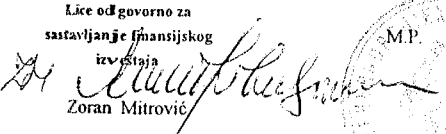


KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
 na dan 31.12.2011. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001			
00	I. NEUPLAĆENI UPIŠANI KAPITAL	002		1,428,791	1,724,051
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		3,663	7,094
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		1,299,867	1,286,688
020,022,023, 026,027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		1,299,867	1,286,688
024,027(deo) 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027 (deo) i 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		125,261	430,269
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010			36,831
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		125,261	393,438
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		6,178,145	5,552,120
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		2,309,426	1,632,654
	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		260,044	253,794
14	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		3,608,675	3,665,672
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016		1,923,476	2,838,800
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		15,611	
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		235,632	163,282
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		1,407,884	655,764
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgarničenja	020		26,072	7,826
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021		13,818	5,835
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		7,620,754	7,282,006
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	D. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		7,620,754	7,282,006
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		7,014,081	7,526,917

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108- 109-110)	101		2,044,552	2,000,004
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1,253,565	1,257,892
31	II. NEUPLAĆENI UPIŠANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		67,974	67,908
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		193,543	166,381
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU H	106			18,648
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU H	107			2,687
34	VII. NERASPOREDENI DOBITAK	108		539,470	491,862
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		5,576,202	5,282,002
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112		69,905	75,416
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		136,353	121,562
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		56,113	120,663
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115		80,240	899
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		5,369,944	5,085,024
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		1,541,015	2,109,545
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		3,035,101	2,626,381
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		382,777	278,464
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgr.	121		411,051	58,240
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			12,394
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111+123)	124		7,620,754	7,282,006
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		7,014,081	7,526,917

U Beogradu

Lice odgovorno za
 sastavljanje finansijskog
 izveštaja

 Zoran Mitrović

Zakonski zastupnik


 Dejan Jovičević

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
u periodu 01.01. do 31.12. 2011. godine.

U hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1		3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		6,559,757	4,787,454
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		6,785,632	4,652,055
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		48,319	8,082
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		10,707	261,545
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205		336,122	189,818
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		51,221	55,590
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		6,803,993	5,387,521
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		5,870	2,664
51	2. Troškovi materijala	209		1,661,877	1,188,404
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		2,565,087	1,868,165
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		175,014	207,660
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		2,396,145	2,120,628
	III. POSLOVNI DOBITAK (201 - 207)	213		-	-
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207 - 201)	214		244,236	600,067
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		1,026,855	1,200,656
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		1,072,149	1,070,007
67, 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		570,612	960,335
57, 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		243,029	413,019
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)	219		38,053	77,898
	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		38,053	77,898
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		-	-
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashodi perioda	225		2,028	19,344
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		7,983	1,382
723	D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU	228			
	D. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229		44,008	59,936
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230		-	-
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu

dana ___ . ___ 2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog
izveštaja
Zoran Mitrović



Zakonski zastupnik

Dejan Jovičević

KONSOLIDOVANI STATISTIČKI ANEKS
 za 2011 godinu

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	Ozn za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	603	4	4
4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604		
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	992	1056

**II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA ,
 POSTROJENJA , OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA**

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	OPIS	Ozn za AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol.4-5)
1	2	3	4	5	6
o1	1.Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na početku godine	606	19,594	12,500	7,094
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	1,932		1,932
	1.3. Smanjenje (otudjenje, rashodovanje i obezvređenje) u toku godine	608	5,363		5,363
	1.4.Revalorizacija u toku godine	609			
	1.5.Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	16,163	12,500	3,663
o2	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva				
	2.1. Stanje na početku godine	611	3,265,705	1,979,017	1,286,688
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	612	196,416		196,416
	2.3. Smanjenje (otudjenje , rashodovanje i obezbeđenje) u toku godine	613	183,237		183,237
	2.4. Revalorizacija u toku godine	614			
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	3,278,884	1,979,017	1,299,867

III STRUKTURA ZALJIBA

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	OPIS	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	833033	274096
11	2. Nedovršena proizvodnja	617	676354	845357
12	3. Gotovi proizvodi	618	143436	314292
13	4. Roba	619	63440	1302
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	260044	253794
15	6. Dati avansi	621	593163	197607
	7.SVEGA (616+617+618+619+620+621=013)	622	2,569,470	1,886,448

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	OPIS	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akejski kapital	623	1,236,885	1,241,212
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Državni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadrružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	16,680	16,680
30	SVEGA: (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1,253,565	1,257,892

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

Broj akcija kao ceo broj

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	O P I S	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obične akcije			
	1.1. Broj običnih akcija	634	3,016,793	3,016,793
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	1,236,885	1,241,212
	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	1,236,885	1,241,212

VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	O P I S	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 ≤ 016)	639	1,665,166	2,725,724
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 ≤ 117)	640	2,746,964	957,237
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	642	184,726	112,236
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	4,639,279	2,846,659
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	2,184,133	1,129,784
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	79,103	73,544
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	198,036	155,038
461,462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	648	12,019	11,925
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	649	131,140	104,566
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	11,840,566	8,116,713

VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	O P I S	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	131,991	84,955
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	1,752,735	1,326,240
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	367,364	260,776
522,523,524 i 525	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	37,675	31,352
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	1,622	1,340
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	656	405,691	248,457
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	1,615,926	1,435,993
533,deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnine	658	104,840	97,526
deo 533,deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnine zemljišta	659	10,100	12,473
536,537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660	2,616	821
540	11. Troškovi amortizacije	661	165,227	197,131
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	17,027	16,344
553	13. Troškovi platnog prometa	663	116,057	97,506
554	14. Troškovi članarina	664	3,145	4,784
555	15. Troškovi poreza	665	327,312	296,399
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	87,297	118,876
deo 560,deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	130,901	141,580
deo 560,deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima i banaka i dfo	669	60,474	97,994
deo 579	20. Rashodi za humanitarne , kulturne, zdravstvene ,obrazovne, naučne i verske namene , za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	5,338,000	4,470,547

VIII DRUGI PRIHODI

Iznosi u 000 dinara

Grupa računa, račun	O P I S	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihod od prodaje robe	672	2,644	3,151
640	2. Prihodi od premija ,subvencija ,dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		4,067
deo 660, deo 661, deo 662	6. Prihodi od kamata	677	6,208	246,901
deo 660, deo 661, i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	5,636	5,792
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku	679	18,026	1,408
	9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	680	32,514	261,319

IX OSTALI PODACI

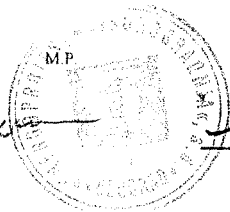
Iznosi u 000 dinara

O P I S	Ozn. za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)	681		
2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682	8,159	13,393
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije , regres i pokriće 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 fizičkih lica	686		
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	8,159	13,393

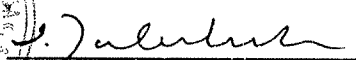
U _____

dana _____ 2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog
izveštaja



Zakonski zastupnik



Naziv: **ENERGOPROJEKT VISOKOGRADNJA A.D.**
 Sedište (mesto, ulica i broj): **BEOGRAD, BULEVAR MIHAILA PUPINA 12**

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
 u periodu **01.01.2011. - 31.12.2011.**

u 000 dinara

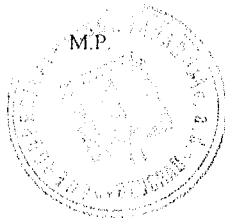
1 Pozicija	2 AOP	4 Tekuća godina	3 Prethodna godina
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	8,390,510	4,132,256
1. Prodaja i primljeni avansi	302	8,330,696	4,111,059
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	-	-
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	59,814	21,197
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	7,583,804	4,503,489
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	5,080,233	2,293,496
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	2,010,635	1,607,430
3. Plaćene kamate	308	159,659	105,184
4. Porez na dobitak	309	30,033	6,950
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	303,244	490,429
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	806,706	-
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	-	371,233
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	590,623	37,880
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	84,485	-
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	495,753	32,989
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	-	-
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	5,084	4,887
5. Primljene dividende	318	5,301	4
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	164,121	131,971
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	-	-
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	101,548	65,820
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	62,573	66,151
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	426,502	-
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	-	94,091
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	70,277	494,477
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326	-	-
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	-	486,571
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	70,277	7,906
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	554,660	13,541
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	-	-
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	553,947	-
3. Finansijski lizing	332	713	13,541
4. Isplaćene dividende	333	-	-
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	334	-	480,936
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)	335	484,383	-
G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)	336	9,051,410	4,664,613
D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)	337	8,302,585	4,649,001
D. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	748,825	15,612
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	-	-
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	655,764	639,669
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	4,079	2,320
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	784	1,837
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1,407,884	655,764

U _____

dana _____ 2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog
izveštaja

M. M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

J. J. J. J. J.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
u periodu od 01.01. do 31.12.2011. godine

Red. br.	O P I S	U 000 dinara																					
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14								
1	Stanje na dan 01.01.2010. prethodne godine	401	1.242.743	416	16.680	427	440	453	67.684	466	121.032	473	18.648	502	505	425.026	518	531	544	1.889.126	557		
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini-povećanje	402		415		428	441	454	467			480	493		506	519		532	545	0	558		
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini-smanjenje	403		416		428	442	455	468			481	494		507	520		534	546	0	559		
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br. 1+2-3)	404	1.242.743	417	16.680	430	443	456	67.684	469	121.032	482	18.648	495	508	425.026	521	534	547	1.889.126	560		
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431	444	457	224	470	483		496		509	522		535	548	116.880	561		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	1.531	419		432	445	465		471		484			510	4.471	523	536	549	6.002	562		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (r.br. 4+5-6)	407	1.241.212	420	16.680	433	446	459	67.908	472	166.381	485	18.648	498	511	491.862	524	537	550	2.000.004	565		
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini-povećanje	408		421		434	447	480		473		486		499	512		525	538	551	0	564		
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini-smanjenje	409		422		435	448	451		474		487		500	513		528	539	552	0	565		
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br. 7+8-9)	410	1.241.212	423	16.680	436	449	492	67.908	475	166.381	488	18.648	501	514	491.862	527	540	553	2.000.004	566		
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411		424		437	450	463	66	476	26.792	489		502	515	47.674	528	541	554	74.532	567		
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412	4.327	425		438	451	464		477	9.630	490	18.648	503	516	66	529	542	555	29.984	568		
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (r.br. 10+11-12)	413	1.236.885	428	16.680	439	452	465	67.974	478	183.543	491	0	504	517	539.470	530	543	556	2.044.532	569		

U _____ dana _____ 2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje finansijskog
izveštaja

[Signature]

Zakonski zastupnik

[Signature]



ENERGOPROJEKT VISOKOGRADNJA AD

**NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2011.GODINU**

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

Opšti podaci o Društvu	
Naziv	Energoprojekt Visokogradnja
Sedište	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj	07073151
Šifra i naziv delatnosti	4120 izgradnja stambenih i nestambenih zgrada
Poreski identifikacioni broj	100001450

Relevantne pravne činjenice vezane za **istorijat Društva** su sledeće:
Shodno registraciji u Agenciji za Privredne registre, **osnovna delatnost Društva** je izgradnja stambenih i nestambenih zgrada.

Društvo Energoprojekt Visokogradnja posluje u sastavu sistema «Energoprojekt» Beograd.

Društvo je matično društvo koje ima jedno zavisno društvo i čini **grupaciju**:
Energoprojekt Visokogradnja.

Procenat vlasništva Društva u navedenom zavisnom društvu je prikazan u narednoj tabeli.

Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	
Naziv zavisnog pravnog lica	% vlasništva
Energoprojekt Ghana limited	100

Društvo je, shodno kriterijumima preciziranim Zakonom o računovodstvu i reviziji, razvrstano u **veliko pravno lice**.

Finansijski izveštaji obuhvataju poslovanje u zemlji i inostranstvu. U inostranstvu se poslovanje društva odvija preko ino - zaključaka i poslovne jedinice u Herceg Novom u Republici Crnoj Gori i ino kompanija.

