



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

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име	P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD				
Матични број	07018509	ПИБ	100002895	Општина	VOŽDOVAC
Место	BEOGRAD		ПТТ број	11000	
Улица	KUMODRAŠKA		Број	241	

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

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

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе	Обвезнику на регистровану адресу.				
Назив					
Општина					
Место			ПТТ број		
Улица			Број		

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме	1410969715225 Radmila Ristanović				
Место	BEOGRAD				
Улица	KUMODRAŠKA		Број	241	
E-mail	daniela.savic@telefonija.rs				
Телефон	3404-198				

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име

Predrag

Презиме

Sofrenić

ЈМБГ

0905953710083

 **Telefonija**
М.П. Београд
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Београд | Kumodraška 241

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

BILANS STANJA



7005011186920

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	2054152	1871077
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002		
012	II. GOODWILL	003		
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	10967	11833
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	1267898	1080057
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	534289	1004906
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	733609	75151
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	775287	779187
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	767715	770202
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	7572	8985
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012	1063182	1321901
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	119495	191045
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	427308	356423
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	516379	774433
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	353283	630948
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	1436	2131
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	111461	72137
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	0	5283

27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		50199	63934
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		329	329
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		3117663	3193307
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3117663	3193307
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1273257	1220991
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		554093	554093
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		5280	5280
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		310307	270420
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		403577	391198
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1829809	1932432
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		3293	3293
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		635877	654436
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		468022	575848
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		167855	78588
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1190639	1274703
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		745073	816503
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		329114	369197
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		90545	67506
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		25907	21497
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		14597	39884
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3117663	3193307
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Đ. Stefan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

Đ. Stefan

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)

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj		100002895 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

BILANS USPEHA



7005011186937

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	1209378	1565612
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	1189086	1538514
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204	41	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205	0	170
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	20251	27268
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207	1199375	1396918
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	125883	419087
51	2. Troskovi materijala	209	327869	341440
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	193944	194234
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211	28341	39791
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	523338	402366
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213	10003	168694
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	67064	73968
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	165778	188529
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	138832	28783
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	18011	37379
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219	32110	45537
	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		32110	45537
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		4456	5306
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		25287	332
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		52941	40563
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

R. Ristan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodražke 241

Zakonski zastupnik

rebit

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011186944

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE			
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	1655675	1766852
1. Prodaja i primljeni avansi	302	1633805	1724100
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1619	4017
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	20251	38735
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	1412516	2035683
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	1055930	1614754
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	191076	190641
3. Placene kamate	308	111820	100581
4. Porez na dobitak	309	5892	0
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	47798	129707
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	243159	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	0	268831
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	9459	50000
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	9459	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	0	50000
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	136901	105150
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	97707	105150
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	39194	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	127442	55150

V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	322072
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	0	322072
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	121052	39386
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	88988	0
3. Finansijski lizing	332	16449	5965
4. Isplacene dividende	333	15615	33421
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	282686
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	121052	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	1665134	2138924
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	1670469	2180219
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	5335	41295
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	5283	46508
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	53	70
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	1	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	0	5283

U BEOGRADU dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Prista

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

K. K. K.

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

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj	Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011186968

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godlne

- u hiljadama dinara

Redni broj	Opis promene	401	414	3857	427	440
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	550236	414	3857	427
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	550236	417	3857	430
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	550236	420	3857	433
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	550236	423	3857	436
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	550236	426	3857	439

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	5280	466	275472	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	5280	469	275472	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470	412	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	5464	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	5280	472	270420	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	5280	475	270420	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	54481	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	14594	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	5280	478	310307	491		504	

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	365548	518	531	544	1200393
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	365548	521	534	547	1200393
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	40563	522	535	548	40975
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	14913	523	536	549	20377
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	391198	524	537	550	1220991
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	391198	527	540	553	1220991
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	52941	528	541	554	107422
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	40562	529	542	555	55156
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	403577	530	543	556	1273257

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

U BEogradu dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

R. Ristan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inzenjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONJA" a.d.
Beograd | Kumodroška 241

Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj	Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

STATISTICKI ANEKS



7005011186951

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODOSNO PREDUZETNIKU

1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	47	52
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	214	233

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna (racun)					
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	29914	18081	11833
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	866	XXXXXXXXXXXX	866
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	29048	18081	10967
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	1245705	165648	1080057
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	33411	XXXXXXXXXXXX	33411
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	8023	XXXXXXXXXXXX	8023
	2.4. Revalorizacija	614	162453	XXXXXXXXXXXX	162453
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	1433546	165648	1267898

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa zaliha (redni broj)	Opis zaliha	AVP	Ukupno	Ukupno u dinarima
10	1. Zalihe materijala	616	93017	153196
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	441	400
13	4. Roba	619	9181	12185
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	427308	356423
15	6. Dati avansi	621	16856	25264
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	546803	547468

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa osnovnog kapitala (redni broj)	Opis osnovnog kapitala	AVP	Ukupno	Ukupno u dinarima
300	1. Akcijski kapital	623	550236	550236
	u tome : strani kapital	624	31180	117949
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	3857	3857
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	554093	554093

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa akcijskog kapitala (redni broj)	Opis akcijskog kapitala	AVP	Ukupno	Ukupno u dinarima
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	579195	579195
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	550236	550236
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	550236	550236

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	336036	610047
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	329114	369197
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	175069	187770
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1246297	1608820
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	86073	88539
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	12063	12763
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	21292	21522
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	36506	21808
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	3632	4195
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	213620	267682
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	2459702	3192343

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

513	1. Troškovi goriva i energije	651	36642	27306
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	119428	122824
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	21292	21522
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	16608	18171
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	2460	3381
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	34156	28336
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	467940	324682
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	18309	49179
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	28341	39498
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	5007	6838
553	13. Troškovi platnog prometa	663	18461	17735

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa	Opis	660	661	662
554	14. Troškovi članarina	664	771	817
555	15. Troškovi poreza	665	11278	26100
556	16. Troškovi doprinosa	666	711	1027
562	17. Rashodi kamata	667	125616	88636
deo 560, deo 561 i deo 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	125616	88636
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	106553	76302
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	3776	4422
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	1142963	945412

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa	Opis	670	671	672
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	177151	488415
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, deo 662	6. Prihodi od kamata	677	45218	4017
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	144	147
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679	380	22939
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	222893	515518

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	16053	44771
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	16053	44771

U BEGRADU dana 28.2. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestajaRustan -


II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

Kalmit

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

САДРЖАЈ

Напомене уз финансијске извештаје

Страна

3 – 32

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ПРЕДУЗЕЋУ

П.С.Телефонија А.Д., Београд (у даљем тексту "Друштво") је основано 1954. године, под именом "Београдска задруга ТТ механичара". Основна делатност предузећа тада је била одржавање и монтажа аутоматских телефонских уређаја по сопственим пројектима и реконструисање старих ТТ уређаја. У току 1960. године ТТ Задруга мења назив Телефонија - Предузеће за одржавање, ремонт, монтажу и израду свих ТТ уређаја инсталација и акумулатора.

Од 1995. године када је добијено решење Републичке Дирекције за процену вредности капитала, предузеће улази у процес власничке трансформације. Предузеће је од деоничарског друштва (1998. године), преко I и II круга својинске трансформације окончало процес приватизације 2006. године, и од тада је АД "Телефонија" 100% акционарско друштво.

Основна делатност Друштва су телекомуникације, груби грађевински радови и специфични радови нискоградње, остали инсталациони радови, остали грађевински радови укључујући и специјализоване радове и остала трговина на велико.

У 2008. години Друштво мења назив у П.С."Телефонија" А.Д., Београд.

Порески број Друштва је 100002845, док је матични број Предузећа 7018509. Нова шифра делатности Предузећа је 4120 – изградња стамбених и нестамбених зграда.

Седиште Друштва је у Београду, улица Кумодрашка 241. На дан 31. децембра 2011. године Предузеће је имало 176 запослених радника. (2010. године Предузеће је имало 234 запослених радника).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународне рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор") и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања ("Комитет"), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије ("Министарство") и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 114 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МРС и МСФИ у делу одредби МРС 19, "Примања запослених" обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства евидентира као смањење нераспоређеног добитка, а на терет резултата периода.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Привредног друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Привредно друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

Финансијски извештаји Привредног друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009., на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009., на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16) првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1 јула 2009.),
- Измене МРС 38 "Нематеријална имовина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)

- Измене МСФИ 2 "Плаћања акцијама": Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 "Пренос средстава са купаца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: обелодањивања" - Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која се налазе у основи (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: презентација"– Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу (наставак)

- Допуне IFRIC 14 "MPC 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција" Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 "Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

2.4. Начело сталности пословања

На дан 31. децембра 2010. године токови готовине из пословних активности Привредног друштва су негативни у износу од 268,831 хиљада динара.

Наиме, Привредно друштво је као водећи правни ентитет компанија која је организациону структуру друштва у потпуном власништву поставила на начин да друштва имају само запослене који раде на извршавању основно дефинисане делатности – извођење грађевинских радова, док се сва подршка и пратеће активности неопходне за рад тих зависних друштава обезбеђују из П.С. Телефонија а.д.

Планови руководства за реализацију мера финансијске консолидације П.С. Телефонија а.д., Београд се односе на активности продаје неког од делова имовине Друштва, тачније продаје учешћа у привредном друштву БеотелНет ИСП д.о.о., Београд, Пословне зграде у Церској 20. гасних и оптичких мрежа (инфраструктура) и Пословне зграде у улици Кумодрашка 241 у Београду која је 100% у власништву П.С. Телефонија а.д., Београд (располагање пословном зградом путем специфичног облика финансијског лизинга тзв. "sale & lease back" у сарадњи са овлашћеном лизинг фирмом).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Приходи су исказани по фактурној вредности умањеној за дате попусте, повраћај производа и порез на додату вредност. Приходи су признати у тренутку када се роба испоручи, односно када сви ризици по основу испоручених готових производа или робе пређу на купца. Приходи од услуга су признати када је услуга извршена. За услуге које се врше у дужем периоду приходи су признати сразмерно довршености посла.

Приходи и расходи по основу камата обрачунати су по начелу узрочности прихода и расхода применом уговорених каматних стопа. Приходи по основу камате укључују и приходе од затезних камата на закаснела плаћања обрачунатих применом прописане стопе затезне камате.

Кamate на кредите за набавку некретнина, постројења и опреме књижени су на терет расхода у периоду на који се односе.

Расходи су такође обрачунати по начелу узрочности прихода и расхода.

Трошкови одржавања и оправки основних средстава покривени су из прихода обрачунског периода у коме су настали.

Приходи по основу камата, укључујући затезну камату и остале приходе везане за каматоносну активу обрачунавају се и евидентирају у билансу успеха у периоду на који се односе.

3.2. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које се квалификују се укључују у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2. Трошкови позајмљивања (наставак)

Приходи од инвестирања остварени на основу привременог инвестирања позајмљених средстава се одузимају од насталих трошкова позајмљивања намењених за финансирање средстава која се квалификују.

Сви остали трошкови позајмљивања се признају у рачуну добитка и губитка у периоду на који се односе.

3.3. Трошкови услуга на изради учинака – подизвођачи

Трошкови услуга на изради услуга – подизвођачи односе се на извршене услуге подизвођача радова у складу са уговорима о изградњи и евидентирани су у стварно насталом износу у моменту извршења услуге.

3.4. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан пословне промене. Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан 31. децембра 2010. године.

Нето позитивне или негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

На дан 31. децембра 2010 укњижени су ефекти уговорених валутних клаузула за потраживања и обавезе у динарима по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан 31. децембра 2010. године.

3.5. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Друштво је, такође обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Друштво је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини три просечне зараде исплаћене у Републици, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике. Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде запосленима у зависности од дужине непрекидног рада у Друштву. Руководство Друштва сматра да наведена резервисања немају материјално значајан утицај на финансијске извештаје Друштва и због тога није евидентирало резервисања по овом основу у финансијским извештајима.

в) Накнаде за краткорочна плаћена одсуства

Плаћена одсуства (годишњи одмори) могу се преносити и користити у наредним периодима, уколико у текућем периоду нису искоришћена у потпуности. Трошкови плаћених одсустава се признају у износу за који се очекује да ће бити исплаћен као резултат неискоришћених кумулираних права на дан биланса стања. У случају некумулираних трошкова плаћених одсустава, обавеза или трошак се не признају до времена одсуства. Привредно друштво обрачунава накнаде за краткорочна плаћена одсуства запослених у складу са МРС 19 "Накнаде запосленима".

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Порез на добит

Текући порез на добит

Текући порез на добит представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит предузећа важећим у Републици Србији.

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложени порез на добит

Одложени порез на добит се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима.

3.7. Некретнине и опрема

Почетно мерење некретнина и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања. Накнадни издаци за некретнине, постројења и опрему признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање средства изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Након почетног признавања некретнине се исказују по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштenu вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења. Ревалоризација се врши само када се поштена вредност ревалоризованог средства знатно разликује од његове исказане вредности.

