22.516 | 6.522 | 15.994 | 345 |
| Negativne kursne razlike | 16.624 | 7.932 | 8.692 | 210 |
| Gotovina na kraju obračunskog perioda | 17.592 | 98.508 | -80.916 | 18 |

U toku godine odliv gotovine je bio veći od priliva za 87 miliona dinara jer je neto priliv iz poslovnih aktivnosti i priliv po osnovu prodaje udela bio manji od odliva za investicije i povraćaj kredita. Priliv iz poslovnih aktivnosti je bio niži od očekivanog zbog izražene nelikvidnosti u privredi i otežane naplate od kupaca.

3.2.3. Ključni pokazatelji poslovanja

| POKAZATELJ | 2011 | 2010 | Index |
|--|-----------|-----------|-------|
| Prodaja u tonama | 16.355 | 13.798 | 119 |
| Čisti prihodi od prodaje (u 000 RSD) | 2.318.676 | 1.753.747 | 132 |
| Produktivnost rada I (ukupan prihod/broj radnika) u 000 RSD | 14.262 | 12.244 | 116 |
| Produktivnost rada II (neto dobit/broj radnika) u 000 RSD | 866 | 1.569 | 55 |
| Ekonomičnost poslovanja (poslovni prihod/poslovni rashod) | 1.043 | 1.065 | 98 |
| Rentabilnost poslovanja (neto dobit/ukupni prihodi) | 0.061 | 0.128 | 47 |
| Likvidnost (obrotna imovina/kratkoročne obaveze) | 1.695 | 2.341 | 72 |
| Prinos na ukupni kapital (dobit pre oporezivanja/ukupni kapital) | 0.160 | 0.325 | 49 |
| Neto prinos na sopstveni kapital (neto dobit/akcijski kapital) | 0.381 | 0.651 | 58 |
| Poslovni neto dobitak (poslovni dobitak/neto prihod od prodaje) | 0.042 | 0.062 | 67 |
| Stepen zaduženosti (ukupne obaveze/ukupni kapital) | 0.780 | 0.736 | 106 |
| I stepen likvidnosti (gotovina i gotovinski ekvivalenti/kratkoročne obaveze) | 0.027 | 0.235 | 11 |
| II stepen likvidnosti ((Obrtna imovina-Zalihe)/kratkoročne obaveze) | 1.182 | 1.553 | 76 |
| Neto obrtni kapital (obrotna imovina-kratkoročne obaveze) u 000 RSD | 452.233 | 560.855 | 81 |
| Broj zaposlenih | 178 | 168 | 106 |
| Vezivanja potraživanja (broj dana) | 112 | 100 | 112 |
| Vezivanje zaliha repromaterijala (broj dana) | 49 | 51 | 96 |
| Vezivanje zaliha gotovih proizvoda (broj dana) | 30 | 29 | 103 |

Pokazatelji produktivnosti, ekonomičnosti, rentabilnosti i likvidnosti pokazuju zadovoljavajući nivo. U odnosu na prethodnu godinu pokazatelji produktivnosti i vezivanja obrtnih zaliha su bolji a pokazatelji ekonomičnosti, rentabilnosti i likvidnosti lošiji.

3.2.4. Cena akcija

Najviša vrednost akcija u toku godine je iznosila 5.000 RSD po akciji a najniža 3.900 RSD.

Knjigovodstvena vrednost po akcija iznosi 5.356 RSD.

Dobitak po akciji iznosi 808 RSD.

Društvo nije isplaćivalo dividende u poslednje tri godine.

3.3. Kupci i dobavljači

Od ukupnih prihoda od prodaje eksternim kupcima je prodato proizvoda, robe i usluga u iznosu od 1.417 miliona dinara dok je kupcima u okviru Helios grupe prodato 902 miliona dinara. U odnosu na prethodnu godinu došlo je do značajnog povećanje prodaje eksternim kupcima (sa 42% na 61%) a smanjenje prodaje unutar grupe.

Oko 58% prodaje ostvareno je kod 9 kupaca. Od toga samo jedan kupac ima veće učešće u prodaji od 10% a to je DCB Helios Beograd.

Kod dobavljača takođe samo jedan dobavljač ima veće učešće od 10% u ukupnim obavezama po osnovu nabavke i to je Helios TBLUS Domžale. Od dobavljača u okviru grupe nabavljeno je materijala, robe i usluga u vrednosti od 406 miliona RSD

Prodaja i nabavka unutar grupe vrši se po uobičajenim tržišnim uslovima i cenama, odnosno po transfernim cenama zasnovanim na usmerenjima OECD-a, zakonskim propisima i internim Uputstvom o formiranju transfernih cena grupe Helios.

3.4. Promene na sredstvima i izvorima sredstava

BILANS STANJA 31.12.2011.

| OPIS | 2011 | 2010 | index | OPIS | 2011 | 2010 | index |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------|----------------------------|------------------|------------------|------------|
| AKTIVA | | | | PASIVA | | | |
| 1. STALNA IMOVINA | 719.857 | 529.739 | 136 | 1. KAPITAL | 1.022.625 | 867.564 | 118 |
| 2. OBRTNA IMOVINA | 1.102.500 | 979.215 | 113 | 2. DUG.REZ.I OBAV. | 797.266 | 638.401 | 125 |
| - Zalihe | 333.943 | 329.315 | 101 | - Dugoročna rezervisanja | 16.773 | 20.380 | 82 |
| - Kratk. potraž., plasm. i gotovina | 768.557 | 649.900 | 118 | - Dugoročne obaveze | 130.226 | 199.661 | 65 |
| 3. ODLOŽ. PORESKA SRED. | 2.670 | 997 | 268 | - Kratkoročne obaveze | 650.267 | 418.360 | 155 |
| | | | | 3. ODLOŽ. POR.OBAV. | 5.136 | 3.986 | 129 |
| | | | | | | | |
| UKUPNA AKTIVA | 1.825.027 | 1.509.951 | 121 | UKUPNA PASIVA | 1.825.027 | 1.509.951 | 121 |

Ukupna aktiva, odnosno pasiva iznose 1.825 miliona dinara što u odnosu na prethodnu godinu predstavlja rast od 21%. U strukturi aktive najveći rast je zabeležen kod stalne imovine (36%) usled realizacije investicionih ulaganja u novu fabriku građevinskih materijala. Usled otežanih uslova naplate značajno su povećana potraživanja od kupaca i ostala potraživanja (za 50%), a smanjeni su kratkoročni finansijski plasmani i gotovina (za 83%).