Pogoni u inostranstvu su:

- PREDSTAVNIŠTVO VG, MOSKVA, RUSIJA
- ENERGONANA, MOSKVA, RUSIJA
- Z-043 SZ ATIRAU, KAZAHSTAN
- Z-049 TC URALJSK, KAZAHSTAN
- Z-052 KLIZIŠTE RUS, SOČI, RUSIJA
- Z-054 PROJEKTOVANJE HOTELA, AKTAU, KAZAHSTAN
- Z-055 HOTEL ,SIKTIVKAR, RUSIJA
- Z-056 TRŽNO REKREATIVNI CENTAR AKTAU, KAZAHSTAN
- Z-057 SAMARA, RUSIJA
- Z-058 GRADILIŠTA U ST. PETERBURGU, RUSIJA
- Z-059 TIMAN, RUSIJA
- Z-065 NIKOLINA GORA, MOSKVA, RUSIJA
- Z-063 MANŽEROK, RUSIJA
- Z-066 MONDI FABRIKA PAPIRA, SIKTIVKAR, RUSIJA
- Z-067 MOSKVA , RUSIJA
- Z-068 HOTEL AKTAU, KAZAHSTAN
- Z-070 VILA AKTAU, KAZAHSTAN
- Z-071 PROJEKTOVANJE SIKTIVKAR, RUSIJA
- Z-072 PAVLODAR NAFTNA BAZA, KAZAHSTAN
- Z-074 VINARIJA SARIJAGAŠ, KAZAHSTAN
- Z-075 SCHLUMBERGER , KAZAHSTAN

Z-076 STAMBENA ZGRADA, SIKTIVKAR
Z-077 KAZMOTRANSFOLT, KAZAHSTAN
Z-078 BENZINSKA PUMPA, KAZAHSTAN
Z-079 SERJOGOVO, RUSIJA
Z-080 PROJEKTOVANJE BOLNICE AKTAU, KAZAHSTAN
Z-081 PROJEKTOVANJE DROBILICE KAZAHSTAN
POSLOVNA JEDINICA HERCEG NOVI

Ino kompanije su:

ENERGOPROJEKT GHANA LTD
IC ENERGOPROJEKT CO, HARARE ZIMBABWE
ENERGOPROJEKT PVT LTD, HARARE ZIMBABWE

U Društvu je **prosečan broj zaposlenih radnika**, na osnovu stanja krajem svakom meseca, iznosio:

- 2011. godine 992 radnika i
- 2010. godine: 1089 radnika.

Na dan 31.12.2011. Društvo je imalo zaposlenih 874 radnika.

Konsolidovani finansijski izveštaji koji su predmet ovih Napomena je odobren od strane Upravnog odbora. Dana 02.04.2012.. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni u skladu sa važećim propisima.

Akcijama društva se trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

2. OSNOV ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Finansijski izveštaji o kojima izveštavamo su sastavljeni u skladu sa *Zakonom o računovodstvu i reviziji* („Službeni glasnik RS“ 119/2008) i propisima donetim na osnovu tog zakona, primenom računovodstvenih politika iznetih u napomeni 4. ovog izveštaja i opšteprihvaćenom praksom u Republici Srbiji.

Na sastavljanje ovih finansijskih izveštaja primenjeni su novi MSFI kao i izmene i dopune postojećih MRS/MSFI sa važnošću od 01. januara 2005. godine.

2.1. Funkcionalna i izveštajna valuta

Iznosi u finansijskim izveštajima su iskazani u hiljadama dinara Republike Srbije (RSD). RSD predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu društva. Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Iznosi u finansijskim izveštajima su prikazani u hiljadama RSD važećim na dan bilansiranja – 31.12.2011. godine. Uporedni podaci prikazani su u hiljadama RSD važećim na dan 31.12.2010. godine.

Za kursiranje monetarnih i nemonetarnih stavki kao i obaveza primenjeni su zvanični srednji kursevi NBS na dan 31.12.

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2011.	31.12.2010.
	Iznos u dinarima	
1 EUR	104,6409	105,4982
1 USD	80,8662	79,2802
1 RUB	2,51170	2,5956
1 CHF	85,9121	84,4458

Prihodi i rashodi ino zaključaka i ino kompanija prikazani su po prosečnom kursu za 2011. godinu i to USD=73,3382 RSD i EUR=101,9502 RSD

3. PROCENE I PROSUĐIVANJA RUKOVODSTVA

Priprema finansijskih izveštaja u skladu sa MRS i MSFI zahteva da rukovodstvo vrši procene, prosuđivanja i pretpostavke koje se odražavaju na izveštajne iznose aktive, pasive, prihoda i rashoda.

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

(a) Pravila procenjivanja - osnovne pretpostavke

Finansijski izveštaji su sastavljeni primenom načela nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načela stalnosti.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski izveštaji sastavljeni primenom načela nastanka poslovnog događaja (osim Izveštaja o novčanim tokovima) pružaju informacije ne samo o poslovnim promenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo da posluje na neograničeni vremenski period i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

(b) Priznavanje elemenata finansijskih izveštaja

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrednost ili cenu koštanja ili vrednost koja može da se pouzdano izmeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proisteći iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspeha kada je povećanje budućih ekonomskih koristi povezano s povećanjem sredstava ili smanjenjem obaveza koje mogu da se pouzdano izmere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstava ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja finansijskog kapitala. Očuvanje finansijskog kapitala meri se u nominalnim monetarnim jedinicama - RSD. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

(c) Preračunavanje stranih valuta i računovodstveni tretman kursnih razlika

Izvršen je preračun monetarnih sredstava i obaveza u stranim valutama u njihovu funkcionalnu valutu po kursu važećem na dan bilansa stanja. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po tom osnovu priznaju se u bilansu uspeha kao prihod ili rashod perioda.

AM

Preračun monetarnih sredstava i obaveza sa ugovorenom zaštitom putem valutne klauzule vrši se po kursu važećem na dan bilansa stanja, s tim da se efekat knjiži u bilansu uspeha kao finansijski prihod, odnosno rashod.

(d) Prihodi od prodaje

Prihodi od prodaje su iskazani u iznosu fakturisane realizacije, tj. izvršene prodaje do kraja obračunskog perioda, pod uslovom da je sa tim danom nastao dužničko-poverilački odnos i da je ispostavljena faktura. Prihod se meri po poštenoj vrednosti primljene nadoknade ili potraživanja, uzimajući u obzir iznos svih trgovačkih popusta i količinskih rabata koje Društvo odobri. Razlika između poštene vrednosti i nominalnog iznosa naknade priznaje se kao prihod od kamate. Prihod od prodaje se priznaje kada su zadovoljeni svi uslovi:

- Društvo je prenelo na kupca sve značajne rizike i koristi od vlasništva;
- rukovodstvo Društva ne zadržava niti upliv na upravljanje u meri koja se obično povezuje sa vlasništvom, niti kontrolu nad prodatim proizvodima i robom;
- kada je moguće da se iznos prihoda pouzdano izmeri;
- kada je verovatno da će poslovna promena da bude praćena prilivom ekonomske koristi u Društvo i
- kad se troškovi koji su nastali ili će nastati u vezi sa poslovnom promenom mogu pouzdano da se izmere.

Prihodi od usluga iskazani su srazmerno stepenu završenosti usluge na dan bilansiranja.

(e) Poslovni rashodi

Ukupne poslovne rashode čine: nabavna vrednost prodate robe, troškovi materijala, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi, troškovi amortizacije i rezervisanja, troškovi proizvodnih usluga, i nematerijalni troškovi.

Osnovni elementi i načela priznavanja rashoda su:

- rashodi se priznaju, odnosno evidentiraju i iskazuju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri;
- rashodi se priznaju na osnovu neposredne povezanosti rashoda sa prihodima (načelo uzročnosti);
- kada se očekuje da će ekonomske koristi priticati tokom nekoliko obračunskih perioda, a povezanost sa prihodom može da se ustanovi u širem smislu ili posredno, rashodi se priznaju putem postupka systemske i razumne alokacije;
- rashodi se priznaju kada izdatak ne donosi nikakve ekonomske koristi ili kada i do iznosa do kojeg buduće ekonomske koristi ne ispunjavaju uslove ili su prestale da ispunjavaju uslove za priznavanje u bilansu stanja kao sredstvo;
- rashodi se priznaju i u onim slučajevima kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

(f) Dobici i gubici

Dobici predstavljaju povećanje ekonomske koristi, a obuhvataju prihode koji se javljaju u slučaju prodaje stalne imovine po vrednosti većoj od njihove knjigovodstvene vrednosti, zatim nerealizovane dobitke po osnovu prodaje tržišnih hartija od vrednosti (u slučaju kada se vrednovanje hartija od vrednosti vrši po njihovim tržišnim vrednostima), kao i dobitke koji nastaju pri povećanju knjigovodstvene vrednosti stalne imovine usled prestanka delovanja uslova za smanjenje njihove vrednosti.

Gubici nastaju po osnovu prodaje imovine po cenama nižim od njene knjigovodstvene vrednosti, zatim po osnovu rashodovanja neotpisanih osnovnih sredstava, po osnovu šteta koje se mogu u celini ili delimično nadoknaditi od osiguravajućih društava, po osnovu primene principa impariteta (umanjenje vrednosti imovine).

(g) Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi obuhvataju: prihode i rashode od kamata (nezavisno od toga da li su dospeli i da li se plaćaju ili pripisuju iznosu potraživanja ili obaveze na dan bilansiranja); prihode i rashode od kursnih razlika; prihode i rashode iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima; i ostale finansijske prihode i rashode.

Prihodi od dividendi priznaju se kao prihod u godini kada se iste odobre za isplatu.

(h) Porez na dobit

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa republičkih propisima. Poreska obaveza se obračunava po stopi od 10 % na oporezivu dobit. Oporeziva dobit utvrđuje se u poreskom bilansu usklađivanjem dobiti iskazane u bilansu uspeha, koji je sačinjen u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i propisima kojima se uređuje računovodstvo, za određene rashode i prihode saglasno poreskim propisima. Obračunati porez se umanjuje za poreske olakšice (ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenoj registrovanoj delatnosti).

Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za smanjenje oporezive dobiti narednih perioda, ali ne duže od deset godina.

(i) Odloženi porez na dobit

Odloženi porez na dobit se rezerviše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Odloženi porez na dobit je utvrđen za otpremnine, neplaćene javne rashode i obezvređenje zaliha. Iznos odloženog poreza na dobit se utvrđuje na osnovu zakonskih poreskih stopa koje su u primeni, ili se očekuje da će se primenjivati kada odnosna sredstva odloženog poreza na dobit budu realizovana, ili kada se obaveze odloženog poreza na dobit podmire.

Sredstva odloženog poreza na dobit se priznaju do obima u kome je verovatno da će buduća oporeziva dobit, u odnosu na koju privremene razlike mogu da se primene, biti na raspolaganju.

(j) Primanja zaposlenih

/j.1/ Doprinosi za penziono osiguranje i ostale naknade

Društvo vrši plaćanja Penzionom fondu Republike Srbije u ime svojih zaposlenih. Svi zaposleni su članovi gore navedenog penzionog fonda. Svi doprinosi obaveznom penzionom osiguranju se priznaju kao trošak i obaveza u momentu obračuna. Društva u Sistemu nemaju svoj penzioni plan ili plan naknada po prestaknu radnog odnosa i, shodno tome, nema nikakvih obaveza po pitanju penzija.

/j.2/ Doprinosi za zdravstveno osiguranje

Društvo obračunava i izmiruje doprinose za zdravstveno osiguranje koji se u momentu obračuna priznaju kao trošak i obaveza.

/j.3/ Otpremnina pri odlasku u penziju

Društvo isplaćuje zaposlenima otpemninu pri odlasku u penziju u visini trostrukog iznosa zarade koju su ostvarili za mesec koji prethodi mesecu u kojem se isplaćuje otpremnina (u skladu sa uslovima definisanim Pojedinačnim kolektivnim ugovorom).

Otpremnina se isplaćuje i onda kada se raskine radni odnos pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada direktor i zaposleni zaključe sporazum o prestanku radnog odnosa u zamenu za otpremninu. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon dana bilansa stanja diskontuju se na sadašnju vrednost počev od bilansa sastavljenog na dan 31.12.2007.

(k) Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, oprema, biološka sredstva i investicione nekretnine

Nematerijalno ulaganje je određivo nemonetarno sredstvo bez fizičkog sadržaja koje Društvo može kontrolisati i od kojeg se očekuje priliv budućih ekonomskih koristi.

Nematerijalna ulaganja čine: goodwill, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj proizvodnje novih proizvoda, procesa i uređaja, autorska prava, ulaganja na tuđim nekretninama, opremi i postrojenjima i sl.

Nekretnine, postrojenja i oprema su materijalna sredstva:

➤ Koje Društvo drži za upotrebu u proizvodnji ili za isporuku robe

- ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe;
- Za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda;

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo :

- Kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo; i
- Kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri;

Nabavke nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme u toku godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve zavisne troškove nabavke i sve troškove dovođenja u stanje funkcionalne pripravnosti. Cenu koštanja navedenih sredstava proizvedenih u sopstvenoj režiji čine direktni troškovi i pripadajući indirektni troškovi, koji se odnose na to ulaganje.

U nabavnu vrednost ili cenu koštanja uključuju se i troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu u skladu sa MRS i MSFI.

Naknadni izdatak koji se odnosi na već priznata nematerijalna ulaganja, nekretninu, postrojenja i opremu pripisuje se iskazanom iznosu tog sredstva, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa tog sredstva.

Naknadni izdatak se tretira kao dodatno ulaganje, ako:

- Dolazi do produženja korisnog veka trajanja, uključujući i povećanje kapaciteta;
- Se postiže značajno unapređenje kvaliteta proizvoda; i
- Se značajno smanjuju troškovi poslovanja u odnosu na troškove pre ulaganja.

Svaki drugi naknadni izdatak (troškovi servisiranja, tehničkog održavanja, manje popravke i ostalo) priznaje se kao rashod u periodu u kome je nastao.