Добици или губици који проистекну из расходања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

3.8. Амортизација

Амортизација некретнина опреме обрачунава се пропорционалним методом, током процењеног века корисне употребе. Стопе амортизације за главне групе средстава су следеће:

Грађевински објекти	1,8 – 5%
Компјутерска опрема	20%
Остала опрема	10 – 25%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Амортизација (наставак)

Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради утврђивања оне амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања на основу преосталог века њиховог коришћења.

3.9. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на концесије, патенте, лиценце и софтвер који се исказују по набавној вредности умањеној за амортизацију. Нематеријална улагања се отписују пропорционалним методом у периоду од минимум пет година или до дана истека лиценце.

3.10. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани обухватају учешћа у капиталу повезаних правних лица, пословних банака и других правних лица исказана по методу набавне вредности која се умањује за обезвређења на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност. Поред претходно наведеног, дугорочни финансијски пласмани укључују и потраживања од запослених по основу дугорочно датих зајмова запосленима по основу становања. Ови зајмови се исказују по номиналној вредности.

3.11. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности која је нижа. Нето очекивана продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Вредност залиха материјала и резервних делова се утврђује на основу метода просечне набавне цене. Набавна вредност укључује вредност по факури добављача, транспортне и зависне трошкове.

Вредност недовршене производње и готових производа укључује све директне трошкове производње као и аликвотни део трошкова погонске режије.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени да је потребно свести њихову вредност на нето очекивану продајну вредност (укључујући залихе са успореним обртом, сувишне и застареле залихе). Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

3.12. Стална средства намењена продаји

Стална средства намењена продаји односе се на оптичке и гасне мреже и пословну зграду у Церској улици у Београду. Оптичке и гасне мреже су исказана по цени коштања која одговара вредности изведених радова Друштва, док је пословна зграда исказана по цени коштања, која одговара нето садашњој вредности.

3.13. Финансијски инструменти

Потраживања од купаца

Потраживања од купаца су некаматносна и приказана су по њиховој номиналној вредности, умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања.

Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби.

Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора, која кореспондира ефективној каматној стопи.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.13. Финансијски инструменти (наставак)

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се процењују по вредности примљених средстава.

3.14. Лизинг

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на корисника лизинга, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произлазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Привредно друштво као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Привредног друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћање рата лизинга се распоређује између финансијских трошкова и смањења обавеза по основу обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у неизмиреном износу обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у складу са општом политиком Привредног друштва о трошковима позајмљивања (напомена 3.2.).

Рате по основу оперативног лизинга се признају као трошак на линеарној основи за време трајања лизинга, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временски шаблон трошења економских користи од изнајмљеног средства.

У случају када се одобравају лизинг олакшице, оне улазе у састав оперативног лизинга и признају се као обавеза. Укупна корист од олакшица признаје се као смањење трошкова изнајмљивања на линеарној основи, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временску структуру трошења економских користи од изнајмљеног средства.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених.

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

4.1. Процена и претпоставке

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.2. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме и нематеријална улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.3. Одложена пореска средства

Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

4.4. Исправка вредности потраживања

Исправка вредности за сумњива и спорна потраживања, врши се на основу процењених губитака услед немогућности купца да испуни неопходне обавезе. Наша процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима наших купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања, изузев резервисања већ приказаних у финансијским извештајима.

4.5. Фер вредност

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Предузеће примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Друштва врши процену ризика и у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје робе		
- домаће тржиште	175,480	488,014
- инострано тржиште	1,671	401
Приходи од продаје производа и услуга		
- домаће тржиште	999,809	975,416
- инострано тржиште	12,126	74,683
	<u>1,189,086</u>	<u>1,538,514</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Остали пословни приходи у износу од 20,251 хиљада динара се у целости односе на приходе од закупа пословног објекта у Кумодрашкој улици бр. 241 и пословне зграде која је валсништво друштва у Церској 20-22.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	279,324	309,139
Трошкови режијског материјала	11,904	4,995
Трошкови горива и енергије	36,641	27,306
	327,869	341,440

Од укупних трошкова материјала за израду 279,324 хиљада динара највећи део се односи на утрошене каблове и цеви.

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови зарада и накнада зарада	119,428	122,824
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	21,292	21,522
Трошкови накнада по основу уговора	4,866	5,698
Трошкови привремених и повремених послова	11,742	12,473
Накнаде члановима УО и НО	2,460	3,381
Трошкови службених путовања	23,072	17,753
Трошкови смештаја и исхране на терену	1,298	769
Трошкови превоза на радно место и са радног места	8,849	8,305
Остали лични расходи и накнаде	937	1,509
	193,944	194,234

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације (напомена 17)	28,341	39,498
Трошкови резервисања за накнаде и друга примања запослених	-	293
	28,341	39,791

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови услуга на изради учинака – подизвођачи	407,080	222,576
Трошкови транспортних услуга	14,601	27,414
Трошкови услуга одржавања	10,316	10,100
Трошкови закупнина	18,309	49,179
Трошкови сајмова	33	553
Трошкови рекламе и пропаганде	1,092	1,544
Трошкови осталих услуга	16,508	13,316
Трошкови непроизводних услуга	9,597	12,801
Трошкови репрезентације	5,713	7,011
Трошкови премија осигурања	5,007	6,838
Трошкови платног промета у земљи	18,461	17,735
Чланарине	771	817
Трошкови пореза и доприноса	11,987	27,127
Нематеријални трошкови	3,863	5,355
	523,338	402,366

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од камата	45,218	4,017
Позитивне курсне разлике	6,479	6,639
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	14,150	38,738
Приходи од учешћа у добити зависних правних лица и заједничких улагања	-	22,939
Остали финансијски приходи	1,217	1,635
	67,064	73,968

12. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи камата	125,616	88,636
Негативне курсне разлике	4,653	44,685
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	28,219	47,009
Остали финансијски расходи	7,289	8,199
	165,777	188,529

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

13. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје опреме	2,807	17,055
Вишкови материјала и робе	-	-
Приходи од смањења обавеза	7,165	4,924
Остали непоменути приходи	3,266	6,804
Приходи од наплаћених отписаних потраживања	3,301	-
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	122,293	-
	<u>138,832</u>	<u>28,783</u>

Приходи на конту 630003 у износу од 41 хиљаде односе се на повећање вредности залиха
нед.произ. и гот.производа у 2011.години.

14. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Губици по основу расхода и продаје	59	297
Мањкови	12	205
Расходи по основу директног отписа	1,099	1,472
Остали непоменути расходи	9,617	23,376
Отпис осталих обртних средстава	4,357	752
Обезвређење потраживања	2,867	11,277
	<u>18,011</u>	<u>37,379</u>

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Порески расход периода	4,456	5,306
Одложени порески приходи периода	(25,287)	(332)
	<u>(20,831)</u>	<u>4,974</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

б) Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	32,110	45,537
Корекције за сталне разлике	20,346	3,164
Корекција за привремене разлике:		
-рачуноводствена и пореска амортизација	4,904	18,170
- резервисања за судске спорове		
Пореска основица	57,360	60,543
Обрачунати порез (по стопи од 10%)	5,736	6,054
Умањења по основу пореских кредита	1,280	748
Текући порез на добитак	<u>4,456</u>	<u>5,306</u>

в) Одложена пореска средства и обавезе

Одложена пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у нето износу од 14,597 хиљаде динара (31. децембра 2010. године – 39,884 хиљада динара) односе се на:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2011.	2010.
Одложена пореска средства		
Привремене разлике по основу дугорочних резервисања за бенефиције запосленима	<u>329</u>	<u>329</u>
Одложене пореске обавезе		
Привремене разлике на некретнинама и опреми	<u>(14,597)</u>	<u>(39,884)</u>

16. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Нето добитак	52,941	40,583
Просечан пондерисани број акција	<u>579,195</u>	<u>579,195</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>91,40</u>	<u>70,00</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године
17. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УПАГАЊА

У хиљадама динара

	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала основна средства	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно некретнине и опрема	Инвестиционе некретнине	Нематеријална улагања
Стање на дан 1. јануара 2010. године	178	837,191	197,191	41	147,307	1,181,908	77,957	28,577
Набавке у току године	317	-	25,074	-	-	25,391	-	471
Преноси	-	-	-	-	-	-	-	-
Отуђења и расхоловање	-	-	(22,320)	-	-	(22,320)	-	-
Стање на дан 31. децембар 2010. године	495	837,191	199,945	41	147,307	1,184,979	77,957	29,048
Стање на дан 1. јануара 2011. године	495	837,191	199,945	41	147,307	1,184,979	77,957	29,048
Набавке у току године	-	45,477	17,178	-	91,505	154,160	10,917	-
Процена вредности	-	-	-	-	-	-	122,293	-
Пренос са/на друге облике имовине	-	(562,076)	-	-	(70,885)	(632,961)	525,248	-
Отуђења и расхоловање	-	-	(9,047)	-	-	(9,047)	-	-
Стање на дан 31. децембар 2011. године	495	320,592	208,076	41	167,927	697,131	736,415	29,048
Стање на дан 1. јануара 2010. године	495	40,358	123,919	-	-	164,772	-	15,995
Амортизација	-	15,064	20,408	-	-	35,472	2,806	1,220
Отуђења и расхоловање	-	-	(19,675)	-	-	(19,675)	-	-
Крајње стање 31. децембра 2010. године	495	55,422	124,652	-	-	180,569	2,806	17,215
Стање на дан 1. јануара 2011. године	495	55,422	124,652	-	-	180,569	2,806	17,215
Амортизација	-	5,655	22,441	-	-	28,096	866	-
Отуђења и расхоловање	-	-	(8,500)	-	-	(8,500)	-	-
Процена вредности	-	-	-	-	-	-	-	-
Преноси	-	(36,828)	-	-	-	(36,828)	-	-
Крајње стање 31. децембра 2011. године	495	24,249	138,593	-	-	163,337	2,806	18,081
Садашња вредност на дан 31. децембар 2011. године	495	296,343	69,483	41	167,927	534,289	733,609	10,967
31. децембар 2010. године	495	781,769	75,293	41	147,307	1,004,905	75,151	11,833

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (наставак)

Један део зграде у Кумодрашкој је пребачен на билансну позицију инвестиционе некретнине с Обзиром да се издаје у закуп у износу од 525,248 хиљада динара.

18. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу других правних лица			
Привредна банка А.Д., Београд	0,13397	11,501	11,501
Агробанка А.Д., Београд	0,09160	15,572	15,192
Минус: Исправка вредности		(24,732)	(21,865)
		<u>2,341</u>	<u>4,828</u>
Учешћа у капиталу зависних правних лица			
Телефонија д.о.о., Брчко	100	74	74
БеотелНет-ИСП д.о.о	100	309,762	309,762
Гастел д.о.о	100	405,764	405,764
МТ гастел	55	8,916	8,916
ВИ Гастел	100	40,858	40,858
		<u>765,374</u>	<u>765,374</u>
		<u>767,715</u>	<u>770,202</u>

19. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Удружена новчана средства заједничке потрошње	290	290
Дугорочно дати кредити запосленима	7,282	8,695
	<u>7,572</u>	<u>8,985</u>

20. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	93,017	153,196
Готови производи	441	400
Роба	9,181	12,185
Потраживања за дате авансе	20,114	28,524
Исправка вредности датих аванса	(3,258)	(3,260)
	<u>119,495</u>	<u>191,045</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

21. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Стална средства намењена продаји	427,308	356,423
	427,308	356,423

Стална средства намењена продаји се односе на оптичке мреже у Бајмоку, Чантавиру, Старом Жеднику и Новом Жеднику, Ђурђину, Вишњевацу, Љутово, Таванкуту и Старчеву и Омољици и новоизграђеној мрежи на Звездари (напомена 17.) у вредности од 238,905 хиљада динара, придодат им је ОК разводни гасовод у износу од 34,139 хиљада динара.

У наредној табели приказана је структура сталних средства намењених продаји:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Оптичке мреже		
Бајмок	27,921	27,921
Чантавир	28,069	28,069
Стари Жедник	12,844	12,844
Нови Жедник	18,968	18,356
Ђурђин	11,835	10,680
Вишњевац	6,590	6,590
Љутово	9,988	9,830
Таванкут	30,074	28,918
Старчево и Омољица	49,206	48,238
ОК разводни гасовод	34,139	-
Звездара	43,410	43,369
	273,044	234,815
Гасне мреже		
Љутово	40,515	40,306
Пачир	58,091	41,874
Гас средњег притиска		
Нови Жедник-Чантавир	55,658	39,428
	154,264	121,608
	427,308	356,423

Друштво је такође извршило пренос дела пословног објекта у Кумодрашкој 241 на инвестиционе некретнине у износу од 525,248 хиљада динара (напомена 17.)

