



U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS" broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS" broj 14/2012),

**Fabrika Automobilskih Delova FAD a.d. iz Gornjeg Milanovca ,**

**MB: 07177046 objavljuje:**

## Godišnji izveštaj

# Fabrika Automobilskih Delova FAD a.d. za 2011. godinu

Beograd, April 2012.

**Popunjavanje pravno lice - preduzetnik**

07177046      Sifra delatnosti      PIB

Maticni broj

**Popunjavanje Agencija za privredne registre**

750      1 2 3      19      20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA a.d.

Sediste : Gornji Milanovac, Kneza Aleksandra 210

## BILANS STANJA



7005011475062

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		972146	1018547
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		396	1693
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		303874	304382
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		202000	202509
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		101874	101873
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		667876	712472
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		59	110
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		667817	712362
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		608642	581356
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		328994	308080
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		279648	273276
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		129670	92786
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		117	117
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018			
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		7330	13521

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		142531	166852
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		5610	6871
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		1586398	1606774
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		1586398	1606774
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		2851	2848
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		498100	493378
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		401659	401659
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1892	1892
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		94549	89827
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1088298	1113396
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		692833	665149
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		670269	575946
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		22564	89203
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		395465	448247
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		91079	210446
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		268303	211518
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		35439	25639
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		644	644
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		1586398	1606774
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		2851	2848

U \_\_\_\_\_ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik

*[Handwritten signature]*

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

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
101	1. NEKRETNOSTI I NEKRETNISNI PRAVA	101		
102	2. NEKRETNISNI PRAVA	102		
103	3. NEKRETNISNI PRAVA	103		
104	4. NEKRETNISNI PRAVA	104		
105	5. NEKRETNISNI PRAVA	105		
106	6. NEKRETNISNI PRAVA	106		
107	7. NEKRETNISNI PRAVA	107		
108	8. NEKRETNISNI PRAVA	108		
109	9. NEKRETNISNI PRAVA	109		
110	10. NEKRETNISNI PRAVA	110		
111	11. NEKRETNISNI PRAVA	111		
112	12. NEKRETNISNI PRAVA	112		
113	13. NEKRETNISNI PRAVA	113		
114	14. NEKRETNISNI PRAVA	114		
115	15. NEKRETNISNI PRAVA	115		
116	16. NEKRETNISNI PRAVA	116		
117	17. NEKRETNISNI PRAVA	117		
118	18. NEKRETNISNI PRAVA	118		
119	19. NEKRETNISNI PRAVA	119		
120	20. NEKRETNISNI PRAVA	120		

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07177046 Maticni broj	<input type="text"/> Sifra delatnosti	<input type="text"/> PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA a.d.

Sediste : Gornji Milanovac, Kneza Aleksandra 210

## BILANS USPEHA



7005011475079

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		929375	757868
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		886127	724437
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		14234	13460
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		19735	18771
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		9279	1200
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		832495	660858
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		27164	35872
51	2. Troškovi materijala	209		484015	350386
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		192520	161512
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		22726	21465
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		106070	91623
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		96880	97010
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		15137	6316
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		125002	100352
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		24116	2585
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		5148	310
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		5983	5249
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		5983	5249
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		1261	359
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		4722	4890
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U \_\_\_\_\_ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07177046 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA a.d.

Sediste : Gornji Milanovac, Kneza Aleksandra 210

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011475086

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	905258	1033824
1. Prodaja i primljeni avansi	302	886127	754867
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19131	278957
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	1037730	1117682
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	784226	895321
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	161430	142345
3. Placene kamate	308	69812	72409
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	22262	7607
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312	132472	83858
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313		
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315		
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	3480	4226
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320	3480	2645
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	0	1581
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	3480	4226

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	133291	106708
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	133291	106708
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	133291	106708
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	1038549	1140532
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	1041210	1121908
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	18624
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2661	0
Ä...Ä": GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	13521	3560
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	7071	0
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	10601	8663
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	7330	13521

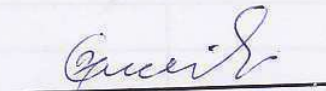
U \_\_\_\_\_ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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



<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07177046 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA a.d.