Nakon što se prizna kao sredstvo, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja i oprema prestaju da se iskazuju u bilansu stanja, nakon otuđivanja ili kada je sredstvo trajno povučeno iz upotrebe i kada se od njegovog otuđenja ne očekuju nikakve buduće ekonomske koristi.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

Investiciona nekretnina je nekretnina (zemljište, građevinski objekat ili i jedno i drugo koju Društvo kao vlasnik ili zakupac po osnovu finansijskog lizinga (dugoročni zakup) drži radi ostvarivanja zarada od izdavanja nekretnine (izdavanjem u zakup) ili radi povećanja vrednosti nekretnine ili radi i jednog i drugog, a ne radi upotrebe za proizvodnju ili snabdevanje robom ili pružanja usluga ili za potrebe administrativnog poslovanja, ili prodaje u okviru redovnog poslovanja. Prema tome, investiciona nekretnina stvara tokove gotovine koji su u velikoj meri nezavisni od ostale imovine koju drži Društvo.

Početno merenje investicione nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu pripisuju se iskazanom iznosu te investicione nekretnine ako je verovatno, da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se mere prema njihovoj poštenoj vrednosti. Poštena vrednost se meri kao najverovatnija cena koja realno može da se dobije na tržištu, na dan bilansa stanja, u skladu sa definicijom poštene vrednosti. To je najbolja cena koju prodavac realno može da dobije.

Dobitak ili gubitak nastao zbog promene poštene vrednosti investicione nekretnine uključuje se u neto dobitak ili neto gubitak perioda u kojem je nastao.

(I) Amortizacija

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti.

Preostala vrednost nematerijalnih ulaganja smatra se jednakom nuli, osim kada:

- 1) Postoji ugovorna obaveza trećeg lica da otkupi to sredstvo na kraju njegovog preostalog veka trajanja ili
- 2) Za to sredstvo postoji aktivno tržište na kojem se može odrediti preostala vrednost i da će to tržište trajati i na kraju veka tog sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, nematerijalna ulaganja otpisuju se putem proporcionalne stope amortizacije u roku od pet godina, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Goodwill se ne amortizuje već se za njega obavezno pre sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodi test obezvređenja u skladu sa MRS.

Za nematerijalna ulaganja sa neograničenim vekom trajanja ne obračunava se amortizacija.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja vrši se od početka narednog meseca u odnosu na mesec kada je nematerijalno ulaganje stavljeno u upotrebu.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Interno nastali goodwill ne priznaje se kao nematerijalno ulaganje.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa amortizacija nematerijalnih ulaganja vrši se prema važećim zakonskim propisima.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitaka zbog obezvređenja.

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čine nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku preostale vrednosti sredstava.

Nekretnine, postrojenja i oprema amortizuju se na sistematskoj osnovi tokom korisnog veka upotrebe sredstva.

Za potrebe finansijskog izveštavanja, amortizacija se obračunava proporcionalnom metodom tokom procenjenog korisnog veka upotrebe sredstva. Procenjeni korisni vek upotrebe sredstva po potrebi se preispituje i ako su očekivanja značajno različita od prethodnih procena, stope amortizacije se prilagođavaju za tekući i buduće periode.

Za potrebe sastavljanja poreskog bilansa, nekretnine, postrojenja i oprema se razvrstavaju i amortizuju po stopama koje su u skladu sa poreskim zakonodavstvom.

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu.

Stope amortizacije koje su u primenu, su:

	(%)
Gradevinski objekti	1,3-15,0
Pogonska oprema	5,0-25,0
Računari i pripadajuća oprema	20,0
Vozila	12,5-16,0
Nematerijalna ulaganja	20,0

(m) Finansijski plasmani

Finansijski plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih. Troškovi transakcije se uključuju u početno merenje svih finansijskih sredstava.

Za potrebe merenja finansijskog sredstva nakon početnog priznavanja, finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- (a) finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja, početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak;
- (b) ulaganja koja se drže do roka dospeća;
- (c) zajmovi i potraživanja koji su potekli od strane društva i koji se ne drže radi trgovanja i
- (d) finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju.

Finansijsko sredstvo se klasifikuje kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju ukoliko sasvim ne pripada ni jednoj od ostale tri gore navedene kategorije finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo klasifikuje se kao finansijsko sredstvo koje se drži radi trgovanja, a ne kao finansijsko sredstvo koje je raspoloživo za prodaju, ukoliko je to sredstvo deo portfelja sličnih sredstava za koje postoji obrazac trgovanja radi ostvarivanja dobitka iz kratkoročnih kolebanja cena ili marže dilera.

Posle početnog priznavanja, društvo meri finansijska sredstva, (uključujući i derivate koji su sredstva) po njihovim poštnim vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koje može načiniti prilikom prodaje ili drugog otudjenja, osim:

- Zajmova i potraživanja i Ulaganja koja se drže do dospeća koja se mere po amortizovanoj ceni, primenom metoda efektivne kamatne stope;
- Ulaganja u vlasničke hartije koje se ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrednost ne može pouzdano izmeriti, koja se mere po nabavnoj ceni.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost kod kupovine i prodaje finansijskih sredstava i zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, poštnu (fer) vrednost najčešće nije moguće pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta, kako to zahtevaju MSFI.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u poštnoj vrednosti finansijskog sredstva ili obaveze (koja nije deo odnosa zaštite) početno priznata po fer vrednosti kroz dobit ili gubitak, priznaje se kao dobitak ili gubitak u bilansu uspeha, a kod finansijske imovine raspoložive za prodaju na revalorizacionim rezervama.

(n) Zalihe

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke robe.

Obračun izlaza (prodaje) zaliha robe, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok se zalihe materijala koji je proizveden kao sopstveni učinak preduzeća mere po ceni koštanja, odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje preduzeće može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju materijala. Popusti, rabati i druge slične stavke oduzimaju se pri utvrđivanju troškova nabavke.

AM

Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda nastaju kao rezultat proizvodnog procesa preduzeća. Ove zalihe mere se po ceni koštanja.

Troškovi sadržani u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovim proizvodima obuhvataju troškove koji su direktno povezani sa jedinicama proizvoda (kao što je direktni materijal, direktna radna snaga), kao i fiksne i promenljive režijske troškove proizvodnje.

Troškovi pozajmljivanja se uključuju u cenu koštanja zaliha.

(o) Kratkoročna potraživanja i plasmani

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca – zavisnih i drugih povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda, robe i usluga.

Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća, odnosno prodaje do godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja iskazuju se kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa preračunavaju se prema važećem kursu, a kursne razlike priznaju se kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru društava da ih drže do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da društva neće biti u stanju da naplate sve dospele iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovornim uslovima za date kredite, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplaćenih potraživanja.

Otpis kratkoročnih potraživanja i plasmana kod kojih postoji verovatnoća nenaplativosti vrši se indirektnim otpisivanjem, dok se u slučajevima kada je nemogućnost naplate izvesna i dokumentovana, otpis, u celini ili delimično, vrši direktnim otpisivanjem.

Verovatnoća nemogućnosti naplate utvrđuje se u svakom konkretnom slučaju na osnovu dokumentovanih razloga (stečaj, odnosno likvidacija dužnika, prezaduženost, otuđenje imovine, prinudno poravnanje, vanpamično poravnanje, zastarelost, sudsko rešenje, akt upravnog organa, kao i u drugim slučajevima za koja društva poseduju verodostojnu dokumentaciju o nenaplativosti.)

(p) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće, i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključuju se u bilans stanja kao dugovanja po kreditima unutar tekućih obaveza kao kratkoročne finansijske obaveze.

(r) Zakupi

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajan deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuje se kao poslovni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu poslovnih zakupa terete bilans uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

(s) Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Lizing se kvalifikuje kao finansijski u slučaju kada značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga prelaze na kupca, pri čemu formalno vlasništvo ne mora biti preneto.

Obaveza po osnovu finansijskog lizinga se iskazuje na dan bilansa u vrednosti umanjenoj za kamatu sadržanu u lizingu (sadašnja vrednost minimuma plaćanja lizinga). Kamata se alocira na obračunske periode u toku trajanja lizinga u skladu sa otplatnim planom.

(t) Potencijalna sredstva i obaveze

Potencijalne obaveze se obelodanjuju, ali se ne priznaju, osim u slučajevima kada je odliv resursa verovatan i kada se priznaje rezervisanje u finansijskim izveštajima.

Postojanje potencijalnog sredstva se ne obelodanjuje, osim ukoliko je verovatan priliv ekonomskih koristi. Ukoliko je ostvarenje prihoda gotovo sigurno, sredstvo se može priznati u finansijskim izveštajima.

(u) Komparativni podaci

U 2010. i 2011. godini je primenjen MRS 19 Naknade zaposlenima i ukalkulisane su naknade za otpremnine prilikom odlaska u penziju

(v) Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja su kamate, provizije i drugi troškovi koji nastaju u preduzeću u vezi sa pozajmljivanjem finansijskih sredstava u skladu sa MRS i MSFI.

Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva.

Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kojem su nastali.

(w) Obezvredjenje sredstava

Ukoliko u toku godine dođe do obezvređenja sredstava, Upravni odbor društva na bazi obrazloženog predloga direktora društva utvrđuje da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do obezvređenja sredstava u skladu sa MRS, kao i da li postoje indikatori koji ukazuju da je došlo do smanjenja ranije priznatog obezvređenja tih sredstava.

U slučaju postojanja tih indikatora, Upravni odbor donosi odluku o iznosu obezvređenja ili iznosu za koji ranije priznata obezvređenja treba ukinuti.

Na kraju godine, Upravni odbor na bazi obrazloženog predloga direktora društva i popisne komisije donosi odluku o iznosu obezvređenja sredstava ili iznosu za koji ranije priznato obezvređenje treba ukinuti.

(x) Finansijske obaveze

Finansijskim obavezama smatraju se dugoročne obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, dugoročni krediti, obaveze po dugoročnim hartijama od vrednosti i ostale dugoročne obaveze), kratkoročne finansijske obaveze (obaveze prema povezanim pravnim licima i pravnim licima sa uzajamnim učešćem, kratkoročni krediti i ostale kratkoročne finansijske obaveze), kratkoročne obaveze iz poslovanja (dobavljači i ostale obaveze iz poslovanja) i ostale kratkoročne obaveze.

Kratkoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansa.

Dugoročnim obavezama smatraju se obaveze koje dospevaju za plaćanje u periodu dužem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja.

Deo dugoročnih obaveza koji dospeva za plaćanje u periodu kraćem od godinu dana od dana sastavljanja finansijskih izveštaja, iskazuju se kao kratkoročne obaveze.

Prilikom početnog priznavanja, društvo meri finansijsku obavezu po njenoj nabavnoj vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost nadoknade koja je primljena za nju. Transakcioni troškovi se uključuju u početno merenje svih finansijskih obaveza.

Smanjenje obaveza po osnovu zakona, vanparničnog poravnjanja i slično vrši se direktnim otpisivanjem.

(y) Dugoročna rezervisanja

Dugoročno rezervisanje se priznaje kada:

1. Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja,
2. Postoji verovatnoća da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveza i
3. Iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Ukoliko ovi uslovi nisu ispunjeni rezervisanje se ne priznaje.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju rezervisanja za troškove u garantnom roku, rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava, rezervisanja za zadržane kaucije i depozite, rezervisanja za restrukturiranja društva i ostala dugoročna rezervisanja za pokriće obaveza (pravnih ili stvarnih), nastalih kao rezultata prošlih događaja, za koje je verovatno da će izazvati odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi, radi njihovog izmirivanja i koje se mogu pouzdano proceniti (na primer, sporovi u toku), kao i rezervisanja za izdate garancije i druga jemstva.

Dugoročna rezervisanja za troškove i rizike prate se po vrstama, a njihovo smanjenje odnosno ukidanje vrši se u korist prihoda.

Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Rezervisanja se razlikuju od drugih obaveza zbog prisustva neizvesnosti u pogledu roka nastanka ili iznosa budućih izdataka koji su potrebni za izmirenje.

Merenje rezervisanja vrši se u iznosu očekivanih izdataka za izmirenje obaveza.

Rezervisanja se ispituju na dan svakog bilansa stanja i koriguju tako da odražavaju najbolju sadašnju procenu. Ako više nije verovatno da će odliv resursa biti potreban za izmirenje obaveze, rezervisanje se ukida.

(z) Efekti izmena računovodstvenih politika, promene računovodstvenih procena i greške iz prethodnog perioda

Ispravka naknadno ustanovljenih materijalno značajnih grešaka je ona koja ima tako značajan uticaj na finansijske izveštaje jednog ili više prethodnih perioda da se ti finansijski izveštaji više ne mogu smatrati pouzdanim na dan njihovog izdavanja.

Ispravka materijalno značajne greške iz prethodnih perioda se vrši korigovanjem početnog stanja neraspoređenog dobitka ili gubitka iz ranijih godina.