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

22. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца-зависна предузећа (напомена 34)	16,902	10,812
Потраживања од купаца у земљи	306,133	587,378
Потраживања за камату и дивиденде	5,181	7,139
Потраживања од купаца у иностранству	20,440	21,246
Остала потраживања из специфичних послова	-	3,208
Потраживања од запослених	2,118	3,049
Потраживања од државних органа и организација	255	448
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	118	118
Остала потраживања	9,576	8,290
	360,723	641,688
Минус: исправка вредности	(7,439)	(10,740)
Потраживања – нето	353,284	630,948

23. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачуни	-	4,051
Благајна	-	10
Девизни рачуни	2,098	1,222
	2,098	5,283

24. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Порез на додату вредност	1,376	5,719
Активна временска разграничења		
- унапред плаћени трошкови	-	4,647
- разграничене негативне курсне разлике	46,387	49,119
- остала активна разграничења	2,435	4,449
	50,198	63,934

Разграничене негативне курсне разлике исказане, са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу од 46,387 хиљада динара се у целости односе на ефекте обрачунатих курсних разлика и уговорене валутне клаузуле по основу потраживања и обавеза у иностранству валути књижене сходно изменама и допунама Правилника о контном оквиру. (напомена 2.1.).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

25. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Акцијски капитал	550,236	550,236
Остали основни капитал	3,857	3,857
	554,093	554,093

	2011.	У % 2011
Erste bank а.д., Нови Сад	82,323	14,21
Бранимир Бошковић	63,356	10,93
Здравковић Љиљана	62,562	10,80
Уницредит банк Србија а.д.	56,817	9,80
Бојан Јоцић	26,015	4,49
Акц. Бен. Фин. Мак. Им. Финаста	22,242	3,84
Драган Килибарда	17,117	2,95
Радивоје Милићевић	15,055	2,60
Симовић Небојша	14,084	2,43
Милан Николић	13,206	2,28
Остала правна и физичка лица	206,418	35,67
	579,195	100,00

Номинална вредност једне акције је 950 динара.

26. РЕЗЕРВЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Законске резерве	2,155	2,155
Статутарне и друге резерве	3,125	3,125
	5,280	5,280

27. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочна резервисања	3,293	3,293
Дугорочни кредити	458,928	566,586
Обавезе према запосленима-заједничко финансирање	9,094	9,263
Остале дугорочне обавезе	202	5,076
Остале дугорочне обавезе према зависним предузећима	118,342	1,602
Обавезе за издате обвезнице	25,397	42,877
Обавезе за лизинг	23,914	29,032
	639,170	657,729

На основу одлуке управног одбора друштво је 2010.године донело одлуку о издавању прве емисије обвезница без јавне понуде познатом инвеститору од стране издаваоца П.С. Телефонија а.д., Београд

Укупна вредност емисије износи 50,000 хиљада динара са роком доспећа од четири године са каматном стопом у износу од једногодишњи EURIBOR + 7,5% p/a.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

У наредној табели приказана је структура дугорочних кредита и износ текућих доспећа.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити у земљи	362,769	330,648
Дугорочни кредити у иностранству	257,811	277,722
Део дугорочних кредита доспеће до 1 год	(161,652)	(41,783)
Нето обавеза по дугорочним кредитима	620,580	566,586

Обавезе по основу дугорочних кредита највећим делом се односе на средства одобрена за Финансирање изградње пословне зграде и пројекта гасификације.

Доспеће обавеза по основу кредита на дан 31. децембра 2011. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011. Главница	31. децембар 2010. Главница
До 1 године	161,652	41,783
Од 1 до 2 године	193,082	226,290
Од 2 до 5 године	235,199	297,659
Преко 5 година	30,647	42,638
	620,580	608,370

Упоредни подаци обавеза по основу лизинга на дан 31. децембра 2011. године су приказани у наредној табели:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за лизинг HYPO-ALPE-ADRIA-LEASING DOO	34,082	37,108
Укупно	(10,169)	(8,076)
Део обавеза за лизинг који доспева до 1 год	23,913	29,032

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

Садашња вредност минималних рата лизинга на дан 31. децембра 2011. године је приказана у наредној табели:

	Збир минималних рата лизинга		У хиљадама динара Садашња вредност минималних рата лизинга	
	31. децембар 2011	31. децембар 2010	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Доспева за плаћање:				
До једне године	12,412	10,413	10,169	8,076
Од једне године до четири/две године	26,412	32,652	23,913	29,032
Минус будући трошкови финансирања	(4,742)	(5,957)	-	-
Садашња вредност минималних рата лизинга	<u>34,082</u>	<u>37,108</u>	<u>34,082</u>	<u>37,108</u>
Укључено у финансијске извештаје као:				
Краткорочне финансијске обавезе (напомена 28)			10,169	8,076
Остале дугорочне обавезе (напомена 27)			23,913	29,032
			<u>34,082</u>	<u>37,108</u>

28. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

На позицији краткорочних обавеза укњижен је део дугорочних кредита и осталих дугорочних обавеза (лизинг и обвезнице) чији је рок доспећа до годину дана (у 2011. години) у износу од 191,514 хиљаде динара и краткорочни кредити у износу од 524,229 хиљаде динара.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
-краткорочни кредити од домаћих комерцијалних банака	524,229	753,533
- текуће доспеће дугорочног кредита	161,652	41,783
- текуће доспеће обвезница	16,931	8,333
- текуће доспеће лизинга	10,169	8,076
-остале краткорочне обавезе	172	4,778
-обавезе по оквирним кредитима	31,920	-
	<u>745,073</u>	<u>816,503</u>

29. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за примљене авансе	26,647	35,215
Обавезе према добављачима у земљи	228,353	204,093
Обавезе према добављачима у иностранству	61,939	129,667
Обавезе према повезаним лицима (напомена 35)	12,174	222
	<u>329,113</u>	<u>369,197</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНА СРЕДСТВА И ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дате гаранције банака	63,926	76,451
Неискоришћене кредитне линије	-	-
	<u>63,926</u>	<u>76,451</u>

31. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2011. године, укупан износ потенцијалне штете по основу судских спорова који се воде против Друштва износи 6,032 хиљаде динара, без ефеката потенцијалних затезних камата, док Друштво против својих дужника води спорове у износу од 7,567 хиљаде динара, без ефеката потенцијалних затезних камата. Коначан исход спорова тренутно није могуће предвидети. Руководство Друштва сматра да неће бити изложено евентуалним материјално значајним потенцијалним губицима по наведеним судским споровима и из тог разлога није извршило укалкулисавање трошкова по основу судских спорова.

32. ФИНАНСИЈСКИ РИЗИК И РИЗИК ПОСЛОВАЊА

Предузеће послује у привреди са значајним стопама инфлације и промене вредности страних валута, против чега има мале или практично никакве начине заштите од ризика. Као последица тога, постоји ризик губитка вредности у погледу нето монетарних средстава у динарима.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира. Поред тога, порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, може доћи до другачијег тумачења трансакција од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза.

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 28, осталих дугорочних обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Управљање ризиком капитала (наставак)

Показатељи задужености Предузећа са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	1,380,950	1,470,939
Готовина и готовински еквиваленти	-	5,283
Нето задуженост	<u>1,380,950</u>	<u>1,465,656</u>
Капитал б)	<u>1,273,257</u>	<u>1,220,991</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>1,08</u>	<u>1,20</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.

б) Капитал укључује акцијски капитал, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	775,286	779,187
Потраживања од купаца	336,036	608,696
Остала потраживања	5,181	10,347
Краткорочни финансиски пласмани и зајмови	111,461	72,137
Готовина и готовински еквиваленти	-	5,283
	<u>1,227,964</u>	<u>1,475,650</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити и зајмови	635,877	654,436
Обавезе из пословања	329,114	369,197
Остале финансијске обавезе и аванси	-	4,500
Краткорочни кредити	556,321	753,810
Текућа доспећа дугорочних кредита	188,752	58,193
	<u>1,710,064</u>	<u>1,840,136</u>

Основни финансијски инструменти Друштва су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Друштва, као и дугорочни и краткорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Друштва. У нормалним условима пословања Друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године
инструмената у Републици Србији.

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курсава страних валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниј валути. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страниј валути на датум извештавања у Друштву биле су следеће:

	Средства		Обавезе	
	31.децембар 2011.	31.децембар 2010.	31.децембар 2011.	31.децембар 2010.
EUR	22,480	22,962	950,100	1,069,712
USD	61	180	16,487	2,826
CHF	-	-	1,146	1,210
GBP	-	-	294	299
	22,541	23,142	988,027	1,074,047

Друштво је осетљиво на промене девизног курса ЕУР (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страниј валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује да повећање резултата текућег периода у случајевима када динар јача у односу на валуту о којој се ради. У случају слабљења динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	Слабљење динара		Јачање динара	
	31.децембар 2011. (10%)	31.децембар 2010. (10%)	31.децембар 2011. (-10%)	31.децембар 2010. (-10%)
EUR	92,762	(104,675)	92,762	104,675
USD	1,643	(265)	1,643	265
CHF	115	(121)	115	121
GBP	29	(30)	29	30
Резултат текућег периода	94,549	(105,091)	94,549	105,091

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних кредита.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа

Друштва је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта те Друштво нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2011.	31.децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	775,286	779,187
Потраживања од купаца	336,036	608,696
Остала потраживања	5,181	10,347
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	111,461	72,137
Готовина и готовински еквиваленти	-	5,283
	1,227,964	1,475,650
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Дугорочни кредити и зајмови	118,342	-
Остале финансијске обавезе	-	4,500
Обавезе из пословања	329,114	369,197
	447,456	373,697
Варијабилна каматна стопа		
Дугорочни кредити и зајмови	517,535	654,436
Краткорочни кредити	556,321	753,810
Текућа доспећа дугорочних кредита	188,752	58,193
	1,262,608	1,466,439
	1,710,064	1,840,136

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 12,626 хиљаде динара (31. децембар 2010. године: 14,664 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредитне.

Изложеност Друштва каматним стопама повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу дугорочних кредита.

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	265,935	-	265,935
Доспела, исправљена потраживања од купаца	7,439	(7,439)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	62,662	-	62,662
	336,036	(7,439)	336,036

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	519,239	-	519,239
Доспела, исправљена потраживања од купаца	10,740	(10,740)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	78,717	-	78,717
	608,696	(10,740)	597,956

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 265,935 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 519,239 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купца Телеком Србија а.д. а услед уговорених одложених услова плаћања.

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је у предходном периоду извршило исправку вредности потраживања у износу од 7,439 хиљада динара од купаца за доспела потраживања (2010. године је обезвредило потраживања од купаца у износу од 10,740).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Друштво није извршило исправку вредности за доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 62,662 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 78,717 хиљада динара). Друштво није исказало значајнију исправку вредности потраживања обзиром да је дошло до значајније промене структуре комитената друштва у 2011-ој години.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Мање од 30 дана	-	16,137
31 - 90 дана	27,554	41,870
91-180 дана	35,108	20,710
	62,662	78,717

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2011. године исказане су у износу од 329,114 хиљаде динара (31. децембра 2010. године: 369,197 хиљаде динара).

Ризик ликвидности

Конечна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљања ликвидношћу. Предузеће управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталих на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.				
	До 1 године	Од 1 до 2 године	Од 2 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	329,114	118,342	-	-	447,456
Варијабилна каматна стопа	745,073	243,223	243,665	30,647	1,262,608
	1,074,187	361,565	243,665	30,647	1,710,064

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.				
	До 1 године	Од 1 до 2 године	Од 2 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	373,697	-	-	-	373,697
Варијабилна каматна стопа	812,003	243,220	364,893	46,323	1,466,439
	1,185,700	243,220	364,893	46,323	1,840,136

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године Друштво није имало финансијских средстава и обавеза која се након почетног признавања вреднују по фер вредности.

Књиговодствене вредности финансијских инструмената обелодањене у билансу стања Друштва по амортизованој вредности приближно су једнаке њиховим фер вредностима.

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Потраживања и обавезе и приходи и расходи настали су из трансакција са следећим повезаним правним лицима:

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Приходи		
Телефонија д.о.о., Брчко	816	1,950
БеотелНет-ИСП д.о.о.	24,498	29,282
МТ Гастел д.о.о.	367	371
ВиГасТел д.о.о.	367	391
Гастел д.о.о.	367	391
	26,415	32,385
Расходи		
БеотелНет-ИСП д.о.о.	(4,062)	(1,742)
Телефонија д.о.о., Брчко	(4,519)	(7)
	(8,581)	(1,749)
Приходи, нето	17,834	30,636

34. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања		
Телефонија д.о.о., Брчко	3,703	651
БеотелНет-ИСП д.о.о.	7,832	3,259
МТ Гастел д.о.о.	35,092	37,219
ВиГасТел д.о.о.	70,594	34,851
Гастел д.о.о.	5,654	1,611
	122,875	77,591
Обавезе		
ВиГасТел д.о.о.	-	(90)
БеотелНет-ИСП д.о.о.	(118,621)	(3,132)
МТ Гастел	(2,632)	
Телефонија Брчко д.о.о.	(4,463)	(1,500)
Гастел д.о.о.	(4,801)	(1,602)
	(130,517)	(6,324)
Потраживања, нето	(7,642)	71,267

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Пословни сегменти

На дан 31. децембра 2011. године, пословне активности Предузећа су организоване у четири пословна сегмента:

1. Извођење радова
2. Телекомуникационе технологије
3. Е – пословање
4. Остало

Приходи и резултат

	у хиљадама РСД 31. децембар 2011.		
	Приходи по сегментима	Резултат по сегментима	
Сегмент -Извођење радова			
Сегмент - Телекомун.технологије	766,621		(19,642)
Сегмент -Е-пословање	557,974		38,588
	90,670		13,156
	1,415,265		32,102
	Извођење радова	Телекомун.технологије	Е-пословање
Остали пословни приходи	649,208	490,246	70,049
Остали пословни расходи	(689,274)	(448,697)	(61,380)
Финансијски приходи	55,808	9,503	1,753
Финансијски расходи	(90,762)	(59,964)	(14,998)
Остали приходи	61,605	58,225	18,673
Остали расходи	(6,227)	(10,725)	(1,136)
Резултат пре опорезивања	(19,642)	38,588	13,156

Приходи по сегментима приказани у претходној табели у потпуности се односе на приходе остварене од екстерних купаца. У току 2011. и 2010. године није било интерне реализације.