Sediste : Gornji Milanovac, Kneza Aleksandra 210

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011475109

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	401659	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	401659	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	401659	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	401659	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	401659	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	1892	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	1892	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	1892	472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	1892	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	1892	478		491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	84937	518		531		544	488488
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	84937	521		534		547	488488
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	4890	522		535		548	4890
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	89827	524		537		550	493378
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	89827	527		540		553	493378
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	4722	528		541		554	4722
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	94549	530		543		556	498100

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

U \_\_\_\_\_ dana 28.2.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

*Miron*



Zakonski zastupnik

*Grčić*

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

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>		
07177046 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] PIB
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA a.d.

Sediste : Gornji Milanovac, Kneza Aleksandra 210

## STATISTICKI ANEKS



7005011475093

za 2011. godinu

### I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	346	287

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	1693	0	1693
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	0	XXXXXXXXXXXX	1297
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	1693	1297	396
02	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva</b>				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	1494019	1189637	304382
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	37177	XXXXXXXXXXXX	37177
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	37685	XXXXXXXXXXXX	37685
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	1493511	1189637	303874

## III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	69656	65784
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	154641	141612
12	3. Gotovi proizvodi	618	81642	74936
13	4. Roba	619	2195	2462
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	20860	23286
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>622</b>	<b>328994</b>	<b>308080</b>

## IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	394938	394938
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscju	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Drustveni kapital	630		
305	6. Zadrusni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	6721	6721
30	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>633</b>	<b>401659</b>	<b>401659</b>

## V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>1. Obicne akcije</b>			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	127480	127480
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	394938	394938
	<b>2. Prioritetne akcije</b>			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	<b>3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>638</b>	<b>394938</b>	<b>394938</b>

## VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	121405	88921
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	268302	211517
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	22263	8222
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1341827	940528
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	102853	85707
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	14397	11567
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	25610	21208
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	42194	41948
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	<b>650</b>	<b>1938851</b>	<b>1409618</b>

## VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	57885	48099
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	141810	118482
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	26582	22266
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	425	1000
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655		
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	23703	19764
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	64899	50537
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	122	123
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	324	247
540	11. Troškovi amortizacije	661	22726	21465
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	7239	7186
553	13. Troškovi platnog prometa	663	5680	4901

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664		
555	15. Troškovi poreza	665	4615	5181
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	69812	72403
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	69812	72403
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	65728	64863
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>671</b>	<b>561362</b>	<b>508920</b>

**VIII DRUGI PRIHODI**

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672		
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673	8204	679
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677		
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	<b>9. Kontrolni zbir (672 do 679)</b>	<b>680</b>	<b>8204</b>	<b>679</b>



## IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

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

U \_\_\_\_\_ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



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

## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

### Osnivanje

FABRIKA AUTOMOBLISKIH DELOVA »FAD« a.d. Gornji Milanovac (u daljem tekstu – Društvo) osnovano je na osnovu Rešenja opštine Gornji Milanovac br.04.9659/1 od 27.novembra 1961.godine. Akcionarsko društvo je postalo Rešenjem Direkcije za procenu vrednosti kapitala br. 616-1/98 od 06.decembra 1999.godine. Po Rešenju Privrednog suda u Kraljevu br. Fi 1991/2000 izvršena je preregistracija u akcionarsko društvo.

Osnivači Društva dana 30.juna 2006.godine donose Odluku o usklađivanju Društva sa Zakonom o privrednim društvima koja predstavlja osnivački akt društva.

Društvo je izvršilo prevođenje u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre dana 08.marta 2006.godine, o čemu je izdato Rešenje broj BD 28690.

### Delatnost

Društvo se bavi proizvodnjom spona, zglobova, vodica i drugih delova upravljačkog mehanizma za razne tipove vozila kako iz putničkog, tako i iz teretnog programa.

Registrovana pretežna delatnost Društva je proizvodnja ostalih delova i dodatne opreme za motorna vozila (šifra delatnosti 2932).

Sedište Društva je u Gornjem Milanovcu, ulica Kneza Aleksandra br.210.

Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca za 2011.godinu je 346 radnika (za 2010.godinu – 287 radnika).

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODATCI

### Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 46/06)
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 133/2003, 6/2004 i 116/2008)
- Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 106/2006) i
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/2008).
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 106/2006).

- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/2008 i broj 09/09).

Privredno društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije.

Finansijski izveštaji privrednog društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Privrednog društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentiranje vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

#### Uporedni podaci

Uporedni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2010.godinu. Ovi finansijski izveštaji su bili predmet nezavisne revizije od strane revizorske kuće "PKF revizija" – Beograd i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 25.marta 2011.godine, u kome je revizor izrazio pozitivno mišljenje.