Materijalno značajni efekti promene računovodstvenih politika i naknadno utvrđenih grešaka se koriguju retroaktivno uz prilagođavanje uporednih podataka u finansijskim izveštajima, osim ako je to praktično neizvodljivo (tada se promena računovodstvene politike primenjuje prospektivno). Svaka korekcija koja iz toga proizilazi iskazuje se kao korekcija iznosa neraspoređenog dobitka na početku perioda.

Devizni kursevi

Zvanični kursevi valute koji su značajni za poslovanje društava i koji su korišćeni za preračun deviznih pozicija finansijskih izveštaja u dinare, bili su sledeći:

Zvanični srednji kurs Narodne banke Srbije

Valuta	31.12.2011.	31.12.2010.
	Iznos u dinarima	
1 EUR	104,6409	105,4982
1 USD	80,8662	79,2802
1 RUB	2,51170	2,5956
1 CHF	85,9121	84,4458

24

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

5.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena deviznih kurseva, rizik promene fer vrednosti i rizik promene kamatnih stopa i rizik cena), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Društvo koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima sprovodi Finansijski sektor Društva na osnovu politika odobrenih od strane Upravnog odbora. Finansijski sektor Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika usko saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

Upravljanje rizikom sprovodi se na osnovu politika Upravnog odbora, koje obuhvataju oblasti kao što su: devizni rizik, kamatni rizik, korišćenje finansijskih instrumenata i ulaganje viška likvidnih sredstava.

(a) Tržišni rizik

Društvo posluje po tržišnim principima i izloženo je promenama na tržištu nekretnina.

/I/ Devizni rizik

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku deviznog kursa koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza i neto ulaganja u poslovanje u inostranstvu.

/II/ Rizik cena

Društvo je izloženo riziku cena proizvoda i usluga. Imajući u vidu da je jedna od baznih aktivnosti Društva izgradnja nepokretnosti (sopstvene investicije u razvoj lokacija) zbog mogućih tržišnih poremećaja Društvo je izloženo ovom vidu rizika.

/III/ Rizik promene fer vrednosti

Osnovna sredstva Društvo vodi po nabavnoj vrednosti i Društvo nije izloženo ovom riziku. Hartije od vrednosti se svode na fer vrednost na dan 31.12.2011. i pošto ne predstavljaju značajan udeo u imovini Društva možemo konstatovati da Društvo nije izloženo ovom vidu rizika. Društvo poseduje hartije od vrednosti banaka.

/IV/ Rizik promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo ovom vidu rizika jer je u svom poslovanju upućeno na korišćenje bankarskih kredita.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Društvo ima utvrđena pravila kako bi obezbedilo da se usluge za izvedene radove za poznate investitore obavlja za kupce koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. U slučaju prodaje nepokretnosti Društvo primenjuje princip da objekte u izgradnji od kupaca naplaćuje avansno. Učesnici u poslu i u gotovinskim transakcijama su finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga. Društvo ima politiku kojom se ograničava izloženost kreditnom riziku prema svakoj pojedinačnoj finansijskoj instituciji.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti namenjenih prodaji, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja zbog dinamične prirode poslovanja Društva. Finansijski sektor Društva teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

6. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

	<u>Poslovni segmenti</u>			
	Projektovanje i istraživanje		Izgradnja i opremanje	
	2011	2010	2011	2010
PRIHOD				
Prihodi od prodaje-eksterni		6,989	6,785,632	4,645,066
Ukupan prihod	38	42,032	8,157,186	6,906,413
REZULTAT SEGMENTA				
Poslovni dobitak	(2,426)	279	(241,810)	(600,346)
Prihodi od kamata			6,208	244,278
Rashodi kamata			87,297	118,876
Porez na dobit			2,028	19,344
Neto dobitak			44,008	59,936
Ukupna aktiva			7,620,754	7,282,006
Ukupna pasiva			7,620,754	7,282,006
Amortizacija			165,226	197,131

ZM

Geografski segmenti

	Srbija		ZDN		Evropa		Afrika		Neraspoređeno		Ukupno	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Prihodi od prodaje	685317	717761	5463154	3167662	82545	21526	554616	745106	6785632	4652055	6785632	4652055
Prihod od prodaje proizvoda	647	1927	1903	1067			94		2644	2994	2644	2994
Prihod od prodaje usluga	684670	715834	5461251	3166595	82545	21526	554522	745106	6782988	4649061	6782988	4649061
Ukupna aktiva											7620754	7282006
Kapitalni izdaci											0	0

7. POVEĆANJE/(SMANJENJE) VREDNOSTI ZALIHA UČINAKA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Nedovršena proizvodnja na dan 31. decembra	676,354	845,357
Nedovršene usluge na dan 31. decembra		
Gotovi proizvodi na dan 31. decembra	143,436	314,292
Svega	819,790	1,159,649
Minus		
Nedovršena proizvodnja na dan 1. januara	845,357	596,851
Efekat preračuna na izveštajnu valutu	- 14,445	75,780
Gotovi proizvodi na dan 1. januara	314,292	415,291
Svega	1,145,204	1,087,922
Ukupno	-325,414	71,727

Smanjenje zaliha gotovih proizvoda se odnosi na prodate nepokretnosti na Bežanijskoj Kosi i Herceg Novom. U okviru smanjenja vrednosti učinaka iskazano je obezvređenje zaliha gotovih proizvoda na objektima Blok 29 i Bežanijska Kosa u iznosu od 41.497 hiljada dinara i u Herceg Novom u iznosu od 10.704 hiljade dinara. Obezvređenje je izvršeno zbog svodjenja zaliha na nižu vrednost po cenovnicima koji važe na dan 31.12.2011. godine. Na pojedinim nepokretnostima cena koštanja je bila veća od neto prodajne vrednosti.

Povećanje zaliha je po osnovu radova na Z-078 Benzinska pumpa Aktau gde su radovi izvršeni za decembar, tehnički nadzor je overio situaciju, ali investitor nije u vreme izrade bilansa potpisao akt. Po ovom osnovu je iskazan prihod od 6.723 hiljade dinara.

Smanjenje zaliha učinaka u iznosu od 169.310 hiljada dinara je po osnovu smanjenja nedovršene proizvodnje u inostranstvu iz 2010. godine gde je investitor u 2011. overio radove iz 2010. godine, obezvređenje gotovih proizvoda u iznosu od 52.201 hiljade dinara, a ostalo je smanjenje po osnovu prodaje gotovih proizvoda.

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina		
Prihodi od zakupnina	35,434	28,645
Ostali poslovni prihodi	15,787	26,945
Ukupno	51,221	55,590

Ostali prihodi se najvećom delom odnose na prefakturisane troškove.

Prihod od zakupnina se najvećim delom odnosi na izdavanje poslovne zgrade u Moskvi.

9. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Nabavna vrednost prodate robe na veliko	5,870	2,664
Ukupno	5,870	2,664

274

10. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Troškovi materijala za izradu	1,495,190	1,079,386
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	34,696	24,063
Troškovi goriva i energije	131,991	84,955
Ukupno	1,661,877	1,188,404

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	1,752,735	1,326,240
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	376,247	270,665
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2,552	1,711
Troškovi naknada po autorskim ugovorima		
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	16,363	18,585
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	9,876	1,167
Troškovi nakanada članovima upravnog i nadzornog odbora	1,622	1,340
Ostali lični rashodi i naknade	405,692	248,457
Ukupno	2,565,087	1,868,165

U okviru **ostalih ličnih rashoda**, najznačajniji su troškovi Društva po sledećim osnovama:

- troškovi smeštaja i ishrane na terenu u inostranstvu u iznosu od 200.552 hiljada dinara
- otpremnine za radnike (u 2011.godini Društvo je smanjilo broj radnika i po tom osnovu su isplaćene otpremnine u iznosu od 147.680 hiljada dinara.
- naknade prevoza na rad
- stipendije

Pored navedenog, u okviru ostalih ličnih rashoda iskazane su solidarne pomoći, troškovi službenih putovanja, troškovi viza i dr.

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

Troškovi amortizacije i rezervisanja u iznosu od Din 165.227 hiljada (u 2010. godini Din. 207.660. hiljada) odnose se na: amortizaciju nekretnina, postrojenja, opreme, investicione nekretnine i bioloških sredstava u skladu sa napomenom 4(k) i troškove rezervisanja prema sledećem pregledu:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Amortizacija nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina	165,227	197,131
Troškovi rezervisanja za garantni rok	9,787	
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih		10,529
Ukupno	175,014	207,660

Ostali troškovi rezervisanja se odnose na očekivane troškove u garantnom periodu na Z-072 Naftne baze u Pavlodaru.

24

13. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Troškovi proizvodnih usluga		
Troškovi usluga na izradi učinaka	1,261,681	1,101,202
Troškovi transportnih usluga	190,076	167,559
Troškovi usluga održavanja	42,220	35,089
Troškovi zakupnina	94,964	109,999
Troškovi sajmova		180
Troškovi reklame i propagande	5,355	5,797
Troškovi istraživanja	2,616	821
Troškovi ostalih usluga	19,013	15,347
Svega	1,615,925	1,435,994
Nematerijalni troškovi		
Troškovi neproizvodnih usluga	197,762	117,193
Troškovi reprezentacije	18,008	16,998
Troškovi premije osiguranja	17,027	16,344
Troškovi platnog prometa	116,057	97,506
Troškovi članarina	3,145	4,784
Troškovi poreza	327,312	296,399
Ostali nematerijalni troškovi	100,909	135,410
Svega	780,220	684,634
Ukupno	2,396,145	2,120,628

Troškovi usluga na izradi učinaka čine troškovi kooperanata na gradilištima u zemlji i inostranstvu .U inostranstvu najveći troškovi usluga na izradi učinaka su na Z-068 Hotel Aktau 242.652 hiljade dinara, na Z-074 Vinarija Sarijagaš u iznosu od 212.978 hiljada dinara, na Z-075 Schlumberger 223.978 hiljada dinara, na Z-076 Stambeni objekat Siktivkar 74.959 hiljada dinara, u kompaniji Energoprojekt Ghana 174.273 hiljade dinara.

Troškovi zakupnina se, pre svega, odnose na zakup objekta u zemlji na adresi Batajnički put br.24 u Zemunu površine 7.665,22 m2 u iznosu od 21.618 hiljada dinara (mesečni zakup iznosi 17.655 eur (neto bez PDV)) koji se iznajmljuje od Energoprojekt Holdinga, na godišnje troškove zakupa softvera u iznosu od 2.192 hiljade dinara i zakup prostora od Luke Beograd u iznosu od 3.867 hiljada dinara. Troškovi zakupnina u inostranstvu su 67.194 hiljada dinara.

U okviru **troškova neproizvodnih usluga** iskazani su troškovi: stručnog usavršavanja zaposlenih, zdravstvenih usluga, advokatskih usluga, konsalting usluga, revizije godišnjih računa i dr.

Troškovi reprezentacije se odnose na ugostiteljske usluge, poklone poslovnim partnerima, troškove reklamnih uzoraka i dr.

Najznačajniji deo **troškova premije osiguranja** se odnosi na troškove osiguranja imovine i lica (u 2011. godin 11.492. hiljada RSD; u 2010. godini 11.165 hiljada RSD)

Od ukupno iskazanih **troškova platnog prometa i bankarskih usluga**: na troškove platnog prometa u zemlji se odnosi u 2011. godini.15.534 hiljada , a u inostranstvu 100.523 hiljada RSD (u 2010. godini u zemlji 10.620 hiljada RSD, a u inostranstvu 86.886 hiljada RSD)

Troškovi članarina se gotovo u celokupnom iznosu odnose na članarine Komorama (Privredna komora Srbije i Privredna komora grada Beograda), koje predstavljaju obavezu na isplaćene plate zaposlenih.

U okviru **troškova poreza** iskazani su troškovi: za poreze plaćene u inostranstvu na ino zaključcima,poreza na imovinu, naknada za korišćenje gradskog građevinskog zemljišta, poreza na upotrebu mobilnih telefona i dr. Najznačajniji deo ovih troškova u 2011. godini se odnosi na poreze plaćene u inostranstvu u iznosu od 315.143 hiljade dinara , a u 2010. godini ovi troškovi su iznosili 253.581 hiljada dinara i porez na imovinu (u 2011. godini 3.170 hiljada RSD; u 2010. godini 3.710 hiljada RSD).

Ostali nematerijalni troškovi se odnose na: troškove usluga Holdinga ,takse (administrativne, sudske i dr.), troškove stručne literature, troškove oglasa i tendera i sl.

14 FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Finansijski prihodi</u>		
Finansijski prihodi od matičnog i zavisnih pravnih lica	84,881	19,017
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica		
Prihodi od kamata	6,208	246,900
Pozitivne kursne razlike	821,797	886,295
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	35,312	795
Ostali finansijski prihodi	78,657	47,649
Ukupno	1,026,855	1,200,656
<u>Finansijski rashodi</u>		
Finansijski rashoda iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	119,854	145,332
Finansijski rashoda iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima		
Rashodi kamata	87,297	118,876
Negativne kursne razlike	835,671	740,332
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	28,198	57,273
Ostali finansijski rashodi	1,129	8,194
Ukupno	1,072,149	1,070,007

Kursne razlike su obračunate po bruto principu.