Резултат по сегментима представља добитак/(губитак) сваког сегмента пре расподеле осталих пословних прихода, осталих пословних расхода, финансијских прихода, финансијских расхода, осталих прихода, осталих расхода и пореза на добитак. Овакав резултат представља меру која се доставља руководству Друштва у сврху доношења одлуке о алоцирању ресурса том сегменту и оцењивању његових перформанси.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

36. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
USD	80,8662	79.2802
EUR	104,6409	105.4982
GBP	124,8022	122.4161
CHF	85,9121	84.4458
BAM	53,502	53.9404



 П.С. "ТЕЛЕФОНИЈА" А.Д. БЕОГРАД
 Генерални директор
 II
 Poslovni sistem za inženjering i prometu
 telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
 Београд | Кумодрашка 241

П.С. "ТЕЛЕФОНИЈА" А.Д. БЕОГРАД
 Генерални директор

PR

дипл.инж. Предраг Софренић

sofrenic

P.S. Telefonija a.d.

Objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

I OPŠTI PODACI

Poslovno ime	P.S. "Telefonija" a.d. Beograd
Sedište i adresa	Kumodraška 241, Beograd
Matičnibroj	07018509
PIB	100002895
Web sajt i e-mail adresa	office@telefonija.rs
Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	Datum osnivanja: 18. decembar 1954. APR - BD 3882/2005 04.03.2005.
Delatnost (šifra i opis)	4120-izgradnja stambenih i nestambenih zgrada
Broj zaposlenih (prosečan broj u 2011. godini)	214

II PODACI O UPRAVI

1 Članovi upravnog odbora (na dan 31.12.2011)

Nikola Ilić, predsednik
Dragan Kilibarda, član,
Saša Velagić, član
Dejan Erić, član,
Radivoje Milićević, član
Joachim Wald, član, Austrija
Milan Nikolić, član

2 Članovi nadzornog odbora (na dan 31.12.2011)

P.S. "Telefonija" a.d. nema nadzorni odbor.

III PODACI O POSLOVANJU PREDUZEČA

Analiza ostvarenih prihoda, rashoda i rezultata poslovanja i racio analiza

1.1	Analiza prihoda	Iznos u 000 din		%		2011/2010 (indeks)
		Opis	2011	2010	2011	
	Prihodi					
	Poslovni prihodi	1.209.378	1.565.612	85,45 %	93,84%	77,25%
	Finansijski prihodi	67.064	73.968	4,74%	4,43%	90,67%
	Ostali prihodi	138.832	28.783	1,73 %	1,73%	482,34%
	U k u p n o	1.415.274	1.668.363	100%	100 %	84,83%

1.2	Analiza rashoda					
	Opis	Iznos u 000 din		%		2011/2010 (indeks)
2011		2010	2011	2010		
	Rashodi					
	Poslovni rashodi	1.199.375	1.396.918	86,71%	86,08%	85,86%
	Finansijski rashodi	165.778	188.529	11,99%	11,62%	11,99%
	Ostali rashodi	18.011	37.379	1,30%	2,30%	48,18 %
	U k u p n o	1.383.164	1.622.826	100%	100%	85,23%

1.3	Analiza rezultata poslovanja			
	Opis	Iznos u 000 dinara		2011/2010 (indeks)
2011		2010		
	Rezultat poslovanja			
	Poslovni dobitak/(gubitak)	10.003	168.694	5,93 %
	Finansijski dobitak/(gubitak)	(98.714)	(114.561)	86,17%
	Ostali dobitak/ (gubitak)	120.821	(8.596)	1.505,55
	Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	32.110	45.537	70,51 %
	Porez na dobitak	4.456	5.306	83,98 %
	Neto dobitak/(gubitak)	52.941	40.563	130,52

1.4	Racioanaliza i analizapokazateljaposlovanja			
	Opis	2011	2010	2011/2010 (indeks)
	Prinos na ukupni kapital (AOP 219/AOP 101)	2,52 %	3,73 %	67,56 %
	Prinos na imovinu (AOP 213/AOP 022)	0,32 %	5,28 %	6,06 %
	Neto prinos na sopstveni kapital (AOP 229/AOP 101)	4,16 %	3,32%	125,30 %
	Stepen zaduzenosti (AOP 111/AOP 124)	58,69 %	60,52%	96,98 %
	I Stepen likvidnosti (AOP 019/AOP 116)	0,00 %	0,41%	0.00 %
	II Stepen likvidnosti (AOP 015/AOP 116)	43,37 %	60,75 %	71,39 %

	Iznos u 000 dinara		2011/2010 (indeks)
	2011	2010	
Netoo brtni capital (AOP 012 – AOP 116)	(127.457)	47.198	(370,05) %

2 Najveci kupci i dobavljači sa stanovišta prometa

2.1 Najveći kupci	Iznos u 000 dinara		
	2011	Učešće %	
Telenor d.o.o.	590.613	40,43	
Telekom Srbija a.d.	212.812	14,57	
Projektmontaza Strabag d.o.o.	87.686 73.008	6,00 5,00	
Strabag AG Ogranak EDB Beograd	66.110 59.836	4,53 4,10	
GPD Banković JP Srbijagas	36.490 29.255	2,50 2,00	

2.2 Najveći dobavljači	Iznos u 000 dinara		
	2011	Učešće %	
Telefonkabl	67.832	5,76	
Telekomelektro d.o.o.	55.818	4,74	
Termomont d.o.o. Optisis d.o.o.	51.208 34.934	4,35 2,96	
Danitel d.o.o. Kablovi Jagodina	33.218 29.906	2,82 2,54	
Moderni cevni sistemi NIS a.d.	29.645 27.699	2,52 2,35	

3 Promene bilansnih pozicija

	Iznos u 000 dinara		2011/2010 (indeks)
	2011	2010	
Nematerijalna ulaganja	10.967	11.833	92,68 %
Dugoročni finansijski plasmani	775.287	779.187	99,50%
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	516.379	774.433	66,68 %
Kratkoročne obaveze	1.190.639	1.274.703	93,41 %
Neto dobitak	52.941	40.563	130,52 %

3 Informacije o stanju (broj i %), sticanju, prodaji i ponistenju sopstvenih akcija

U protekle dve godine nije bilo kupovine niti prodaje sopstvenih akcija društva.

4 Iznos, način i upotreba rezervi

Revalorizacione rezerve su povećane prilikom vrednovanja nekretnina po fer vrednosti.

IV OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJIH

1	Opis očekivanog razvoja društva	P.S. "Telefonija" a.d. u 2012. godini ima cilj da se zadrži i a u pojedinim programima poveća tržišno učešće matičnog i zavisnih društava. Planiran je rast poslovnih prihoda od 4% u odnosu na realizaciju u 2011. godini.
2	Promena poslovnih politika	P.S. "Telefonija" a.d. će se u narednom periodu rukovoditi dosadašnjom poslovnom politikom.
3	Glavni rizici i pretnje kojima je privredno društvo izloženo	<p>Tržišni rizik: Negativni efekti uzrokovani promenama na tržištu, koji se mogu odraziti na vrednost imovine, obuhvataju sledeće rizike: a. Negativni uticaj promene kamatnih stopa će se izbeći ugovaranjem fiksnih kamatnih stopa. b. Negativni uticaj kursnih razlika će se izbeći sklapanjem ugovora sa valutnom klauzulom.</p> <p>Operativni rizik Negativni efekti na poslovni i finansijski položaj Društva, koji mogu nastati zbog: a. Propusta u radu zaposlenih, će se izbeći adekvatnom obukom izvršilaca i sprovođenjem mera kontrole kvaliteta. b. Nepouzdanosti rada informacionog sistema, će se izbeći adekvatnom obukom lica odgovornih za njegovo održavanje i sprovođenjem mera bezbednosti i sigurnosti čuvanja podataka.</p>

		<p>Rizik likvidnosti</p> <p>Negativni efekti na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze će se izbeći intenziviranjem aktivnosti na naplati dospelih potraživanja, održavanjem optimalnog nivoa zaliha, sprovođenjem mera štednje na svim nivoima i pronalaženjem novih izvora finansiranja. Eventualnu blokadu ćemo prevazići izradom unapred pripremljenog Plana reorganizacije.</p>
--	--	--

V OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

1	Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja do dana podnošenja izveštaja	Račun P.S. Telefonija a.d. je blokiran od 28.marta 2012.g. Trenutno se radi na usaglašavanju unapred pripremljenog Plana reorganizacije sa poveriocima u cilju prevazilaženja trenutne nelikvidnosti i nastavka nesmetanog poslovanja.
---	---	--

2	Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja	Nema naplaćenih ili ispravljenih potraživanja.
---	---	--

VI ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1	Prodaja proizvoda povezanim licima	Ostvareni prihodi nastali iz transakcija sa povezanim pravnim licima u 2011.godini iznose 26.415 hiljada dinara.
---	------------------------------------	--

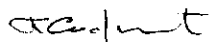
VII AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Aktivnosti u oblasti istraživanja i razvoja vrše se u okviru privrednog društva.

VIII NAPOMENA

Finansijski izveštaj za 2011.godinu nije usvojen, usvaja se na godišnjoj Skupštini P.S."Telefonija" a.d koja će se održati najkasnije do 30. juna 2012.godine.
Izveštaj o reviziji finansijskog izveštaja za 2011.godinu je u prilogu.
Odluka o raspodeli dobiti nije doneta, donosi se na godišnjoj Skupštini P.S."Telefonija" a.d.

22



Generalni direktor

 **Telefonija**

Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraške 241



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима и директору привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд (у даљем тексту „Друштво“) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за период који се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења са резервом.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Власницима и директору привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд (наставак)

Основа за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напмени 10 уз финансијске извештаје, потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 353.283 хиљаде РСД укључују потраживања старија од годину дана у износу од 26.501 хиљаду РСД за која није извршена исправка вредности. Услед наведеног, потраживања и резултат текуће године су више исказани за наведени износ.

Друштво није исказало одложени порез у складу са захтевима МРС 12 „Порези на добитак“. Услед наведеног одложене пореске обавезе су мање исказане, док је резултат текуће године више исказан за износ од 32.628 хиљада РСД.

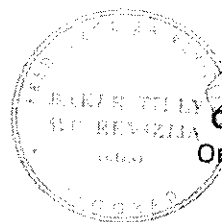
Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања наведених у Основи за мишљење са резервом, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2011. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

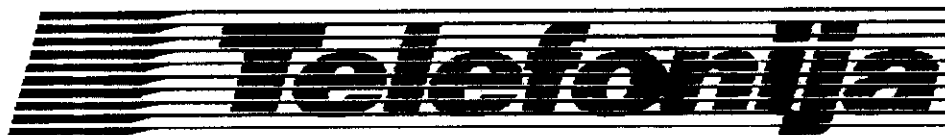
Скретање пажње

На дан 31. децембра 2011. године краткорочне обавезе су веће од обртне имовине за 142.054 хиљаде РСД. Поред тога, као што је обелодањено у напмени 38 уз финансијске извештаје, пословни рачуни Друштва су у блокади од 28. марта 2011. године. Ове чињенице указују на постојање значајне неизвесности која може да изазове сумњу у односу на способност Друштва да послује по начелу сталности пословања. Руководство сматра да ће Друштво на основу плана пословања и уз финансијску подршку власника, обезбедити неопходна средства за уредно измирење доспелих обавеза. По овом питању није изражена резерва у нашем мишљењу.