### 3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike, primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja Društva za 2011-tu godinu, su sledeće:

#### Prihodi od prodaje

Prihodi se priznaju u trenutku prestanka vlasništva i značajnih rizika vezanih za datu robu sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. U skladu sa propisima, realizacija i ostali odgovarajući prihodi su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za uklakulisani porez na dodatnu vrednost.

#### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju. Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

#### Prihodi od kamata

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihod od kamata priznaje se u periodu na koji se odnosi, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuju na neto sadašnju vrednost.

### Rashodi od kamata

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda u kome su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa MRS 23.

### Kursne razlike

Funkcionalna i izveštajna valuta je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Moneterarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene fer vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

Prema Pravilniku o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 09/09 i 04/10) kojim je bilo dozvoljeno razgraničavanje nerealizovanih neto efekata valutne klauzule, u 2011toj godini na finansijske rashode je prenet sa AVR-a efekat kursnih razlika u skladu sa pomenutim pravilnikom

### Nekretnine, postrojenja i oprema

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema), su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

Nekretnine, postrojenja i oprema priznaju se kao sredstvo:

- A) Kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo i
- B) Kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može puzdano da se izmeri.

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencije ili otudjenjem ili ukoliko se ne očekuje buduća ekonomska korist od upotrebe tog sredstva. Dobitci ili gubitci po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

### Amortizacija osnovnih sredstava

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovu sredstava koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

Propisanje stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

- Građevinski objekti 1,3 – 2,5 %
- Oprema 5 – 20 %

### Zalihe

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda vrednuju se na bazi istorijskog troška, odnosno u visini cene koštanja. Cenu koštanja čine: troškovi direktnog rada, troškovi direktnog materijala, indirektni odnosno opšti proizvodni troškovi. Za utvrđivanje troškova koji ulaze u vrednost zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje koristi se: metod radnih naloga, kod pojedninačne proizvodnje, kao i kod proizvodnje za poznatog kupca i metodom procesa, pri čemu se utvrđuju ukupni troškovi jedne faze proizvodnje za sve proizvodne jedinice.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe.

### Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodatu robu, proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Društvo na kraju obračunskog perioda vrši indirektni otpis, odnosno pojedinačnu ispravku vrednosti dospelih potraživanja za koja rukovodstvo Društva proceni da su nenaplativa.

Direktni otpis potraživanja na teret rashoda perioda vrši se ukoliko je nenaplativost izvesna i dokumentovana – društvo nije uspeo sudskim putem da izvrši njihovu naplatu.

### Penzijske i ostale nadoknade zaposlenima

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziona i zdravstveno osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u blansu uspeha u periodu na koji se odnose.

## 4. POSLOVNI PRIHODI

Poslovne prihode, ostvarene u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim preduzećima	6.611	17.867
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	175.805	190.945
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	703.711	515.625
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene usluge	14.234	13.460
Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	19.736	18.771
Prihodi od subvencija i dotacija	8.204	680
Drugi poslovinini prihodi	1.074	520
<b>Ukupno:</b>	<b>929.375</b>	<b>757.868</b>

Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene usluge u iznosu od 14.233 hiljada dinara u celosti se odnose na prihode po osnovu troškova rada i materijala utrošenih za izradu alata u sopstvenoj režiji.

## 5. POSLOVNI RASHODI

Posovne rashode, nastale u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Nabavna vrednost prodane robe	27.164	35.872
Troškovi materijala, goriva i energije	484.015	350.386
Bruto zarade i druga lična primanja	192.520	161.512
Troškovi proizvodnih usluga	65.345	50.538
Troskovi amortizacije	22.726	21.465
Nematerijalni toškovi	40.725	41.085
<b>Ukupno:</b>	<b>832.495</b>	<b>660.858</b>

Toškovi materijala, goriva i energije u iznosu od 484.015 hiljada dinara odnose se na troškove materijala za izradu u iznosu od 415.553 hiljada dinara, troškove ostalog materijala u iznosu od 10.576 hiljada dinara i troškove goriva i energije u iznosu od 57.886 hiljada dinara.