Najznačajniji deo **rashoda po osnovu efekata valutne klauzule** se odnosi na negativne efekte po osnovu ugovora sa valutnom klauzulom (u 2011. godini 28.198 hiljada RSD, u 2010. godini 57.273 hiljada RSD).

Rashodi kamata su rashodi po osnovu kamata po kreditima, zateznih kamata iz dužničko poverilačkih odnosa.

15. OSTALI PRIHODI I RASHODI, PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE I RASHODI PO OSNOVU OBEZVREĐENJA IMOVINE

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Ostali prihodi i prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</u>		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	2,088	450,212
Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti	24,498	
Viškovi	41	371
Naplaćena otpisana potraživanja	54,894	51,917
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		904
Prihodi od smanjenja obaveza	32,588	88,669
Ostali nepomenuti prihodi	209,491	25,273
Prihodi od usklađivanja vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju		342,989
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	235,782	
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	11,230	
Ukupno	570,612	960,335

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od 166.753 hiljade dinara se odnosi na prihod od Comers Consulting po osnovu predloga o poravnanju za radove na Z-056 Tržni centar Aktau.

Prihod od usklađivanja vrednosti potraživanja se najvećim delom odnosi na naplaćena potraživanja za radove na turističkom kompleksu Hayatt na Crnom Vrh u iznosu od 69.259 hiljada dinara i Protokola sa Beograd čvorom za radove na Prokopu u iznosu od 7.986 hiljada dinara, kao i na osnovu dobijene i naplaćene sudske presude za radove na Z-063 Manžerok Rusija u iznosu od 158.221 hiljada.

<u>Ostali rashodi i rashodi po osnovu obezvređenja imovine</u>	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	6,813	8,885
Gubici od prodaje materijala -	1,296	2,517
Manjkovi	1,181	4,521
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	63,798	9,267
Ostali nepomenuti rashodi	73,375	387,011
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	11,374	
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	85,192	818
Ukupno	243,029	413,019

Iskazani manjkovi se odnose na manjkove materijala.

Najznačajniji deo **ostalih nepomenutih rashoda** se odnosi na penale koji su plaćeni po osnovu ugovora za Z-072 Naftna baza Pavlodar u iznosu od 50.995 hiljada RSD i na rashode u zemlji po osnovu poravnanja sa dobavljačima u iznosu od 12.829 hiljada dinara.

Obezvređenje potraživanja najvećim delom se odnosi na Ugovor o poravnanju za radove na SMIP-u u iznosu od 77.925 hiljada dinara.

16. POREZ NA DOBITAK

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Finansijski rezultat u bilansu uspeha (dobitak/gubitak pre oporezivanja)	7,469	19,282
Neto kapitalni dobiti (gubici)	24,498	428,522
Poslovni dobitak (gubitak)	- 265,407	- 665,652
Usklađivanje i korekcije rashoda u poreskom bilansu	292,819	163,525
Usklađivanje i korekcija prihoda u poreskom bilansu	- 7,053	680
Oporeziva poslovna dobit		
Umanjenje za iznos gubitaka iz ranijih godina		
Kapitalni dobitak	22,652	384,719
Umanjenje za iznos kapitalnih gubitaka iz ranijih godina		
Poreska osnovica	38,917	384,719
Umanjenje za prihode od dividendi i udela u dobiti od rezidentnih obveznika	6,028	1,407
Umanjena poreska osnovica (Obrazac PB-1)	38,917	384,719
Obračunati porez (10%)	3,892	38,472
Umanjenje obračunatog poreza po osnovu poreskih podsticaja i oslobađanja	1,946	19,236
POREZ NA DOBITAK (Obrazac PDP)		
Poreski rashod perioda	2,028	19,344
Odloženi poreski prihod perioda	7,983	1,382
Odloženi poreski rashod perioda		

ZM

Obračun poreza na dobitak vrši se po stopi od 10% u skladu sa poreskim propisima, odvojeno za poslovni i kapitalni podbilans. Vrši se usklađivanje pojedinih pozicija prihoda i rashoda, a poreska osnovica se umanjuje za gubitke ranijih godina i prihode od dividendi i udela u dobiti kod pravnih lica rezidenata. Obračunati porez se umanjuje za poreska oslobođenja po osnovu poreskih podsticaja (ulaganja u osnovna sredstva...)

Kapitalni dobitak je nastao po osnovu prodaje akcija kod Jubmes banke, AIK banke i Energoprojekt Garant.

Umanjenje obračunatog poreza (50% oporezive osnovice) je posledica poreskog kredita za ulaganja u osnovna sredstva u ranijem periodu. Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se može iskoristiti za umanjena poreza na dobit u narednom periodu iznosi: na kraju 2011. godine 23.768 hiljada RSD, dok je na kraju 2010. godine iznosio 23.449 hiljada RSD.

17. ZARADA PO AKCIJI

Osnovna zarada po akciji izračunava se tako što se dobit pripisiva akcionarima podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija.

Dobit pripisiva akcionarima Društva	<u>2011.</u> 13.424	<u>2010.</u> 1.320
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u emisiji (u hiljadama)	3017	3017
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	4,45	0,44

18. UGOVORI O IZGRADNJI

Prihod od ugovora o izgradnji po fiksnoj ceni priznaje se po metodi procenta izvršenja, izmereno dovođenjem u vezu sa procentom ostvarenih časova rada do tog datuma u odnosu na ukupno procenjene časove rada za svaki ugovor posebno.

Prihod od ugovora o izgradnji sa naknadnim uvećanjem troška priznaje se dovođenjem u vezu sa nadoknadivim troškovima nastalim tokom perioda plus zarađena naknada, i meri se udelom koji nastali troškovi imaju u procenjenim ukupnim troškovima datog ugovora do datog datuma.

Stepen izvršenja ugovora se izračunava kroz srazmeru između nastalih ugovornih troškova za izvršeni rad do datog datuma prema poslednjim procenjenim ukupnim ugovorenim troškovima.

	UGOVORI					RSD 000
	Z-068	Z-074	Z-075	Z-076	Z-079	Ukupno
Ugovoreni prihod priznat kao prihod datog perioda	2,234,987	1,230,514	719,814	559,145	147,834	4,892,294
Troškovi nastali u datom periodu	1,807,812	1,288,289	677,233	520,389	139,506	4,433,229
Primljeni avansi	172,423	80,794	272,177			525,394
Garantni depozit						0
Bruto dospela potraživanja za ugovoren posao	68,112	55,228	222,465	173,832	1,718	521,355
Bruto dospele obaveze za ugovoren posao	44,592	21,754	97,036	79,602	11,133	254,117
Nefakturisani ugovorni prihod						0

Najveći ugovori o izgradnji su u inostranstvu, zaključeni sa investitorima, kojima se mesečno izpostavljaju situacije. U tabeli su prikazani ugovori koji sa najvećim procentom učestvuju u bilansu uspeha i stanja.

Najznačajniji ugovori o izgradnji su:
 Z-068 Hotel Aktau vrednost ugovora 40.089.607 EUR-a
 Z-074 Vinarija Sarijagaš vrednost ugovora 17.020.683 EUR-a
 Z-075 Schlumberger vrednost ugovora 17.867.836
 Z-076 Stambeni objekat Siktivkar vrednost ugovora 415.590.305 rubalja
 Z-079 Serjogovo vrednost ugovora 75.423.000 rubalja
 Vrednosti ugovora su sa uračunatim PDV-om.

19. NEMATERIJALNA ULAGANJA

<u>Nabavna vrednost</u>	RSD 000	RSD 000	RSD 000	RSD 000
Stanje 1.1.2011. godine	18,100	1,494		19,594
Direktna povećanja (nabavke)	1,932			1,932
Prenos sa nemat.ulag.u pripremi				0
Otuđivanje, rashodovanje i dr.	-11,343			-11,343
Stanje 31.12.2011. godine	8,689	1,494	0	10,183
<u>Ispravka vrednosti</u>				
Stanje 1.1.2011. godine	12,500			12,500
Korekcija početnog stanja				0
Amortizacija za 2011. godinu	1,056			1,056
Otuđivanje i rashodovanje	-7,036			-7,036
Stanje 31.12.2011. godine	6,520			6,520
<u>Neotpisana vrednost</u>				
31.12.2011. godine	2,169	1,494	0	3,663
31.12.2010. godine	5,600	1,494	0	7,094

Umanjenje nematerijalnih ulaganja je izvršeno na osnovu obezvređenja.

20. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE

<u>Nabavna vrednost</u>	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Investicione nekretnine	Ukupno
	RSD 000	RSD 000	RSD 000	RSD 000	RSD 000
Stanje 1.1.2011. godine	161,236	1,153,238	1,951,231		3,265,705
korekcija početne stanja					
Direktna povećanja (nabavke)		55,097	77,613		132,710
Prenos sa ulaganja u pripremi					0
Otuđivanje i rashodovanje		610	39,359		39,969
Povećanje/smanjenje avansa			53,359		53,359
Ostalo	32	2,128	8,185		10,345
Stanje 31.12.2011. godine	161,268	1,209,853	2,051,029	0	3,422,150
<u>Ispravka vrednosti</u>					
Stanje 1.1.2011. godine		771,782	1,207,235		1,979,017
Korekcija početnog stanja					
Amortizacija za 2011. godinu		24,866	137,422		162,288
Otuđivanje i rashodovanje		293	24,167		24,460
Ostalo		62	5,376		5,438
Stanje 31.12.2011. godine	0	796,417	1,325,866		2,122,283
<u>Neotpisana vrednost</u>					
31.12.2011. godine	161,268	413,436	725,163	0	1,299,867
31.12.2010. godine	161,236	381,456	743,996	0	1,286,688

21. OPREMA UZETA U LIZING

<u>Lizing</u>	RSD 000	
	2011	2010
<u>Grupe sredstava</u>	<u>Neto knjigovodstvena vrednost</u>	<u>Neto knjigovodstvena vrednost</u>
Automobili	1,289	1,767
Ostalo kranovi i bageri		
Ukupno	1,289	1,767

22. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u akcije i udele društava, banaka i osiguravajućih društava. Iskazana su:

- prema metodi nabavne vrednosti, po kojoj investitor iskazuje svoje ulaganje po nabavnoj vrednosti. Investitor priznaje prihod samo u onoj meri u kojoj primi svoj deo iz raspodele neraspoređene neto dobiti korisnika ulaganja, do koje dođe nakon dana kada ga je investitor stekao.

Učešća u kapitalu odnose se na akcije (udele) kod:

	% * učešća	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Ostalih povezanih pravnih lica</u>		-	-
Energoprojekt Garant			10,453
Isp.vrednosti			(6,255)
Svega		-	4,198
<u>Ostalih pravnih lica i druge HOV raspoložive za prodaju</u>			
Ostalo			5,548
Jubmes banka			78,936
Ispravka vrednosti			(51,851)
Svega		-	32,633
Ukupno		-	36,831

ZM

23. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	<u>2011</u> RSD 000	<u>2010</u> RSD 000
a) Date dugoročne kredite		
u zemlji - Beograd cvor	64,129	328,883
u inostranstvu		
Svega	<u>64,129</u>	<u>328,883</u>
b) Obveznice devizne štednje		
c) Stambene kredite zaposlenima	32,709	33,871
d) Ostalo - Crni vrh, ino pogoni	93,781	93,557
e) Garantni depozit Energoprojekt Oprema	10,145	
Ispravka vrednosti dug.plasmane	(75,503)	(62,873)
Ukupno	<u>125,261</u>	<u>393,438</u>

Na objektu turističkog kompleksa Crni Vrh (koji nije završen) Energoprojekt Visokogradnja je učestvovala u sufinansiranju i po tom osnovu ima pravo vlasništva 5%.

17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja od Beograd čvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011.godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010.godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine. Za dat dugoročan kredit Beograd čvoru izvršena je ispravka potraživanja u iznosu od 64.129 hiljada dinara.

Dugoročni stambeni krediti su beskamatni i vrši se zakonska revalorizacija.

24. ZALIHE

	<u>2011</u> RSD 000	<u>2010</u> RSD 000
Materijal, rezervni delovi, alat i inventar	833,033	274,096
Nedovršena proizvodnja	676,354	845,357
Gotovi proizvodi	143,436	314,292
Roba	63,440	1,302
Stalna sredstva namenjena prodaji	260,044	253,794
Dati avansi	593,163	197,607
Ukupno	<u>2,569,470</u>	<u>1,886,448</u>

Zalihe materijala i dati avansi su povećani u odnosu na 2010. godinu pre svega na Z-068 Hotel Aktau i Z-075 Schlumberger zbog materijala koji se uvoze i s obzirom na rok završetka radova, većina materijala je nabavljena, ali ne i ugrađena u 2011 godini.