Београд, 27. април 2012. године



Slavjana Jovanovic
Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор



НАПОМЕНЕ
УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
ЗА 2011. ГОДИНУ



Broj 12/003217

Datum 30.04.2012

Beograd | Kumodraška 241
Tel 011 34 04 000 | Fax 011 3 988 950



Poslovni sistem za promet i inženjering telekomunikacione opreme
i usluga „Telefonija“ a.d. Beograd

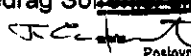
Na osnovu člana 116. Osnivačkog akta P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd (09/007138/25-1 od 26.06.2009. god. i izmenama del. br. 10/010068 od 09.09.2010. god.), a u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, Generalni direktor daje sledeću

NAPOMENU

Godišnji izveštaj P.S. Telefonija a.d. Beograd za 2011. godinu nije usvojen od strane Skupštine akcionara, već je odobren od strane Upravnog odbora P.S. Telefonija a.d. Beograd.

Sastavni deo ove napomene je i napred navedena odluka Upravnog odbora.

U Beogradu, 27.04.2012.godine

P.S. Telefonija a.d.
Generalni direktor
Predrag Sofronić

P.S. Telefonija
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

U skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja u P.S. Telefonija a.d. Beograd, daju sledeću:

IZJAVU



Prema našem najboljem saznanju, **Godišnji finansijski izveštaj za 2011. godinu** sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da isti daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja u P.S. Telefonija a.d. Beograd:

Predrag Sofrenić, dipl. inž.
Generalni direktor P.S. Telefonija a.d.

  **Telefonija**

Radmila Ristanović, dipl. ekonomista
Finansijski direktor P.S. Telefonija a.d.

  **Telefonija**

 **Telefonija**

Broj 12/001442/8

Datum 29.02.2012

*** Beograd | Kumodraška 241 ***
Tel 011 34 04 000 | Fax 011 3 988 953

 **Telefonija**

**Poslovni sistem za promet i inženjering telekomunikacione opreme i usluga
„Telefonija“ a.d. B E O G R A D**

Na osnovu 101. Osnivačkog akta P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd 09/007138/25-1 od 26.06.2009. godine, Upravni odbor P.S. „Telefonija“ a.d., na V sednici Upravnog odbora održanoj dana 28.02.2012. godine donosi sledeću:

ODLUKU

Odobrava se Godišnji finansijski izveštaj za poslovnu 2011. godinu Poslovnog sistema za promet i inženjering telekomunikacione opreme i usluga „TELEFONIJA“ a.d.

Odluku dostaviti Skupštini P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd na usvajanje.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

**PRESEDNIK UPRAVNOG ODBORA
P.S. „Telefonija“ a.d.**


Nikola Ilić

 **Telefonija**

Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga „TELEFONIJA“ a.d.
Beograd | Kumodraška 241



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

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име **P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD**

Матични број **07018509** ПИБ **100002895** Општина **VOŽDOVAC**

Место **BEOGRAD** ПТТ број **11000**

Улица **KUMODRAŠKA** Број **241**

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

консолидовани финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

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

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе **Обвезнику на регистровану адресу.**

Назив

Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Име и презиме/назив **1410969715225 Radmila Ristanović**

Место **BEOGRAD**

Улица **KUMODRAŠKA** Број **241**

Е-mail **daniela.savic@telefonija.rs**

Телефон **3404-198**

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис *Radmila Ristanović*

Име **Predrag**

Презиме **Sofrenić**

ЈМБГ **0905953710083**

Telefonija
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07018509 Maticni broj	Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011825058

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001	1943185	2140216
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002		
012	II. GOODWILL	003		
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	261305	250927
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	1671314	1874388
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	937705	1799237
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	733609	75151
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008		
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	10568	14901
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	2353	4840
033 do 036, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	8213	10061
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012	1593617	1500507
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	179922	260554
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	832595	356423
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015	581100	883530
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	462415	726855
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	3335	3159
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	14151	16574
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	11934	16040

27 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		89265	120902
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		0	5352
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		3536802	3646075
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		3536802	3646075
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1306150	1256676
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		558108	556390
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		5280	5280
330 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		310308	270435
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		432454	424571
35	VIII. GUBITAK	109			
037 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		2207775	2334029
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		3888	3888
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		608614	758278
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		557736	679976
41 bez 414 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		50878	78302
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1595273	1571863
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		843890	965803
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		619356	495106
45 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		102663	81436
47, 48 osim 481 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		28796	27309
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		568	2209

498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		22877	55370
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		3536802	3646075
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

u Beogradu dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

R. Kistan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

stah

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07018509 Maticni broj	100002895 Sifra delatnosti PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sediste : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011825065

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	2287336	2182890
60 61	1. Prihodi od prodaje	202	2227768	2124020
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	53863	46244
630	3. Povecanje vrednosti zalih ucinaka	204	41	0
631	4. Smanjenje vrednosti zalih ucinaka	205	0	170
64 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5664	12796
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207	2242049	1988542
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	154168	441991
51	2. Troškovi materijala	209	355141	358989
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	292558	295798
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	91804	104382
53 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	1348378	787382
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213	45287	194348
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	78469	52428
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	202438	217655
67 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	146300	40089
57 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	18193	37809
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219	48425	31401
	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		48425	31401
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		6954	8863
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	11835
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		27123	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		68594	10703
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		1718	0
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		66876	10703
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u Beogradu dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

R. Ristić

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i prodaju
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

Stanić

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07018509 Matični broj	100002895 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sedište : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011825072

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	2881984	2486249
1. Prodaja i primljeni avansi	302	2825224	2442475
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1623	4097
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	55137	39677
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	2397845	2642979
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	1902422	2087674
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	294780	285714
3. Plaćene kamate	308	138644	122537
4. Porez na dobitak	309	8350	1548
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	53649	145506
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	484139	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	0	156730
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	13261	50000
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	13261	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	0	50000
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	156038	146013
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	156038	146013
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	142777	96013

V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	0	265882
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	0	265882
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	345884	54262
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	302224	0
3. Finansijski lizing	332	16885	6287
4. Isplacene dividende	333	26775	47975
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	211620
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	345884	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	2895245	2802131
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	2899767	2843254
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-338)	339	4522	41123
A% GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	16040	57093
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	506	70
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	90	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	11934	16040

u Beogradu dana 26. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

R. Rista

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

ca bnt

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

07018509 Maticni broj	Popunjiva pravno lice - preduzetnik Sifra delatnosti	100002895 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sedište : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011825096

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	552902	414	3857	427	440
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428	441
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429	442
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	552902	417	3857	430	443
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431	444
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	369	419		432	445
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	552533	420	3857	433	446
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434	447
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435	448
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	552533	423	3857	436	449
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	1718	424		437	450
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412		425		438	451
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	554251	426	3857	439	452

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	5280	468	275960	479	492
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480	493
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481	494
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	5280	469	275960	482	495
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483	496
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	5525	484	497
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	5280	472	270435	485	498
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486	499
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487	500
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	5280	475	270435	488	501
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	54482	489	502
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	14609	490	503
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	5280	478	310308	491	504

1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	427508	518		531		544	1265507
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	427508	521		534		547	1265507
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	20307	522		535		548	20307
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	23244	523		536		549	29138
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	424571	524		537		550	1256676
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	424571	527		540		553	1256676
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	66861	528		541		554	123081
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	58998	529		542		555	73607
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	432454	530		543		556	1306150

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

u Beogradu dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Arifan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inzenjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

acunt

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)

07018509 Matični broj		Popunjiva pravno lice - preduzetnik		100002895 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
850 1 2 3		19		20 21 22 23 24 25 26	
Vrsta posla					

Naziv : P.S. TELEFONIJA A.D. BEOGRAD

Sedište : BEOGRAD, KUMODRAŠKA 241

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011825089

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	47	52
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	308	319

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOSKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	281877	31050	250927
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	13418	XXXXXXXXXXXX	13418
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	3040	XXXXXXXXXXXX	3040
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	292355	31050	261305
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	2260662	386274	1874388
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	113152	XXXXXXXXXXXX	113152
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	478679	XXXXXXXXXXXX	478679
	2.4. Revalorizacija	614	162453	XXXXXXXXXXXX	162453
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	2057588	386274	1671314

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

10	1. Zaliha materijala	616	119389	176032
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	441	400
13	4. Roba	619	41639	52886
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	832595	356423
15	6. Dati avansi	621	18453	31236
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	1012517	616977

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

300	1. Akcijski kapital	623	550236	550236
	u tome : strani kapital	624	31180	117949
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625	4015	2297
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	3857	3857
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	558108	556390

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	579195	579195
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	550236	550236
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	550236	550236

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	442228	701862
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	619356	495105
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	333209	278833
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	2324225	2223465
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	139852	143111
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	19857	20881
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	35510	36301
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	50513	29918
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	3832	4195
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	332289	353307
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	4300681	4286978

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

513	1. Troškovi goriva i energije	651	41785	30358
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	195219	200293
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	32815	33680
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	21096	23713
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	2460	3381
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	40968	34731
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	1286859	698237
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	19015	69148
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	91804	103995

554	14. Troškovi članarina	664	1255	1237
555	15. Troškovi poreza	665	14330	28563
556	16. Troškovi doprinosa	666	942	1183
562	17. Rashodi kamata	667	137894	110180
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	137894	110180
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	113191	92754
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	3907	4422
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	2169319	1572775

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

60	1. Prihodi od prodaje robe	672	499896	499896
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673	0	17
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	45222	4333
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	147	227
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihod na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679	380	22939
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	545445	527212

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obracunu)	682	18952	48479
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokrivenje tekućih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	18952	48479

u Beogradu dana 26.4. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštajaRistvan

Telefonija
M.P. II
Poslovni sistem za inženjering i pronat
telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
Beograd | Kumodraška 241

Zakonski zastupnik

acut

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



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Власницима и директору привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд (у даљем тексту „Матично друштво“) и његових зависних друштава (заједно „Група“), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим консолидованим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења са резервом.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Власницима и директору привредног друштва П.С. Телефонија а.д. Београд

Основа за мишљење са резервом

Као што је обелодањено у напмени 10 уз консолидоване финансијске извештаје, потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 462.415 хиљада РСД укључују потраживања старија од годину дана у износу од 26.501 хиљаду РСД за која није извршена исправка вредности. Услед наведеног, потраживања и резултат текуће године су више исказани за наведени износ.

Група није исказала одложени порез у складу са захтевима МРС 12 „Порези на добитак“. Услед наведеног одложене пореске обавезе су мање исказане, док је резултат текуће године више исказан за износ од 32.628 хиљада РСД.

Мишљење са резервом

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања наведених у Основи за мишљење са резервом, консолидовани финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2011. године, као и резултате њеног пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

На дан 31. децембра 2011. године, пословни рачуни Групе су у блокади од 28. марта 2011. године. Ова чињеница указује на постојање значајне неизвесности која може да изазове сумњу у односу на способност Групе да послује по начелу сталности пословања. Руководство сматра да ће Група на основу плана пословања и уз финансијску подршку власника, обезбедити неопходна средства за уредно измирење доспелих обавеза. По овом питању није изражена резерва у нашем мишљењу.

Београд, 30. април 2012. године



Слађана Јовановић
Слађана Јовановић
Овлашћени ревизор

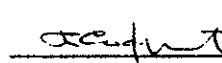
U skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja u P.S. Telefonija a.d. Beograd, daju sledeću:

IZJAVU

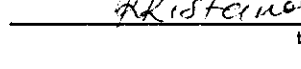
Prema našem najboljem saznanju, **Konsolidovani finansijski izveštaj za 2011. godinu** sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da isti daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja u P.S. Telefonija a.d. Beograd:

Predrag Sofrenić, dipl. inž.  **Telefonija**
Generalni direktor P.S. Telefonija a.d.


Poslovni sistem za inženjering i promet telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d. Beograd | Kumodraška 241

Radmila Ristanović, dipl. ekonomista,  **Telefonija**
Finansijski direktor P.S. Telefonija a.d.