U strukturi pasive kapital je, po osnovu ostvarene neto dobiti, zabeležio rast od 18%. Učešće dugoročnih obaveza koje se odnose na kredite kod banaka je smanjeno za 35%. S druge strane, učešće kratkoročnih obaveza je povećano za 55% od čega su finansijske obaveze povećane za 19% a obaveze iz poslovanja za 80%.

3.5. Neizvesnost naplate prihoda i mogući budući troškovi koji mogu uticati na finansijsku poziciju društva

Naplatom potraživanja od kupaca upravlja se u skladu sa ustanovljenim politikama, procedurama i kontrolama. Kreditna sposobnost kupaca se procenjuje na osnovu detaljne analize, postoje internu utvrđeni limiti za prodaju kupcima, neizmirena salda se redovno prate dok je prodaja obezbeđena različitim instrumentima i osiguranjima. Za sva potraživanja koja su starija od 60 dana od datuma dospeća a nisu osigurana vrši se rezervisanje preko ispravke vrednosti potraživanja.

Društvo ima nekoliko pokrenutih sudskih sporova protiv kupaca ali njihov iznos nije toliki da bi ozbiljnije uticao na finansijski položaj društva.

3.6. Sopstvene akcije

Društvo ne poseduje, nije sticalo, prodavalo niti poništavalo sopstvene akcije.

3.7. Investiciona ulaganja

U 2011. godini uloženo je 246 miliona RSD od čega 150 u novu fabriku praškastih građevinskih premaza. Od ostalih ulaganja najvažnija su ulaganja za rekonstrukciju i modernizaciju postojećih pogona u iznosu od 75 miliona dinara, ulaganja u logistiku 10 miliona dinara, u laboratorijsku opremu 1 milion, u PPZ 2 miliona, infrastrukturu 3 miliona, računarsku opremu i softver 2 miliona i ostalo 3 miliona RSD.

3.8. Rezerve

Društvo nije formiralo niti koristilo rezerve iz dobiti u poslednje dve godine.

3.9. Bitni poslovni događaji od dana bilansiranja

Najvažniji poslovni događaji nakon bilansiranja su:

- pušten je u rad novi pogon praškastih građevinskih materijala
- okončana je naplata po osnovu prodaje udela u zajedničkom preduzeću Torda-Zvezda
- zakazana je redovna godišnja Skupština akcionara HI Zvezda a.d. za 17.05.2012. godine

Dana 10.04.2012.



ZVEZDA HELIOS

Industrija boja i lakova **ZVEZDA-HELIOS** ad.
 Radovana Grkovića 24, 32300 Gornji Milanovac
 T +381 32 771 000 centrala
 F +381 32 713 394
 T +381 32 771 001 do 008 prodaja
 F +381 32 713 393
 T +381 32 771 009 do 011 nabavka
 F +381 32 713 360
 E ibl@zvezda-helios.co.yu
www.zvezda-helios.co.yu

Izjava

lica odgovornih za sastavljanje godišnjih finansijskih izveštaja

U IBL „Zvezda-Helios“ AD, Gornji Milanovac (u daljem tekstu: „Društvo“) lica odgovorna za sastavljanje godišnjih finansijskih izveštaja su: Stanica Levajac, Generalni direktor i Zorica Lomić, Glavni knjigovođa.

Mi izjavljujemo, prema našem najboljem znanju i uverenju, da Finansijski izveštaji IBL „Zvezda-Helios“ AD, Gornji Milanovac (u daljem tekstu: Društvo) prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine, za godinu koja se završila 31. decembra 2011., u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji („Službeni glasnik Republike Srbije“, br.46/2066 i 111/2009).

Kao odgovorna lica Društva, potvrđujemo našu odgovornost za istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja. Mi verujemo da su navedeni finansijski izveštaji sastavljeni uz primenu odgovarajućih računovodstvenih standarda finansijskog izveštavanja i da istinito i objektivno prikazuju finansijsku poziciju, rezultate poslovanja, podatke o imovini, obavezama, dobitima i gubicima, promenama na kapitalu i tokove gotovine Društva.

Zorica Lomić
Zorica Lomić
 Glavni knjigovođa



Industrija boja i lakova
„Zvezda-Helios“ a.d.
Gornji Milanovac
10.04.2012.

Shodno Pravilniku o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava, član 3. Stav 2., odgovorno lice Industrije boja i lakova „Zvezda-Helios“ a.d. Gornji Milanovac, daje sledeću

NAPOMENU

Odluka o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja za 2011. godinu nije doneta od strane nadležnog organa društva, do isteka roka za objavljivanje godišnjeg izveštaja, čiji sastavni deo čini ova napomena.

Razmatranje i usvajanje godišnjeg izveštaja za 2011.godinu nalazi sa na Dnevnom redu redovne sednice Skupštine Društva zakazane za 17.05.2012.godine.


Zvezda-Helios
"ZVEZDA-HELIOS"
Gornji Milanovac
Stanica Levajac, generalni direktor