Nedovršena proizvodnja se odnosi na nedovršenu proizvodnju u inostranstvu: po osnovu radova na stambenom kompleksu Šištet Bare u Crnoj Gori u iznosu od 508.860 hiljada dinara, na Z-070 Vile Aktau u iznosu od 16.099 hiljada dinara i na Z-078 Benzinska pumpa Aktau u iznosu od 6.901 hiljada dinara (za situacije iz novembra i decembra koje je tehnički nadzor overio, ali ih nije potpisao investitor).

U zemlji je nedovršena proizvodnja 144.494 hiljade dinara (po osnovu radova na Prokopu 73.055 hiljada dinara, u Knez Danilovoj 24.961 i na Bežanijskoj Kosi 46.478 hiljada dinara)

Za deo gotovih proizvoda je izvršeno obezvređenje po osnovu svodenja na neto prodajnu cenu po cenovnicima aktuelnim na dan 31.12.2011. godine i po tom osnovu izvršeno je umanjenje gotovih proizvoda u Beogradu (Bežanijska Kosa i Blok 29) u iznosu od 41.498 hiljada dinara i u Herceg Novom u iznosu od 10.986 hiljada dinara.

Gotovi proizvodi se odnose na završene nepokretnosti u Herceg Novom u iznosu od 98.878 hiljada dinara i u Beogradu (Bežanijska Kosa i blok 29) u iznosu od 44.558 hiljada dinara.

ZM

Stalna sredstva namenjena prodaji

U 2011. godini iznose 260.044 hiljade dinara, a u 2010. godini 253.794 hiljade dinara. Sredstva namenjena prodaji čini deo poslovne zgrade u Moskvi u iznosu od 258.871 hiljada dinara i stan namenjen prodaji u Beogradu u iznosu od 1.173 hiljade dinara (po otkupnoj ceni pošto se radi o stanovima solidarnosti)

25. POTRAŽIVANJA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci – matično pravno lice Energoprojekt Holding	2,330	519,446
Kupci – ostala povezana pravna lica u sistemu Energoprojekt	444,351	358,179
Kupci u zemlji	265,078	1,476,747
Kupci u inostranstvu	961,007	635,826
Minus: Ispravka vrednosti	(7,600)	(264,474)
Svega	1,665,166	2,725,724
Potraživanja iz specifičnih poslova		
Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	1,411	4,288
Minus: Ispravka vrednosti		
Svega	1,411	4,288
Druga potraživanja		
Potraživanja za kamatu i dividende	1,123	434
Potraživanja od zaposlenih	19,034	18,447
Potraživanja od državnih organa i organizacija		
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	15,611	
Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa	282	15
Ostala potraživanja	254,261	107,839
Minus: Ispravka vrednosti	(17,801)	(17,947)
Svega	272,510	108,788
Ukupno	1,939,087	2,838,800

Potraživanja od kupaca ostala povezana pravna lica se najvećim delom odnosi na potraživanje od Energoprojekt Montenegro u iznosu od 325.670 hiljade dinara. Dana 09.02.2012. godine je potpisan ugovor o prenosu udela između Energoprojekt Holdinga i Visokogradnje, čime je Visokogradnja postala 100% vlasnik kompanije Energoprojekt Montenegro. Potraživanje od Energoprojekt Opreme iznosi 99.319 hiljada dinara.

Potraživanja u Srbiji:

17.02.2011. godine potpisan je Protokol o načinu i dinamici izmirenja potraživanja od Beogradčvora po osnovu izvedenih radova na izgradnji železničke stanice Beograd Centar. Po Protokolu je vršena naplata u 2011. godini, što je dovelo do smanjenja potraživanja od Beogradčvora u odnosu na 2010. godinu i celokupno potraživanje biće naplaćeno do aprila 2012. godine.

26.05.2011. potpisan je Protokol o poravnanju sa Republikom Srbijom –Ministarstvom spoljnih poslova na iznos od 180.000.000 RSD i po tom osnovu izvršena naplata, a za razliku koja je bila knjižena u 2010. godini izvršeno je obezvređenje potraživanja.

U 2011. godini u celosti je izvršena naplata od Inex Interexporta.

28.12.2011. godine potpisan je Ugovor o poravnanju sa Nafnom industrijom Srbije i društvom OZONE za radove na Crnom Vrh u iznos od 90.000.000 RSD (kojim su regulisanja sva potraživanja po osnovu kamate i radova i obaveze po osnovu primljenog avansa), taj iznos je i naplaćen 29.12.2011. godine. Istim Ugovorom je regulisano da EP Visokogradnja ima i dalje pravo na procentualno učešće u sufinansiranju Turističkog kompleksa Crni vrh.

Potraživanja u inostranstvu:

Potraživanja od investitora u inostranstvu su po osnovu decembarskih situacija i garantog depozita. Za tekuće poslove investitori uredno izmiruju svoje obaveze. Na dan bilansa najveća potraživanja su od kupaca u inostranstvu - investitora na Z-068 Hotel Aktau u iznosu od 69.910 hiljada dinara, Z-075

Schlumberger u iznosu od 222.465 hiljada dinara, Z-074 Vinarija Sarijagaš 55.228 hiljada dinara, Z-076 Stambeni objekat Siktivkar u iznosu od 173.832 hiljade dinara. U kompaniji Energoprojekt Ghana potraživanja od investitora Law House Legal AID u iznosu od 115.153 hiljade dinara, Bank of Ghana u iznosu od 60.137 hiljada dinara, Emerald House u iznosu od 116.203 hiljade dinara.

U 2011. godini dobijen je sudski spor sa investitorom na Z-063 Manžerok i 16.11.2011. godine naplaćeno potraživanje sa kamatama u iznosu od 86.852.424,56 rubalja. Po tom osnovu je EP Visokogradnja ostvarila prihod od 1,45 miliona Eur-a.

U drugim potraživanjima najveći iznos čini potraživanje od Enjuba po osnovu ugovora o jemstvu za plaćene naknade za gradjevinsko zemljište i skloništa na objektu Auto centar Stojanović u iznosu od 79.035 hiljada dinara. Potraživanje od Enjuba po osnovu radova na Auto centru Stojanović u januaru 2012. delimično je naplaćeno u iznosu od 700.000 EUR-a (kompenzacijom kupovinom poslovnog prostora). U drugim potraživanjima je iskazano potraživanje od Comers Consultingom sa kojim je postignut dogovor o povraćaju više naplaćenih sredstava po sudskoj presudi u iznosu od 171.155 hiljada dinara

Geografski raspored kupaca je sledeći:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Kupci u zemlji</u>		
Beograd	674,339	2,321,411
Vojvodina	13,004	28,252
Uža Srbija	24,416	4,709
Minus: Ispravka vrednosti	(7,600)	(264,474)
Svega	704,159	2,089,898
<u>Kupci u inostranstvu</u>		
Bivše jugoslovenske republike-Crna Gora	47,874	1,649
Evropa-Rusija i Kazahstan	544,527	357,253
Afrika	368,606	276,924
Minus: Ispravka vrednosti		
Svega	961,007	635,826
Ukupno	1,665,166	2,725,724

26. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju:

	Valuta	Kamata %	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Kratkoročne kredite i plasmane – matična, zavisna i ostala povezana pravna lica</u>				
Zavisna pravna lica				313
Ostala povezana pravna lica			4,000	4,179
Tekuće dospeće dugoročnih kredita				
Svega			4,000	4,492
<u>Kratkoročne kredite u zemlji</u>				
Kreditni dati radnicima			107	122
Svega			107	122
<u>Kratkoročne kredite u inostranstvu</u>				
ino zaključci			15,742	15,871
Minus: Ispravka vrednosti				
Svega			15,742	15,871
<u>Ostali kratkoročni finansijski plasmani</u>				
<u>Ostali kratkoročni finansijski plasmani</u>			215,783	142,797
Svega			215,783	142,797
Ukupno			235,632	163,282

Z4

Kratkoročne plasmane povezanim licima čine zajam Energoprojekt Arhitekturi u iznosu od 4.000 hiljada Ostali kratkoročni plasmani uključuju deponovana sredstva kod domaćih poslovnih banaka u iznosu do 195.000 hiljada dinara.. Sredstava su deponovana na period do 30 dana uz kamatnu stopu koja se kreće u rasponu od 9,40 do 12,50 % na godišnjem nivou.

Detaljnije informacije o deponovanim sredstvima kod domaćih poslovnih banaka su prezentovane u narednoj tabeli.

<i>Banka</i>	<i>Valuta</i>	<i>Datum plasmana</i>	<i>Datum Dospeća</i>	<i>Iznos u 000 RSD</i>
Raiffeisen bank	RSD	28.11.2011.	09.01.2012.	50.000
Vojvodanska banka	RSD	26.12.2011.	09.01.2012.	40.000
Agrobanka	RSD	29.12.2011.	09.01.2012.	105.000
ukupno				195.000

27. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>U dinarima</u>		
Tekući računi	14,947	24
Blagajna	52	175
Svega	14,999	199
<u>U stranoj valuti</u>		
Devizni računi	1,253,935	569,012
Blagajna	138,008	85,099
Akreditivi		
Ostalo	942	1,454
Svega	1,392,885	655,565
Ukupno	<u>1,407,884</u>	<u>655,764</u>

U okviru tekućih dinarskih i deviznih računa Društva iskazan su sredstva:

- u poslovnim bankama u zemlji (Komerčijalna banka, AIK banka, Vojvodanska banka, Societe Generale Banka, Hypo Alpe Adria Bank, Agrobanka, Credit Agricole banka) i
- na deviznim računima u Kazahstanu NUR banka i Kazkomerc, a u Rusiji Zberbanka, Euroaksis banka i Raiffeisen banka
- na deviznim računima u Gani Zenit bank, Unibank, Cal Merchant, Fidelity bank, a u Zimbabweu Barclays bank.

27

28. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Porez na dodatnu vrednost		
Aktivna vremenska razgraničenja		
Unapred plaćeni troškovi	17,425	124
Potraživanja za nefakturisani prihod	1,453	5,633
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	5,463	1,318
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	1,731	751
Svega	<u>8,647</u>	<u>7,702</u>
Ukupno	<u><u>26,072</u></u>	<u><u>7,826</u></u>

Razgraničeni PDV obuhvata iskazan PDV u primljenim fakturama koje se odnose na tu godinu, a pravo na odbitak prethodnog poreza nastaje u narednom obračunskom periodu, iz razloga što su ulazne fakture stigle nakon sastavljanja poreske prijave za decembar te godine.

29. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital obuhvata sledeće oblike kapitala:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Akcijski kapital obične akcije	1,236,885	1,236,885
Osnovni kapital	1,236,885	1,236,885
Kapital kompanije Gane		4,327
Ostali kapital	16,680	16,680
Ukupno osnovni i ostali kapital	<u>1,253,565</u>	<u>1,257,892</u>

Akcionari Društva su:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Energoprojekt Holding	1,142,720	1,142,720
Ostali akcionari	94,165	94,165
Akcionari kompanije Gana		4,327
Ukupno	<u>1,236,885</u>	<u>1,241,212</u>

Akcijski kapital čini 3.016.793 običnih akcija, nominalne vrednosti od 240 dinara i korigovana knjigovodstvena vrednost posle pripisa revalorizacije po prvoj primeni MRS i MSFI iznosi 1.236.283 hiljade dinara (nominalna vrednost 724.030 hiljade dinara i revalorizacija 512.253 hiljade dinara) na dan 31.12.2007. Dana 09.02.2009. Skupština akcionara je donela odluku o prenosu srazmernog dela kumuliranih revalorizacionih rezervi radi povećanja osnovnog kapitala kao i prenosu dela neraspoređene dobiti u iznosu od 601.612,23 dinara tako da je ukupna vrednost kapitala na dan 31.12.2008. 1.236.885.130 dinara. U skladu sa odlukom Skupštine akcionara doneta je i odluka o izdavanju akcija bez javne ponude radi zamene postojećih akcija promenom njihove nominalne vrednosti na vrednost akcije od 410 dinara.

204

Akcijski kapital - obične akcije obuhvataju osnivačke i u toku poslovanja emitovane akcije sa pravom upravljanja, pravom na učešće u dobiti akcionarskog društva i na deo stečajne mase u skladu sa aktom o osnivanju, odnosno odlukom o emisiji akcija.

Akcijski kapital se odnosi na akcije, koje su u skladu sa propisima o svojoj transformaciji besplatno ustupljene ili prodane sa popustom. Energoprojekt Holding AD poseduje 2.787.121 običnih akcija u iznosu od 1.142.720 hiljad dinara, a ostala lica 229.672 običnih akcija u iznosu od 94.165 hiljada dinara. U 2011. godini ostvarena je neto dobit za raspodelu po akciji u iznosu Din. 4,45 (u 2010.0,44 dinara). Akcijski kapital kompanije EP Ghana iznosi 80.000 GHC. Energoprojekt Visokogradnja je 07.11.2011. godine registrovana kao 100% vlasnik kompanije Energoprojekt Ghana.

30. OSTALI KAPITAL

Ostali kapital 16 680 hiljada dinara je nastao preknjižavanjem izvora vanposlovnih sredstava.