Poslovni sistem za inženjering i promet telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d. Beograd | Kumodraška 241



НАПОМЕНЕ

УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

ЗА 2011. ГОДИНУ

САДРЖАЈ

Страна

Напомене уз консолидоване финансијске извештаје

3 – 34

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
За пословну 2011. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	5	261.305	250.927
Некретнине и опрема	6	937.705	1.799.237
Инвестиционе некретнине	7	733.609	75.151
Дугорочни финансијски пласмани		10.566	14.901
		<u>1.943.185</u>	<u>2.140.216</u>
Обртна имовина			
Залихе	8	179.922	260.554
Стална средства намењена продаји	9	832.595	356.423
Потраживања	10	462.415	726.855
Потраживања за више плаћен порез на добитак		3.335	3.159
Краткорочни финансијски пласмани		14.151	16.574
Готовина и готовински еквиваленти		11.934	16.040
Порез на додатну вредност и АВР	11	89.265	120.902
		<u>1.593.617</u>	<u>1.500.507</u>
Одложена пореска средства		-	5.352
Укупна актива		<u>3.536.802</u>	<u>3.646.075</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	12	550.235	550.235
Остали капитал		3.859	3.859
Резерве		5.280	5.280
Ревалоризационе резерве		310.308	270.435
Нераспоређени добитак		432.454	424.571
Капитал власника Матичног друштва		1.302.136	1.254.380
Мањински интерес		4.014	2.296
		<u>1.306.150</u>	<u>1.256.676</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања		3.888	3.888
Дугорочни кредити	13	557.736	679.976
Остале дугорочне обавезе	14	50.878	78.302
		<u>612.502</u>	<u>762.166</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	15	843.890	965.803
Обавезе из пословања	16	619.356	495.106
Остале краткорочне обавезе	17	102.663	81.436
Обавезе по основу пореза на добитак		568	2.209
Обавезе по основу јавних прихода и ПВР		28.796	27.309
		<u>1.592.273</u>	<u>1.571.863</u>
Одложене пореске обавезе		22.877	55.370
Укупна пасива		<u>3.536.802</u>	<u>3.646.075</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
За пословну 2011. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	18	2.227.768	2.124.020
Приходи од активирања учинака		53.863	46.244
Повећање/(Смањење) вредности залиха учинака		41	(170)
Остали пословни приходи		5.664	12.796
		<u>2.287.336</u>	<u>2.182.890</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		154.168	441.991
Трошкови материјала	19	355.141	358.989
Трошкови зарада и остали лични расходи	20	292.558	295.798
Трошкови амортизације и резервисања		91.804	104.382
Остали пословни расходи	21	1.348.378	787.382
		<u>2.242.049</u>	<u>1.988.542</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>45.287</u>	<u>194.348</u>
Финансијски приходи	22	78.469	52.428
Финансијски расходи	23	(202.438)	(217.655)
Остали приходи	24	146.300	40.089
Остали расходи		(19.193)	(37.809)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>48.425</u>	<u>31.401</u>
Порез на добитак	25	20.169	(20.698)
НЕТО ДОБИТАК		<u>68.594</u>	<u>10.703</u>
Нето добитак власника Матичног друштва		66.876	11.072
Нето добитак/(Губитак) мањинских улагача		1.718	(369)
		<u>68.594</u>	<u>10.703</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За пословну 2011. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ОСНОВНИ КАПИТАЛ		
Стање на почетку године	550.235	550.235
Стање на крају године	<u>550.235</u>	<u>550.235</u>
ОСТАЛИ КАПИТАЛ		
Стање на почетку године	3.859	3.859
Стање на крају године	<u>3.859</u>	<u>3.859</u>
РЕЗЕРВЕ		
Стање на почетку године	5.280	5.280
Стање на крају године	<u>5.280</u>	<u>5.280</u>
РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ		
Стање на почетку године	270.435	276.327
Корекција почетног стања	-	(367)
Стање на почетку године (кориговано)	270.435	275.960
Повећања/(Смањења) у току године	<u>39.873</u>	<u>(5.525)</u>
Стање на крају године	<u>310.308</u>	<u>270.435</u>
НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК		
Стање на почетку године	424.571	504.189
Корекција почетног стања	-	(76.681)
Стање на почетку године (кориговано)	424.571	427.508
Расподела добити	(56.125)	(23.244)
Остала смањења/повећања у току године	(2.868)	9.604
Нето добитак текуће године	<u>66.876</u>	<u>10.703</u>
Стање на крају године	<u>432.454</u>	<u>424.571</u>
МАЊИНСКИ ИНТЕРЕС		
Стање на почетку године	2.296	2.665
Добитак/(Губитак) текуће године	<u>1.718</u>	<u>(369)</u>
Стање на крају године	<u>4.014</u>	<u>2.296</u>
УКУПНО КАПИТАЛ	<u>1.306.150</u>	<u>1.256.676</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
За пословну 2011. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		
Приходи од продаје и примљени аванси	2.825.224	2.442.475
Примљене камате из пословних активности	1.623	4.097
Остали приливи из редовног пословања	55.137	39.677
Исплате добављачима и дати аванси	(1.902.422)	(2.087.674)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(294.780)	(285.714)
Плаћене камате	(138.644)	(122.537)
Порез на добитак	(8.350)	(1.548)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(53.649)	(145.506)
Нето прилив/(одлив) готовине из пословних активности	<u>484.139</u>	<u>(156.730)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Куповина некретнина и опреме	(156.038)	(146.013)
Продаја некретнина и опреме	13.261	-
Остали финансијски пласмани, нето приливи	-	50.000
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(142.077)</u>	<u>(96.013)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити, нето (одливи)/приливи	(302.224)	265.882
Финансијски лизинг	(16.885)	(6.287)
Исплаћене дивиденде	(26.775)	(47.975)
Нето (одлив)/прилив готовине из активности финансирања	<u>(345.884)</u>	<u>211.620</u>
Нето одлив готовине у обрачунском периоду	<u>(4.522)</u>	<u>(41.123)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>16.040</u>	<u>57.093</u>
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	506	70
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(90)	-
	<u>11.934</u>	<u>16.040</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

П.С. Телефонија а.д. Београд (у даљем тексту „Матично друштво“) је основана 18. децембра 1954. године.

Акцијама Матичног друштва се тргује на ванберзанском тржишту Београдске берзе од дана 17. маја 2005. године.

Основне делатности Матичног друштва и његових зависних друштава (у даљем тексту: „Група“) су инжењеринг и промет телекомуникационе опреме и услуга, дистрибуција гаса и пружање услуга интернета.

Седиште Групе је у Београду, улица Кумодрашка 241.

Матични број Матичног друштва је 07018509, а порески идентификациони број 100002895.

Финансијски извештаји за пословну 2011. годину одобрени су од стране руководства Групе дана 26. априла 2012. године.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји Групе су састављени у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС, бр. 46/2006, 111/2009 и 99/2011) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

На основу Закона о рачуноводству и ревизији, правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2009. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања консолидованих финансијских извештаја Група није у потпуности применила МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2011. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност консолидованих финансијских извештаја Групе, приложени консолидовани финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Основе консолидације

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје Матичног друштва и његових зависних привредних друштава. Зависна привредна друштва су правна лица која се налазе под контролом Матичног друштва. Контрола постоји када Матично друштво поседује, директно или индиректно, моћ управљања финансијским и пословним политикама зависног привредног друштва на начин који му обезбеђује користи од његових активности.

Метод куповине је коришћен за рачуноводствено обухватање свих пословних комбинација који су имали за резултат стицање зависног привредног друштва од стране Групе. Трошак пословне комбинације се одмерава по фер вредности датих средстава, насталих или преузетих обавеза и инструмената капитала на датум размене, и увећава за трошкове који се могу директно приписати пословној комбинацији. Препознатљива стечена имовина и обавезе и потенцијалне обавезе преузете пословном комбинацијом се иницијално одмеравају по њиховој фер вредности на дан стицања. Било који вишак између трошка пословне комбинације над учешћем стицаоца у нето фер вредности препознатљиве имовине, обавеза и потенцијалних обавеза признаје се као гудвил.

Финансијски извештаји зависних привредних друштава укључују се у консолидоване финансијске извештаје Групе на основу сабирања „ред по ред“ истих ставки активе, пасиве, капитала, прихода и расхода, од дана стицања ефективне контроле до дана престанка постојања ефективне контроле над зависним привредним друштвом. Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између привредних друштава укључених у консолидацију елиминисани су приликом поступка консолидације.

Консолидовани финансијски извештаји Групе састављени су уз примену јединствених рачуноводствених политика за сличне трансакције.

Презентација консолидованих финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008 и 2/2010).

Консолидовани финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара (РСД), осим уколико није другачије наведено. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Рачуноводствени метод

Финансијски извештаји су састављени по методу првобитне набавне вредности, осим уколико МСФИ не захтевају другачији основ вредновања на начин описан у значајним рачуноводственим политикама.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Групе састављени су на основу начела сталности пословања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се иницијално признају по набавној вредности. Накнадно вредновање нематеријалних улагања врши се по набавној вредности умањеној за исправку вредности по основу амортизације и евентуалне губитке по основу умањења вредности.

Амортизација се обрачунава на набавну вредност, применом пропорционалног метода.

Примењене стопе амортизације за нематеријална улагања су следеће:

Патенти и лиценце	10,0%
Остала нематеријална улагања	20,0%

Некретнине и опрема

Некретнине и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове које се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања некретнине и опрема мере се по ревалоризованој (процењеној) вредности која представља њихову фер вредност на дан ревалоризације (процене) умањену за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Амортизација некретнина и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава уз примену следећих стопа:

Моторна возила	12,5% – 15,5%
Рачунари	20,0% - 30,0%
Канцеларијски намештај	10,0% – 12,5%
Телекомуникациона опрема	10,0%
Остала опрема	10,0% – 25,0%

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине обухватају некретнине које Група издаје у закуп или држи ради увећања вредности капитала.

Иницијално признавање инвестиционих некретнина врши се по њиховој набавној вредности или цени коштања. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове које се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности, коју годишње утврђују екстерни проценитељи. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за специфичности средства. Промене у фер вредностима инвестиционих некретнина се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода, односно осталих расхода.

Залихе

Залихе се вреднују по набавној вредности, односно цени коштања, или нето продајној вредности, у зависности која је нижа. Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке. Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

Алат и инвентар и залихе ниже вредности се отписују у потпуности стављањем у употребу.

Стална средства намењена продаји

Имовина која се држи за продају представља имовину чија се књиговодствена вредност може надокнадити превасходно продајном трансакцијом, а не даљим коришћењем. Ова имовина је доступна за моменталну продају у свом тренутном стању под условима који су уобичајени за продају такве имовине и њена продаја је врло вероватна.

Стална средства намењена продаји вреднују се по књиговодственој или по фер вредности, у зависности од тога која је нижа.

Умањење вредности имовине

На дан сваког биланса стања, Група преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдила да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Група процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Умањење вредности имовине (наставак)

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца за ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство претходно није било предмет ревалоризације. У том случају део губитка, до износа ревалоризације, признаје се у оквиру промена на капиталу.

Финансијски инструменти***Класификација финансијских инструмената***

Финансијска средства укључују дугорочне финансијске пласмане, потраживања и краткорочне финансијске пласмане готовину и готовинске еквиваленте. Група класификује финансијска средства у неку од следећих категорија: средства по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа, кредити (зајмови) и потраживања и средства расположива за продају. Класификација зависи од сврхе за коју су средства стечена. Руководство Групе утврђује класификацију финансијских средстава приликом иницијалног признавања.

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе. Група класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

Метод ефективне камате

Метод ефективне камате је метод израчунавања амортизоване вредности финансијског средства или финансијске обавезе и расподеле прихода од камате и расхода од камате током одређеног периода. Ефективна каматна стопа је каматна стопа која тачно дисконтује будуће готовинске исплате или примања током очекиваног рока трајања финансијског инструмента или где је прикладно, током краћег периода на нето књиговодствену вредност финансијског средства или финансијске обавезе.

Кредити (зајмови) и потраживања

Потраживања од купаца, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности, применом методе ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења. Приход од камате се признаје применом метода ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Финансијски инструменти (наставак)

Умањења вредности финансијских средстава

На дан сваког биланса стања Група процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности имовине финансијског средства или групе финансијских средстава (осим средстава исказаних по фер вредности кроз биланс успеха). Обезвређење финансијских средстава се врши када постоје објективни докази да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

Обезвређење (исправка вредности) потраживања врши се индиректно за износ доспелих потраживања која нису наплаћена у одређеном периоду од датума доспећа за плаћање, а директно ако је немогућност наплате извесна и документована. Промене на рачуну исправке вредности потраживања евидентирају се у корист или на терет биланса успеха. Наплата отписаних потраживања књижи се у билансу успеха као остали приход.

Остале финансијске обавезе

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањеној за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

Порез на добитак

Текући порез

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије, односно пореским прописима земаља у којима послују зависна привредна друштва. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 10% на пореску основицу утврђену у пореском билансу. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од 5 година.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Порез на добитак (наставак)

Одложени порез

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средства и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добици бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Примања запослених

Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Група је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Група је, такође, обавезна да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

Група није укључена у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

Лизинг

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се уговором о лизингу на Групу преносу сви ризици и користи које произилазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се признају у билансу стања Групе у висини садашњих минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу. Средства која се држе на бази финансијског лизинга амортизују се током периода корисног века трајања или периода закупа у зависности од тога који је од ова два периода краћи.

Закупи код којих закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни лизинг. Плаћања по основу уговора о оперативном лизингу признају се у билансу успеха равномерно као трошак током периода трајања лизинга.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

Приходи и расходи

Приходи од продаје робе, производа и извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи од продаје се евидентирају у моменту испоруке производа или извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене полусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у страном валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страном валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у страном валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страном валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страном валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања се односе на камате и друге трошкове који настају у вези са позајмљивањем средстава. Трошкови позајмљивања који се могу непосредно приписати стицању, изградњи или изради средстава које се оспособљава за употребу укључују се у набавну вредност или цену коштања тог средства. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход периода у коме су настали.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Групе да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (НАСТАВАК)

Корисни век некретнина и опреме

Група процењује преостали корисни век некретнина и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Групе се евидентирају у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

Умањење вредности имовине

На дан биланса стања, Група врши преглед књиговодствене вредности материјалне и нематеријалне имовине и процењује да ли постоје индикације за умањење вредности неког средства. Приликом процењивања умањења вредности, средства која готовинске токове не генеришу независно додељују се одговарајућој јединици која генерише новац. Накнадне промене у додељивању јединици која генерише новац или у времену новчаних токова могу да утичу на књиговодствену вредност односне имовине.

Исправка вредности потраживања

Исправка вредности сумњивих и спорних потраживања је извршена на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне своје обавезе. Процена руководства је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитној способности купаца и променама у постојећим условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и очекиваној будућој наплати. Промене у условима пословања, делатности или околностима везаним за одређене купце могу да имају за последицу корекцију исправке вредности сумњивих и спорних потраживања обелодањене у приложеним финансијским извештајима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године
5. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД		
	Лиценце	Софтвер и база података	Укупно
Набавна вредност			
1. јануар 2010. године	14.974	232.222	247.196
Набавке у току године	419	31.961	32.380
31. децембар 2010. године	<u>15.393</u>	<u>264.183</u>	<u>279.576</u>
1. јануар 2011. године	15.393	264.183	279.576
Набавке у току године	-	13.461	13.461
Отуђења и расходовања	-	(683)	(683)
31. децембар 2011. године	<u>15.393</u>	<u>276.961</u>	<u>292.354</u>
Исправка вредности			
1. јануар 2010. године	3.407	17.480	20.887
Амортизација	78	7.684	7.762
31. децембар 2010. године	<u>3.485</u>	<u>25.164</u>	<u>28.649</u>
1. јануар 2011. године	3.485	25.164	28.649
Амортизација	92	2.926	3.018
Отуђења и расходовања	-	(618)	(618)
31. децембар 2011. године	<u>3.577</u>	<u>27.472</u>	<u>31.049</u>
Садашња вредност			
31. децембар 2011. године	<u>11.816</u>	<u>249.489</u>	<u>261.305</u>
31. децембар 2010. године	<u>11.908</u>	<u>239.019</u>	<u>250.927</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

6. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД			
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Основна средства у припреми	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2010. године	1.160.857	481.556	417.853	2.060.266
Набавке у току године	2.170	27.893	131.616	161.679
Преноси	-	27.442	(27.442)	-
Пренос на стална средства намењена продаји	-	-	(43.369)	(43.369)
Отуђења и расходања	-	(23.068)	-	(23.068)
31. децембар 2010. године	<u>1.163.027</u>	<u>513.823</u>	<u>478.658</u>	<u>2.155.508</u>
1. јануар 2011. године	1.163.027	513.823	478.658	2.155.508
Процена	40.160	-	-	40.160
Набавке у току године	5.317	78.206	106.628	190.151
Пренос на инвестиционе некретнине	(562.076)	-	-	(562.076)
Пренос на стална средства намењена продаји	(324.846)	-	(159.943)	(484.789)
Отуђења и расходања	-	(15.160)	-	(15.160)
31. децембар 2011. године	<u>321.582</u>	<u>576.869</u>	<u>425.343</u>	<u>1.323.794</u>
Исправка вредности				
1. јануар 2010. године	46.010	237.018	-	283.028
Амортизација	18.029	75.398	-	93.427
Отуђења и расходања	-	(20.184)	-	(20.184)
31. децембар 2010. године	<u>64.039</u>	<u>292.232</u>	<u>-</u>	<u>356.271</u>
1. јануар 2011. године	64.039	292.232	-	356.271
Амортизација	5.655	83.131	-	88.786
Пренос на стална средства намењена продаји	(8.617)	-	-	(8.617)
Пренос на инвестиционе некретнине	(36.828)	-	-	(36.828)
Отуђења и расходања	-	(13.523)	-	(13.523)
31. децембар 2011. године	<u>24.249</u>	<u>361.840</u>	<u>-</u>	<u>386.089</u>
Садашња вредност				
31. децембар 2011. године	<u>297.333</u>	<u>215.029</u>	<u>425.343</u>	<u>937.705</u>
31. децембар 2010. године	<u>1.098.988</u>	<u>221.591</u>	<u>478.658</u>	<u>1.799.327</u>

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Група је дала у хипотеку више некретнина чија садашња вредност на дан 31. децембра 2011. године износи 295.652 хиљаде РСД (2010. године – 781.062 хиљаде РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

6. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА (НАСТАВАК)

Садашња вредност некретнина и опреме на дан 31. децембра 2011. године укључује средства набављена путем финансијског лизинга у износу од 35.525 хиљада РСД (2010. године – 34.235 хиљада РСД).

Група је током 2011. године извршила пренос са грађевинских објеката на инвестиционе некретнине у износу од 525.248 хиљада РСД и пренос са грађевинских објеката и основних средстава у припреми на стална средства намењена продаји у износу од 476.172 хиљаде РСД. Основ за пренос на инвестиционе некретнине је издавање грађевинских објеката у закуп, док је основ за пренос на стална средства намењена продаји намера руководства да се средства продају у кратком року.

7. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Набавна (ревалоризована) вредност		
Стање на почетку године	77.957	-
Набавке у току године	10.917	-
Процена вредности	122.293	-
Пренос са сталних средстава намењених продаји	-	77.957
Пренос са грађевинских објеката	525.248	-
Стање на крају године	<u>736.415</u>	<u>77.957</u>
Исправка вредности		
Стање на почетку године	2.806	-
Амортизација	-	2.806
Стање на крају године	<u>2.806</u>	<u>2.806</u>
Садашња вредност	<u>733.609</u>	<u>75.151</u>

Процена фер вредности инвестиционих некретнина је извршена са стањем на дан 10. новембра 2010. године од стране независног проценитеља, привредног друштва СГС д.о.о. из Београда. Евидентирање ефеката по основу процене је вршено на дан 1. јануара 2011. године. Процена је извршена комбинованом применом тржишног и трошковног приступа.

Као средство обезбеђења за враћање дугорочних кредита Група је дала у хипотеку инвестиционе некретнине чија садашња вредност на дан 31. децембра 2011. године износи 618.675 хиљада РСД.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Материјал	119.390	176.032
Роба	41.638	52.886
Дати аванси	21.711	34.495
Готови производи	441	400
	183.180	263.813
Минус: исправка вредности	(3.258)	(3.259)
	179.922	260.554

9. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

У наредној табели приказана је структура сталних средстава намењених продаји:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Оптичке мреже:		
Бајмок	27.921	27.921
Чантавир	28.069	28.069
Стари Жедник	12.844	12.844
Нови Жедник	18.968	18.356
Ђурђин	11.835	10.680
Вишњевац	6.590	6.590
Љутово	9.988	9.830
Таванкут	30.074	28.918
Старчево и Омољица	49.206	48.238
Звездара	43.410	43.369
Остало	34.139	-
	273.044	234.815
Гасне мреже:		
Љутово	40.515	40.306
Пачир	58.091	41.874
Гас средњег притиска Нови Жедник - Чантавир	55.658	39.428
Бајмок	180.815	-
Чантавир	134.044	-
Стари Жедник	38.357	-
Нови Жедник	52.071	-
	559.551	121.608
	832.595	356.423

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

10. ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Потраживања од купаца:		
- у земљи	347.740	640.455
- у иностранству	102.073	72.302
Потраживања по основу камата	5.181	7.139
Остала потраживања	15.006	17.854
	<u>470.000</u>	<u>737.750</u>
Минус: исправка вредности	(7.585)	(10.895)
	<u>462.415</u>	<u>726.855</u>

На доспела потраживања Група не врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања од купаца није обезбеђена теретом на имовину дужника или јемством трећег лица.

Промене на исправци вредности потраживања за 2011. и 2010. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Стање на почетку године	10.895	306
Наплата претходно исправљених потраживања	(3.310)	-
Нове исправке у току године	-	10.740
Директан отпис потраживања	-	(151)
	<u>7.585</u>	<u>10.895</u>

11. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АВР

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Разграничене курсне разлике	57.956	73.535
Потраживања по основу ПДВ-а	28.874	38.241
Остала активна временска разграничења	2.435	9.126
	<u>89.265</u>	<u>120.902</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

12. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Групе исказан на дан 31. децембра 2011. године у износу од 550.235 хиљада РСД (2010. године – 550.235 хиљада РСД) чини 579.195 обичних акција (2010. године – 579.195 обичних акција), појединачне номиналне вредности од 950 динара.

Стање капитала и број акција су регистровани код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и код Агенције за привредне регистре.

Структура основног капитала Групе дата је у наредном прегледу:

	2011.		2010.	
	Број акција	% учешћа	Број акција	% учешћа
Ерсте Банк а.д. Нови Сад	82.323	14,21	49.564	8,56
Бошковић Бранимир	63.356	10,93	63.357	10,94
Здравковић Љиљана	62.562	10,80	62.562	10,80
Уникредит банк Србија а.д. Београд	56.817	9,80	-	-
Јоцић Бојан	26.015	4,49	26.431	4,56
Акц. Бен. Фин. Мак. Им. Финаста	22.242	3,84	31.149	5,38
Килибарда Драган	17.117	2,95	24.753	4,27
Милићевић Радивоје	15.055	2,60	15.055	2,60
Симовић Небојша	14.084	2,43	16.084	2,78
Николић Милан	13.206	2,28	13.206	2,28
ЗБ Инвест д.о.о. Београд	-	-	56.817	9,81
Делта Генерали осигурање а.д. Београд	-	-	10.849	1,87
Остала правна и физичка лица	206.418	35,67	209.368	36,15
	579.195	100,00	579.195	100,00

13. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Дугорочни кредити од банака:		
- у земљи	496.449	509.410
- у иностранству	257.811	277.723
Остали дугорочни кредити	9.565	10.280
	763.825	797.413
Текућа доспећа дугорочних кредита	(206.089)	(117.437)
	557.736	679.976

Обавезе Групе по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2011. године у износу од 557.736 хиљада РСД (2010. године – 679.976 хиљада РСД) највећим делом се односе на средства одобрена за финансирање набавке трајних обртних средстава.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

13. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (НАСТАВАК)

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од једномесечни ЕУРИБОР+8,9% годишње до тромесечни ЕУРИБОР+8,5% годишње (2010. године - од једномесечни ЕУРИБОР+8,9% годишње до тромесечни ЕУРИБОР+8,5% годишње).

Валутна структура дугорочних кредита и обавеза по основу издатих обвезница на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	708.259	787.133
РСД	55.566	10.280
	763.825	797.413

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима на дан 31. децембра 2011. и 2010. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
До 1 године	206.089	117.437
Од 1 до 2 године	223.566	278.566
Од 2 до 5 година	297.641	344.807
Преко 5 година	36.529	56.603
	763.825	797.413

14. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе по основу издатих обвезница	42.328	51.210
Обавезе по основу финансијског лизинга	36.213	38.802
Остале дугорочне обавезе	202	5.077
	78.743	95.089
Минус текућа доспећа:		
- обавеза по основу издатих обвезница	16.931	8.333
- обавеза по основу финансијског лизинга	10.934	8.454
	27.865	16.787
	50.878	78.302

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

14. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Обавезе по основу издатих обвезница исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 25.397 хиљада РСД (2010. године – 42.877 хиљада РСД) у целости се односе на средства одобрена од стране привредних друштава у земљи за потребе ликвидности. Обвезнице су издате 7. јуна 2010. године на период од четири године уз каматну стопу од дванаестомесечни ЕУРИБОР+7,5% годишње (2010. године – од дванаестомесечни ЕУРИБОР+7,5% годишње).

Обвезнице законитом имаоцу дају право на исплату главнице и доспеле камате и пре истека рока доспећа обвезница након истека периода од годину дана од дана издавања у случајевима испуњења неког од следећих услова:

- уколико укупно задужење дугорочних и краткорочних финансијских обавеза исказаних у финансијским извештајима на дан 31. децембра превазилази износ виши од 15 милиона ЕУР-а обрачунатом према средњем курсу НБС важећем на дан 31. децембра;
- уколико однос укупног задужења по основу дугорочних и краткорочних финансијских обавеза достигне износ два и по пута виши од капитала Матичног друштва;
- уколико Матично друштво реализује трансакцију располагања имовином чија тржишна вредност превазилази 30% од књиговодствене вредности имовине исказане у последњем годишњем билансу стања;
- уколико треће лице стекне значајно учешће у власништву над Матичним друштвом или уколико дође до умањења броја акција које улазе у слободан промет испод 40% рачунато у складу са правилником о листингу и котацији Београдске берзе.

Обавезе по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2011. године износе 25.279 хиљада РСД (2010. године – 30.348 хиљада РСД) и односе се на финансирање набавке опреме.

У складу са одредбама уговора о лизингу, предмет лизинга отплаћује се у периоду од три до седам година. Након истека уговора Групи је дата могућност да предмет лизинга откупи по номиналној вредности.