31. REZERVE

Rezerve obuhvataju sledeće oblike rezervi:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Zakonske rezerve	<u>67,974</u>	<u>67,908</u>
Ukupno	<u>67,974</u>	<u>67,908</u>

Zakonske rezerve su obavezno formirane do 2004. godine, tako što se svake godine iz dobitka unosilo najmanje 5%, dok rezerve ne dostignu najmanje 10% osnovnog kapitala.

Opštim aktom Društva utvrđene su statutarne rezerve o čijoj visini odlučuje Skupština akcionara Društva na predlog Upravnog odbora, a koje ne mogu biti manje od 5% ostvarenog neto dobitka. Odlukom Skupštine Društva dobit 2010.godine je raspoređena na rezerve u iznosu od 66 hiljada dinara i na neraspoređenu dobit u iznosu od 1.254 hiljade dinara.

32. REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve obuhvataju:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Revalorizacione rezerve po osnovu usklađivanja fer vrednosti	<u>111,789</u>	<u>111,383</u>
Rezerve po osnovu preračuna finansijskih izveštaja prikazanih u drugoj funkcionalnoj valuti u odnosu na izveštajnu valutu	<u>71,754</u>	<u>54,998</u>
Ukupno	<u>183,543</u>	<u>166,381</u>

Revalorizacione rezerve čine rezerve iz revalorizacije osnovnih sredstava u iznosu od 111.789 hiljadu dinara i Rezerve po osnovu preračuna finansijskih izveštaja u izveštajnu valutu iznose 71.754 hiljade dinara.

33. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HV

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti		18.648

34. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HV

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti Energoprojekt Garant		

74

35. NERASPOREĐENI DOBITAK

Neraspoređeni dobitak odnosi se na:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	491,862	425,026
Raspored dobiti u rezerve	- 66	- 224
Raspored dobiti za dividende		
Korekcija dobiti za učešće u kapitalu Gane	3,666	
Korekcija dobiti za obračunate otpremnine po MRS 19		7,125
Izmena poreskog bilansa		
Efekti kursnih razlika		
Dobit tekuće godine	44,008	59,935
Ukupno	539,470	491,862

Dana 07.11.2011. kompanija Energoprojekt Ghana je registrovana kao 100% vlasništvo Energoprojekt Visokogradnje.

Odlukom Skupštine dobit 2010.godine je raspoređena na rezerve u iznosu od 66 hiljada dinara, a za 1.254 hiljade dinara je povećana neraspoređena dobit.

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
u dividende		
povećanje neraspoređene dobiti	1.254	4,248
u rezerve	66	224
Ukupno	1.320	4,472

36. DUGOROČNA REZERVISANJA

Dugoročna rezervisanja se priznaju kada:

- društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- je verovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveze; i
- iznos obaveze može pouzdano da se izmeri.

Dugoročna rezervisanja obuhvataju:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Rezervisanja za troškove u garantnom roku	10,046	1,204
Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite		
Rezervisanja za troškove restrukturiranja		
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	59,859	74,212
Ostala dugoročna rezervisanja	0	0
Ukupno	69,905	75,416

Energoprojekt Visokogradnja je primenila prvi put u 2007.godini MRS 19 Naknade zaposlenima i izvršeno je rezervisanje za naknade zaposlenih po osnovu otpremnina i korišćena je aktuarska procena.

Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih (rezervisanja za nedospеле otpremnine prilikom odlaska u penziju), su iskazana na osnovu aktuarskog obračuna stručnog tima iz sistema Energoprojekt.

Prilikom projekcija obračuna rezervisanja po MRS 19 korišćen je deduktivni pristup, odnosno sva preduzeća iz sistema Energoprojekt su posmatrana kao celina, i na osnovu opštih pravilnosti, i korišćenjem broja radnika „kao ključa“, izvršena je alokacija na konkretne privredne subjekte. Uzevši

24

u obzir da su sva zavisna preduzeća u većinskom vlasništvu istog privrednog subjekta, primenjeni pristup je objektivniji i rezultati projekcija se mogu uvažiti kao očekivani.

Smanjenje iznosa rezervisanja sistema Energoprojekt po osnovu sadašnje vrednosti otpremnina (za 13,07%), u bilansu stanja na dan 31.12.2011. godine u odnosu na dan 31.12.2010. godine je posledica promene više faktora od kojih:

- s jedne strane, promena pojedinih faktora utiče na povećanje iznosa rezervisanja (povećanje očekivanog iznosa prosečne otpremnine za 7,39%); a
- s druge strane strane, promena pojedinih faktora utiče na snižavanje iznosa rezervisanja (pre svega, stupanje na snagu Zakona o izmenama i dopunama Zakona o penzijskom i invalidskom osiguranju kojima se, tokom „prelaznog perioda“, povećava broj potrebnih godina staža za odlazak u penziju zaposlenih ženskog pola; a na snižavanje iznosa rezervisanja utiče i smanjenje ukupnog broja zaposlenih za 11,05%, povećanje realne diskontne stope za 0,5%, snižavanje prosečnih godina staža provedenih u Preduzeću za 4,33% i povećanje neoporezivog iznosa otpremnina prilikom redovnog odlaska u penziju).

Pored navedenog, promena u strukturi rezervisanja po konkretnim preduzećima je rezultat promene alikvotnog dela učešća broja zaposlenih u pojedinim preduzećima u ukupnom broju zaposlenih u celom sistemu Energoprojekt.

Postupak projekcije rezervisanja, uvažavanjem relevantnih odredbi MRS 19, obavljao se u više sledećih koraka:

- *prvo, shodno polu, ukupnim godinama staža radnika i godinama staža u Društvu; uvažavanjem očekivane godišnje stope fluktuacije i mortaliteta (procenjena godišnja stopa fluktuacije i mortaliteta), procenjen je broj zaposlenih koji će iskoristiti pravo na otpremninu, kao i period kada će navedene naknade zaposleni primiti;*
- *drugo, uvažavajući odredbe Kolektivnog ugovora Društva, procenjena je visina otpremnine za svaku godinu staža, koje su bile aktuelne na datum bilansa stanja; i*
- *treće, svođenje na sadašnju vrednost očekivanih odliva za otpremnine vršena je primenom diskontnog faktora, koji predstavlja količnik diskonte stope i očekivanog rasta zarada.*

Otpremnine prilikom odlaska u penziju se u Preduzeću isplaćuju na osnovu člana 48 Kolektivnog ugovora, po kome je Poslodavac dužan da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini: 1) njegove trostruke neto zarade isplaćene za mesec koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 2) trostrukog iznosa neto prosečne zarade kod Poslodavca u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju, 3) u iznosu utvrčenom zakonom; u zavisnosti koji je od navedenih iznosa najpovoljniji za zaposlenog.

Prilikom diskontovanja uvažene su sledeće pretpostavke:

- *očekivani godišnji rast zarada u Društvu od 7,5% i*
- *diskontna stopa od 10% .*

U paragrafu 78, MRS 19, kao i u paragrafu BC 33 u okviru Osnova za zaključivanje MRS 19, se eksplicitno navodi da stopa koja se koristi za diskontovanje treba da bude određena u skladu sa tržišnim prinosima na datum Bilansa stanja za visoko kvalitetne korporativne obveznice. U zemljama gde ne postoji razvijeno tržište za ovakve obveznice treba koristiti tržišne prinose (na datum Bilansa stanja) državnih obveznica. Valuta i rok obveznica treba da budu u skladu sa valutom i procenjenim rokom obaveza za primanja po prestanku zaposlenja.

Kako je finansijsko tržište u Srbiji nedovoljno razvijeno, najrealnije je kao reper za određivanje diskontne stope na datum bilansa stanja koristiti realni godišnji prinos koji se ostvaruje kupovinom državnih obveznica (obveznice stare devizne štednje) čiji je garant Republika Srbija. Obzirom na nominalni godišnji prinos državnih obveznica, projektovanu inflaciju u zemljama EURO zone i pretpostavku da se devizni kurs formira na bazi modela teorije pariteta kupovne snage (pod pretpostavkom da u trenutnom kursu nema izraženih dispariteta, projektovana godišnja devalvacija je

uslovljena razlikom između projektovane godišnje inflacije u Srbiji i u zemljama EURO zone), realni godišnji prinos repernih hartija od vrednosti je oko 4,5%, odnosno pri projektovanoj nominalnoj inflaciji u Srbiji od 5,5%, nominalni godišnji prinos je oko 10%. Kako je rok dospeća repernih hartija od vrednosti kraći od prosečnog procenjeg roka dospeća primanja koja su predmet ovog obračuna, pri određivanju diskontne stope kompariran je prinos na dugoročne (petnaestogodišnje) državne zapise (T-bills) emitovane na primarnom tržištu od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, Uprave za trezor u EUR (sa aukcije održane 01.06.2011. godine) i prinos na obveznice stare devizne štednje koji je u tom mom momentu bio aktuelan na sekundarnom tržištu. Time su ispunjeni zahtevi iz paragrafa 81, MRS 19.

Godišnja diskontna stopa i godišnji rast zarada zavise od stope inflacije.

“Odlukom o utvrđivanju programa monetarne politike Narodne banke Srbije”, koja je stupila na snagu 01.01.2012. godine, utvrđen je Program Monetarne politike Narodne banke Srbije u 2012. godini. Programom je, pored ostalog, utvrđena ciljna stopa inflacije za 2012. godinu (kraj 2012. godine u odnosu na kraj 2011. godine) od 4%, sa dozvoljenim odstupanjem (pozitivnim i negativnim) od 1,5 procentnih poena. Kako je inflacija u 2011. godini za više od 1,5% prekoračila ciljanu inflaciju (uvećanu za dozvoljeno odstupanje), najrealnije je inflaciju za narednu godinu, u dozvoljenim okvirima predviđenim Programom, planirati uz maksimalno dozvoljeno odstupanje (+1,5%).

Dakle, rezervisanje će se proceniti shodno planiranoj godišnjoj inflaciji od 5,5%. Iz navedenog sledi da je u Preduzeću planiran dugoročni godišnji rast realnih zarada od 2% (primenjen i na rezervisanja prethodnih godina), a da je dugoročna godišnja realna diskontna stopa planirana na nivou od 4,5%.

Ako bi u budućnosti došlo do pada stope inflacije, primenjena logika rezultirala bi snižavanju nominalnih zarada, ali takođe i diskontne stope (koja je dominantno opredeljena stopom inflacije), tako da ta promena ne bi dovela do promene rezultata prezentiranih u ovom materijalu. Primenjen metodološki postupak, koji za rezultantu ima dugoročno planiran godišnji rast zarada u Preduzeću od 7,5% i dugoročnu godišnju diskontnu stopu od 10%, pretpostavlja istu inflaciju u celom budućem periodu. Ova pretpostavka je i zahtevana paragrafom 75, MRS 19.

Ostala dugoročna rezervisanja se odnose na rezervaciju troškova u garantnom periodu na Z-072 Pavlodar

37. DUGOROČNI KREDITI

Obaveze po dugoročnim kreditima dospevaju u roku dužem od godinu dana od dana činidbe, odnosno od dana godišnjeg bilansiranja i odnose se na sledeće:

<u>U dinarima</u>	Oznaka	Kamata	2009	2010
			RSD 000	RSD 000
	RSD			
Astra Banka			40,140	40,140
Svega			40,140	40,140
<u>U valuti</u>				
Societe Generale			15.973	80.523
Ukupno			<u>56.113</u>	<u>120,663</u>

Dugoročni kredit Societe Generale je kredit uzet za kupovinu opreme.

Obaveza po dugoročnom kreditu za Astra banku je obaveza nastala u vreme 1999.-2000. godine . Društvo vodi sudski spor jer osporava obavezu.

24

38. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze odnose se na:

	<u>2011</u> RSD 000	<u>2010</u> RSD 000
Obaveze prema Energoprojekt Holding	80,055	
Obaveze po osnovu dugoročnog finansijskog lizinga	185	899
Ukupno	<u>80,240</u>	<u>899</u>

Obaveza prema Energoprojekt Holdingu je po osnovu zajmova koji dospevaju duže od godinu dana.

39. OBAVEZE PO OSNOVU DUGOROČNOG LIZINGA

	<u>RSD 000</u>			<u>RSD 000</u>	
	<u>2011</u>			<u>2010</u>	
	<u>Buduća minimalna plaćanja lizinga</u>	<u>Kamata</u>	<u>Sadašnja vrednost minimalnih plaćanja</u>	<u>Buduća minimalna plaćanja lizinga</u>	<u>Sadašnja vrednost minimalnih plaćanja</u>
Do jedne godine	751	47	704	712	109
Između jedne i pet godina	187	2	185	899	46
Duže od pet godina					
Ukupno	<u>938</u>	<u>49</u>	<u>889</u>	<u>1,611</u>	<u>155</u>

Razlika između buduće vrednosti minimalnih plaćanja lizinga i njihove sadašnje vrednosti predstavlja kamata sadržana u ratama zakupa.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga se otplaćuju u periodu od 06.03.2008. do 05.03.2013. uz kamatnu stopu tromesečni Euribor + 3,990.

40. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

	Valuta	%	RSD 000	RSD 000
Kratkoročni krediti u zemlji				
<i>EFG banka</i>				211,418
<i>Agrobanka</i>				133,333
<i>Alpha Banka</i>				56,771
<i>Societe Generale</i>			565,061	158,247
<i>Credit agricol</i>				161,412
<i>Poštanska štedionica</i>				125,000
<i>Vojvodanska banka</i>			100,000	
Tekuće dospeće dugoročnih kredita				172,379
Svega			665,061	1,018,560
Zajam Energoprojekt Holding			794,498	989,468
Zajam Energoprojekt Niskogradnja				200
Ostali			8,506	89,559
Tekuće dospeće dugoročnih kredita			63,894	
Svega			866,898	1,079,227
Ostale kratkoročne finansijske obaveze				
Ostale kratkoročne finansijske obaveze			8,352	11,046
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine			704	712
Svega			9,056	11,758
Ukupno			1,541,015	2,109,545

Detaljnije informacije o obavezama po kratkoročnim kreditima su prikazane u narednoj tabeli.

Banka	Val	Datum odobrenja	Datum dospeća	Godišnja kamatna stopa	Nacin uplate	Preostali dug u 000 RSD	Obezbeđenje
Vojvodjanska banka	RSD	14.11.2011.	14.11.2012.	1 mesečni Belibor +3,5%	Mesečno (grace period 6 meseci)	100.000	Menice, jemstvo EP Holdinga, EP Niskogradnje
Societe Generale bank	EUR	19.08.2011.	30.06.2012.	3 mesečni Euribor + 4%	jednokratno	156.961	Menice, jemstvo EP Holdinga, EP Niskogradnje
Societe Generale bank	EUR	19.08.2011.	30.06.2012.	3 mesečni Euribor + 4%	jednokratno	209.282	Menice, jemstvo EP Holdinga, EP Niskogradnje
Societe Generale bank	EUR	22.12.2011.	30.06.2012.	3 mesečni Euribor + 4%	jednokratno	198.818	Menice, jemstvo EP Holdinga, EP Niskogradnje
UKUPNO						665.061	

41. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Obaveze iz poslovanja</u>		
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	1,991,136	957,237
Dobavljači-matična i zavisna pravna lica	104,747	451,203
Dobavljači-ostala povezana pravna lica	40,717	177,446
Dobavljači u zemlji	184,099	147,335
Dobavljači u inostranstvu	425,993	664,514
Ostale obaveze iz poslovanja	272	218
Svega	2,746,964	2,397,953
<u>Obaveze iz specifičnih poslova</u>		
Ostale obaveze iz specifičnih poslova	288,137	228,428
Svega	288,137	228,428
Ukupno	3,035,101	2,626,381

Obaveze po osnovu primljenih avansa se najvećim delom odnose na avanse od investitora na Z-068 Hotel Aktau u iznosu od 172.422 hiljade RSD, na Z-074 Vinarija Sarijagaš u iznosu od 80.794 hiljade RSD, na Z-075 Schlumberger u iznosu od 272.176 hiljada dinara, na Z-081 Projektovanje drobilice Aktau u iznosu od 49.733, kompaniji Energoprojekt Ghana u iznosu od 1.197.653 hiljade dinara, a u zemlji za radove u Boru avans primljen od Energoprojekt Opreme u iznosu od 183.719 hiljada RSD.

Obaveze prema dobavljačima ne sadrže kamatu i imaju valutu plaćanja koja se kreće u rasponu do 30 dana. Obaveza prema dobavljačima je smanjena u 2011. godini izmirenjem obaveze prema Comers consulting.

Obaveze iz specifičnih poslova se najvećim delom odnose na obaveze prema Energoprojekt Niskogradnji u iznosu od 106.893 hiljade dinara i prema GP Rad u iznosu od 178.036 hiljada dinara. Društvo vodi sudski spor po pitanju obaveze prema GP Rad.

Ostale obaveze iz poslovanja se najvećim delom odnose na nefakturisanu robu koja je zaprimljena u magacin (u 2011. godini 272 hiljada RSD, a u 2010. godini 218. hiljada RSD).

Rukovodstvo Društva smatra da iskazana vrednost obaveza iz poslovanja odražava njihovu fer vrednost na dan bilansa stanja.

Geografski raspored dobavljača je sledeći:

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Dobavljači u zemlji</u>		
Beograd (uglavnom)	329,563	775,201
Minus: Ispravka vrednosti		
Svega	329,563	775,201
<u>Dobavljači u inostranstvu</u>		
Evropa	277,809	467,213
Azija-ostala pravna lica		
Afrika	148,184	198,084
Svega	425,993	269,129
Ukupno	755,556	1,044,330

42. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Obaveze za porez na dodatu vrednost</u>		
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	91,363	57,576
Razgranicena obaveza za PDV	25,481	664
Svega	116,844	58,240
Ukupno	116,844	58,240
<u>Pasivna vremenska razgraničenja</u>		
Odložene poreske obaveze		
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	294,207	
Svega	294,207	-
Ukupno	411,051	58,240

U ostalim pasivnim vremenskim razgraničenjima iskazani su obračunati prihodi budućeg perioda u iznosu od 294.207 hiljada RSD na Z-068 Hotel. Investitor je overio situacije iz 2011.godine u kojima se deo potraživanja odnosi na avansirane materijale i opremu koji će biti ugrađeni na objekat u 2012. godini.

43. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBITAK

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Obaveze za porez iz rezultata		12.394
		-

44. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PVR

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
<u>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</u>		
<u>Druge obaveze</u>		
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	38,054	66,812
Obaveze za dividende	3,154	3,154
Obaveze za učešće u dobiti		
Obaveze prema zaposlenima 45+463	327,349	195,775
Ostale obaveze	14,220	12,723
Svega	382,777	278,464

45. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA I OBAVEZE

	2011 RSD 000	2010 RSD 000
Odložena poreska obaveza po osnovu osn.sred.	- 1,178	- 5,549
Odložena poreska sredstva po osnovu otpremnina	5,986	7,421
Odložena poreska sredstva po osnovu neplaćenij javnih rashoda	320	105
Odložena poreska sredstva po osnovu obezvređenja zaliha	8,690	3,858
Neto poreska sredstva/obaveze	13,818	5,835

24

Na poziciji odloženih poreskih sredstava prikazana su odložena poreska sredstva po osnovu obračunatih otpremnina u iznosu od 5.986 hiljada RSD, odložena poreska sredstva po osnovu neplaćenih javnih rashoda u iznosu od 320 hiljada RSD i odložena poreska sredstva po osnovu bezvredjenja zaliha gotovih proizvoda u iznosu od 8.690

Odložene poreske obaveze koje su iskazane na dan 31. decembra u iznosu od 1.178 hiljada RSD se odnose na *oporezive privremene razlike* između knjigovodstvene vrednosti sredstava koja podležu amortizaciji i njihove poreske osnovice. Naime, usled različitih odredbi na bazi kojih se u Društvu određuje računovodstvena amortizacija (shodno odredbama profesionalne regulative; MRS i MSFI i dr.) i odredbi kojima se određuje poreska amortizacija (Shodno Zakonu o porezu na dobit pravnih lica), Društvo će u budućem periodu platiti veći porez na dobitak nego što bi platilo da mu se sa aspekta poreskog zakonodavstva prizna stvarno iskazana knjigovodstvena amortizacija. Iz navedenog razloga, Društvo priznaje odloženu poresku obavezu, koja predstavlja porez na dobitak koji će biti plativ kada Društvo „povrati“ knjigovodstvenu vrednost sredstava. Iznos odloženih poreskih obaveza izračunat je množenjem visine oporezive privremene razlike na kraju godine sa stopom poreza na dobit Društva (10%).

46. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE I POTRAŽIVANJA VANBILANSNA EVIDENCIJA

	U 000 din
DATA JEMSTVA I GARANCIJE	3.845.331
PRIMLJENJA JEMSTVA I GARANCIJE	1.481.259
KOR.GRADJ.ZEMLJ.BEZANIJSKA KOSA BL.22	60.793
KOR.GRADJ.ZEM.BEZ.KOSA BL 24	49.678
KOR.GRADJ.ZEMLJ.VIŠNJICKA BANJA	100.725
KOR.GRADJ.ZEMLJ.BOR	2.086
OTPISANA SREDSTVA I POTRAŽIVANJA	1.474.209
UKUPNO VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA	7.014.081

Shodno zakonskim odredbama (Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike), Društvo je u svojim finansijskim izveštajima iskazalo vanbilansnu aktivu i vanbilansne pasivu. Stavke iskazane u okviru vanbilansne aktive i vanbilansne pasive, a koje su prikazane u narednoj tabeli, ne predstavljaju sredstva ni obaveze Društva, već prvenstveno služe u kontekstu informativne uloge korisnika finansijskih izveštaja. U vanbilansnoj evidenciji se vode jemstva, garancije i pravo korišćenja gradskog gradjevinskog zemljišta koje je dodeljeno Energoprojekt Visokogradnji (na koje se plaća porez na imovinu), ali koje još uvek nije privedeno nameni.

U ostaloj vanbilansnoj evidenciji se vode otpisana potraživanja i sredstva iz ranijih godina.

47. HIPOTEKE UPISANE NA TERET I U KORIST DRUŠTVA Društvo nema upisane hipoteke.

ZM

48. SUDSKI SPOROVI

Preduzeće vodi više sudskih sporova od kojih su najznačajniji:

R.BR	TUŽILAC	TUŽENI	OSNOV TUŽBE I VREDNOST	TREKUTNI IZNOS TUŽBENOG ZAHTEVA	NADL. SUD	OSNOVANO ST
1.	Astra Banka a.d u stečaju	EP VG a.d.	40.139.942,86 dinara Fiktivni dugoročni kredit	40.139.942,86 dinara	PS Bgd	Neosnovano
2.	Telektra d.o.o.	EP Vg a.d.	8.434.312,53 dinara, situacije sa gradilišta Prokop	8.434.312,53 dinara	PS Bgd	Čeka se prvostepena odluka (očekujemo usvajanje tužbenog zahteva)
3.	EP Vg a.d.	Jugobanka	Prijava potraživanja, 5.000.000,00 USA \$	5.000.000,00 USA \$	PS Bgd	Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku
4.	EP Vg a.d.	Beobanka	Prijava potraživanja, 1.031.053,82 USA \$	1.031.053,82 USA \$	PS Bgd	Osnovano, blokirana novčana sredstva u Njujorku
5.	EP Vg a.d. EP Holding a.d.	Banex Trade u stečaju	Dug, 800.203,44 GBP, od ovog iznosa naplaćeno 8.478.580,25 dinara		PS Bgd	Osnovano, del. naplaćeno, dobijen sudski spor
6.	Vasić Milorad	EP Vg.a.d	Ugovorna kazna i izmakla dobit, 260.087.093,51 dinara	Prvostepenom presudom dosuđeno: 21.037.259,76 dinara na ime izmakle koristi sa ZZZ od 1.1.2008.god. i 36.407,00 din na ime ugovorne kazne sa ZZZ od 15.4.1997.god.	IV OS	Delimično osnovan
7.	EP Vg a.d.	Beočvor i Železnica Srbije	Dug po situacijama, 407.301.027,93 dinara	407.301.027,93 dinara - Pravosnažna i izvršna presuda	PS Bgd	Osnovano
8.	GP Rad u stečaju	EP Vg a.d., EP Ng a.d.	Potraživanje po Ugovoru, 36.423.823,14 USA\$	2.250.188,60 USA \$	PS Bgd	Osnovano
9.	Romić Vesa	EP Vg a.d.	Dug	Naplaćeno 37.244.003,02 dinara	PS Bgd	Neosnovano
	EP Vg a.d.	Romić Vesa	Protivtužba EP VG a.d. radi povraćaja plaćenog, 18.845.464,38 dinara	18.845.464,38 dinara		Osnovano
10.	EP HLD a.d. i EPVg a.d.	Belim a.d.	Dug po zaključenom poravnanju, 612.000 USD	612.000 USD	PS Bgd	Osnovano
11.	EP Holding a.d., EP Vg a.d. i GP Napred	Grad Beograd, RS, Beo. arena, Dir. za grad. zemlj.	Dug, 17.549.287,81 USA\$	Deo zahteva koji potražuje EP iznosi 8.399.218, 81 USA \$	PS Bgd	Osnovano
13.	EP Vg a.d.	Astra banka u stečaju	Utvrđivanje potraživanja		396.944,99 USD	Osnovano, neizvesna naplata

ZM

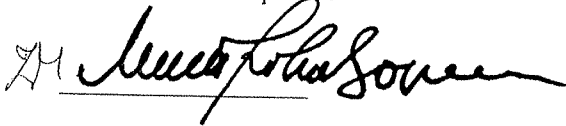
49. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Nakon bilansa stanja nije bilo događaja koji bi bitnije uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

U Beogradu,
21.03.2012. godine

Lice odgovorno za
sastavljanje izveštaja

Zoran Mitrović dipl.oec.



Direktor

Dejan Jovičević dipl.ing.