	Минимална закупнина		у хиљадама РСД Садашња вредност минималне закупнине	
	2011.	2010.	2011.	2010.
До 1 године	13.135	10.928	10.934	8.454
Од 1 до 5 година	28.011	34.153	25.279	30.348
Минус: будући трошкови	41.146 (4.933)	45.081 (6.279)	36.213 -	38.802 -
Садашња вредност обавезе	36.213	38.802	36.213	38.802

Каматне стопе на средства узета на финансијски лизинг на дан биланса стања крећу се у распону од 4,50% до 9,46% годишње (2010. године - од 7,04% до 9,46% годишње).

Целокупан износ обавеза по основу финансијског лизинга на дан биланса стања је деноминиран у ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Краткорочни кредити од банака у земљи	576.073	805.223
Остали краткорочни кредити	33.863	26.356
	609.936	831.579
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	206.089	117.437
- обавеза по основу издатих обвезница	16.931	8.333
- обавеза по основу финансијског лизинга	10.934	8.454
	233.954	134.224
	843.890	965.803

Обавезе Групе по основу краткорочних кредита исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 609.936 хиљада РСД (2010. године – 831.579 хиљада РСД) највећим делом се односе на средства одобрена за финансирање набавке трајних обртних средстава.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од једномесечни ЕУРИБОР+8,9% годишње до тромесечни ЕУРИБОР+8,5% годишње (2010. године - од једномесечни ЕУРИБОР+8,9% годишње до тромесечни ЕУРИБОР+8,5% годишње).

Валутна структура краткорочних финансијских обавеза (осим текућих доспећа) на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
ЕУР	321.786	439.383
РСД	288.150	392.196
	609.936	831.579

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Примљени аванси:		
- у земљи	27.919	38.261
Обавезе према добављачима:		
- у земљи	498.033	318.329
- у иностранству	93.404	138.516
	619.356	495.106

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Обавезе по основу дивиденди и расподеле добити	80.126	56.390
Обавезе за нето зараде	12.905	11.923
Обавезе за порезе и доприносе на зараде	5.745	8.164
Остале краткорочне обавезе	3.887	4.959
	102.663	81.436

18. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од продаје услуга:		
- у земљи	1.399.936	1.351.034
- у иностранству	627.726	273.920
Приходи од продаје робе:		
- у земљи	192.829	498.895
- у иностранству	7.277	801
	2.227.768	2.124.020

19. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	296.835	320.679
Трошкови горива и енергије	42.851	30.358
Трошкови режијског и помоћног материјала	15.455	7.952
	355.141	358.989

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови нето зарада	195.219	200.543
Трошкови доприноса на терет послодавца	32.815	33.429
Трошкови службених путовања и превоза радника	40.967	34.632
Трошкови накнада по уговорима	23.557	27.194
	292.558	295.798

21. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Трошкови услуга на изради учинака	1.170.222	541.506
Трошкови закупнина	39.596	69.148
Трошкови платног промета	22.392	19.331
Трошкови транспортних услуга	20.141	34.422
Трошкови рекламе и пропаганде	17.383	21.976
Трошкови пореза и доприноса	15.272	29.744
Трошкови услуга одржавања	14.172	11.675
Трошкови непроизводних услуга	13.249	14.967
Трошкови репрезентације	8.303	10.349
Трошкови премија осигурања	5.493	7.389
Остали пословни расходи	22.155	26.875
	1.348.378	787.382

22. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од камата	45.441	4.333
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	18.634	38.789
Позитивне курсне разлике	13.177	7.671
Остали финансијски приходи	1.217	1.635
	78.469	52.428

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

23. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Расходи камата	137.894	110.180
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	43.630	52.118
Негативне курсне разлике	12.454	46.754
Остали финансијски расходи	8.460	8.603
	202.438	217.655

24. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	122.293	-
Приходи од смањења обавеза	7.269	4.925
Добици од продаје опреме	4.636	17.136
Наплаћена отписана потраживања	3.310	-
Приходи од укидања дугорочних резервисања	3.358	-
Остали приходи	5.434	18.028
	146.300	40.089

Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина у износу од 122.293 хиљаде РСД настали су по основу укњижавања ефеката процене на дан 1. јануара 2011. године. Процена фер вредности инвестиционих некретнина је извршена са стањем на дан 10. новембра 2010. године од стране независног проценитеља, привредног друштва СГС д.о.о. из Београда.

25. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Текући порески расход	(6.954)	(8.863)
Одложени порески приход/(расход)	27.123	(11.835)
	20.169	(20.698)

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ПРИВРЕДНА ДРУШТВА У САСТАВУ ГРУПЕ

Преглед привредних друштава у саставу Групе дат је у следећем прегледу:

<u>Пословно име</u>	<u>Делатност</u>	<u>Земља</u>	<u>Учешће у %</u>
Гастел д.о.о. Београд	Дистрибуција гаса	Србија	100%
БеотелНет – ИСП д.о.о. Београд	Пружање услуга интернета	Србија	100%
МТ Гастел д.о.о. Београд	Дистрибуција гаса	Србија	55%
Вигастел д.о.о. Београд	Дистрибуција гаса	Србија	100%
	Инжињеринг и промет	Република	
Телефонија Брчко д.о.о. Брчко	телекомуникационе опреме и услуга	Српска, БиХ	100%

27. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Сегменти пословања представљају компоненте Групе која остварује приходе и расходе, чије пословне резултате редовно прегледа руководство Групе и за које постоје расположиве засебне финансијске информације.

Руководство Групе је организовало пословање са становишта својих услуга. У том контексту, постоји три сегмената пословања.

Кратак опис производа и услуга сваког од сегмената о коме се извештава је следећи:

- сегмент 1 пружа услуге извођење радова;
- сегмент 2 врши услуге повезане са информационим технологијама;
- сегмент 3 врши услуге из е-пословања.

Приходи и резултат

	<u>Приходи по сегментима</u>		<u>у хиљадама РСД</u> <u>Резултат по сегментима</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Сегмент 1	801.582	805.732	(22.702)	83.800
Сегмент 2	1.395.084	1.302.612	54.833	103.020
Сегмент 3	90.670	74.546	13.156	7.528
	<u>2.287.336</u>	<u>2.182.890</u>	<u>45.287</u>	<u>194.348</u>
Финансијски приходи	78.469	52.428		
Финансијски расходи	(202.438)	(217.655)		
Остали приходи	146.300	40.089		
Остали расходи	(19,193)	37.809		
Резултат пре опорезивања			<u>48,425</u>	<u>31,401</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

27. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (НАСТАВАК)

Приходи по сегментима приказани у претходној табели у потпуности се односе на приходе остварене од екстерних купаца. У току 2011. и 2010. године није било интерне реализације.

Резултат по сегментима представља добитак/(губитак) сваког сегмента пре расподеле осталих пословних прихода, осталих пословних расхода, финансијских прихода, финансијских расхода, осталих прихода, осталих расхода и пореза на добитак. Овакав резултат представља меру која се доставља руководству Групе у сврху доношења одлуке о алоцирању ресурса том сегменту и оцењивању његових перформанси.

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

Пословање Групе је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику, кредитном ризику и ризику ликвидности. Програм управљања финансијским ризицима Групе је усмерен на немогућност предвиђања догађаја на финансијским тржиштима и тежи минимизирању могућих негативних ефеката на финансијске перформансе Групе.

Група не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената.

Тржишни ризик

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курса валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Групе или вредност њених финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Групе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик

Изложеност Групе девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминирани у страниј валути.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Групе у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2011.	2010.	2011.	2010.
ЕУР	82.195	65.938	980.766	1.124.872
УСД	61	352	21.892	5.303
CHF	-	-	1.146	1.210
GBP	-	-	294	299
	82.256	66.290	1.004.098	1.130.595

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Група пре свега осетљива на промене девизног курса ЕУР и УСД.

У следећој табели приказана је осетљивост Групе на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на поменуте стране валуте. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Групе у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР, односно ЦХФ.

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	(89.857)	89.857	(105.893)	105.893
УСД	(2.183)	2.183	(495)	495
CHF	(115)	115	(121)	121
GBP	(29)	29	(30)	30
	(92.184)	92.184	(106.539)	106.539

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик

Група је изложена ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Група нема на располагању инструменте којима би ублажила његов утицај.

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2011. и 2010. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Финансијска средства		
Некаматносне	496,713	742.895
Каматносна (фиксна каматна стопа)	-	26.635
	496.713	769.530
Финансијске обавезе		
Некаматносне	694.100	538.281
Каматносне (фиксна каматна стопа)	72.427	274.207
Каматносне (варијабилна каматна стопа)	1.380.077	1.449.874
	2.146.604	2.262.362

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2010. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Групе који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

	2011.		у хиљадама РСД 2010.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансијске обавезе	(13.801)	13.801	(14.499)	14.499
	(13.801)	13.801	(14.499)	14.499

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Кредитни ризик

Група је изложена кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Групи измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Групе. Кредитни ризик обухвата краткорочне финансијске пласмане, потраживања и дате гаранције и јемства трећим лицима.

У Републици Србији не постоје специјализоване рејтинг агенције које врше независну класификацију и рангирање привредних друштава. Услед тога, Група је принуђена да користи остале јавно доступне финансијске информације (нпр. податке о бонитету које пружа Агенција за привредне регистре) и интерне историјске податке о сарадњи са одређеним пословним партнером у циљу одређивања његовог бонитета. На основу бонитета купца, утврђује се износ његове максималне кредитне изложености, у складу са пословном политиком Групе усвојеном од стране руководства. Износ максималне кредитне изложености ревидира се најмање једном годишње.

У случају повећања износа доспелих потраживања и сходно томе повећане изложености кредитном ризику, Група примењује механизме предвиђене пословном политиком.

Група нема значајнију концентрацију кредитног ризика, јер се њена потраживања и пласмани односе на велики број међусобно неповезаних купаца са појединачно малим износима дуговања.

Ризик ликвидности

Руководство управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Група у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Група управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Групе дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД				Укупно
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	Преко 5 година	
2011. година					
Дугорочни кредити	206.089	227.444	294.235	36.057	763.825
Остале дугорочне обавезе	27.865	16.861	34.017	-	78.743
Краткорочне фин. обавезе	609.936	-	-	-	609.936
Обавезе из пословања	591.437	-	-	-	591.437
Остале кратк. обавезе	102.663	-	-	-	102.663
	1.537.990	244.305	328.252	36.057	2.146.604

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности (наставак)

	у хиљадама РСД				Укупно
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	Преко 5 година	
2010. година					
Дугорочни кредити	117.437	278.566	344.807	56.603	797.413
Остале дугорочне обавезе	16.787	30.283	48.019	-	95.089
Краткорочне фин. обавезе	831.579	-	-	-	831.579
Обавезе из пословања	456.845	-	-	-	456.845
Остале кратк. обавезе	81.436	-	-	-	81.436
	1.504.084	308.849	392.826	56.603	2.262.362

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Група бити обавезна да такве обавезе намири.

29. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Групе има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Групе прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Група анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2011. и 2010. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2011.	2010.
Укупна задуженост	1.452.504	1.724.081
Готовина и готовински еквиваленти	11.934	16.040
Нето задуженост	1.440.570	1.708.041
Капитал	1.306.150	1.256.676
Укупан капитал	2.747.720	2.964.717
Показатељ задужености	52.45%	57.61%

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

30. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године Група није имала финансијских средстава и обавеза која се након почетног признавања вреднују по фер вредности.

Књиговодствене вредности финансијских инструмената обелодањене у консолидованом билансу стања Групе по амортизованој вредности приближно су једнаке њиховим фер вредностима.

31. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

32. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Од дана 28. марта 2012. године текући рачуни Групе су у блокади. Укупан износ на који су текући рачуни Групе блокирани до дана издавања мишљења ревизора на консолидоване финансијске извештаје једнак је 925.033 хиљаде РСД.


33. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Група је извршила усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2011. и 2010. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђене материјално значајне неусаглашености потраживања и обавеза.

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	2011.	2010.
ЕУР	105,4982	95,8888
УСД	80,8662	79,2802


 Генерални директор
 Предраг Софренић

Poslovni sistem za identifikaciju i promet
 telekomunikacione opreme i usluga "TELEFONIJA" a.d.
 Beograd | Kumodraška 241



Broj 12/003218

Datum 30.04.2012.

Beograd | Kumodraška 241
Tel 011 34 04 000 | Fax 011 3 988 98




Poslovni sistem za promet i inženjering telekomunikacione opreme
i usluga „Telefonija“ a.d. Beograd

Na osnovu člana 116. Osnivačkog akta P.S. „Telefonija“ a.d. Beograd (09/007138/25-1 od 26.06.2009. god. i izmenama del. br. 10/010068 od 09.09.2010. god.), a u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, Generalni direktor daje sledeću

NAPOMENU

Konsolidovani izveštaj P.S. Telefonija a.d. Beograd za 2011. godinu nije usvojen od strane Skupštine akcionara.

U Beogradu, 27.04.2012. godine

P.S. Telefonija a.d.
Generalni direktor
Predrag Sofrenic, dipl. inž.

Poslovni sistem za inženjering i promet
telekomunikacione opreme i usluga „TELEFONIJA“ a.d.
Beograd | Kumodraška 241