## 6. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijske pihode, ostvarene u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Pozitivne kursne razlike	8.379	5.945
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	6.571	371
Ostali finansijski rashodi	187	-
<b>Ukupno:</b>	<b>15.137</b>	<b>6.316</b>

## 7. FINANSIJSKI RASHODI

Finansijske rashode, nastale u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Rashodi kamata	69.812	72.403
Negativne kursne razlike	10.601	8.663
Negativne kursne razlike – devizna klauzula	39.833	18.816
Ostali finansijski rashodi	4.756	470
<b>Ukupno:</b>	<b>125.002</b>	<b>100.352</b>

## 8. OSTALI PRIHODI

Ostale prihode, ostvarene u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Prihodi od prodaje opreme	750	-
Dobici od prodaje materijala	4.124	1.338
Viskovi	3	111
Prihodi od smanjenja obaveza	11.945	-
Naplaćena otpisana potraživanja	-	358
Ostali nepomenuti prihodi	7.294	778
<b>Ukupno:</b>	<b>24.116</b>	<b>2.585</b>

## 9. OSTALI RASHODI

Ostale rashode, nastale u toku godine, čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Gubitci od prodaje materijala	1.291	67
Manjkovi	2	19
Ostali nepomenuti rashodi	3.804	244
Rash. Po osnovu obezvređenja imovine	51	
<b>Ukupno:</b>	<b>5.148</b>	<b>310</b>

## 10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Stanje i promene nekretnina, postrojenja i opreme u toku 2011. godine prikazano je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara					
	Zemljište	Gradevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi za osnovna sred.	Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>	<b>23.816</b>	<b>410.758</b>	<b>957.572</b>	<b>3.645</b>	<b>98.228</b>	<b>1.494.019</b>
Stanje 01.01.2011.god.						
Povećanje u toku god.			4.665	16.256	-	20.921
Prenos sa investicija u toku			16.256			16.256
<b>31.decembar 2011. god.</b>	<b>23.816</b>	<b>410.758</b>	<b>978.493</b>	<b>3.645</b>	<b>98.228</b>	<b>1.531.196</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>						
Stanje 01.01.2011.god.	-	279.350	910.287	-	-	1.189.638
Prenos sa investicija u toku				16.256	-	16.256
Amortizacija u 2011.god.	-	9.099	12.330	-	-	21.429
IV otuđenih osnov.sredstava						
<b>31.decembar 2011. god.</b>	<b>-</b>	<b>288.449</b>	<b>922.618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.227.323</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>						
31.decembra 2011.godine	23.816	122.309	55.875	3.645	98.228	303.873
31.decembra 2010.godine	23.816	131.409	47.285	3.645	98.228	304.382

Povećanje vrednosti na poziciji opreme u toku godine odnosi se najvećim delom na nabavku kovačkog čekića i dodatne opreme potrebne za stavljanje u funkciju čekića, personalnih računara i računarske opreme.

## 11. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Ucesca u kapitalu drugih pravnih lica	110	110
Dugoročne pozajmice	667.816	712.362
Ispravka vrednosti dugorocnih fin.plasmana	(50)	
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>667.876</b>	<b>712.472</b>

Dugoročni pozajmice u iznosu od 667.875 dinara, odnose se na pozajmice date sledecim povezanim licima:

- ITH doo - Beograd	573.463
- Nautica doo - Beograd	4.744
- Žitoprodukt	73.713
- Toza Marković ad. Kikinda	6.126
- Agragold doo	9.600
- Unifarm ad Beograd	170

## 12. ZALIHE

Zalihe se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Materijal	49.902	49.083
Rezervni delovi	7.777	7.976
Alat i inventar	9.816	6.986
Ispravka vrednosti materijala	1.751	1.567
Nedovršena proizvodnja	154.642	141.612
Gotovi proizvodi	81.641	74.936
Roba u magacinu	2.195	2.462
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>308.134</b>	<b>284.622</b>

## 13. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Kupci u zemlji	46.544	47.569
Kupci u inostranstvu	74.861	41.352
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>121.405</b>	<b>88.921</b>

Potraživanja od kupaca u zemlji na dan 31.12.2011.godine u ukupnom iznosu od 46.544 hiljada dinara najvećim delom se odnose na:

- Fidem doo – Beograd u iznosu od	7.367
- Yu commodity exchange doo – Beograd u iznosu od	5.168
- Proleter ad – Arilje u iznosu od	4.797
- Srboauto doo – Beograd u iznosu od	2.562
- PBC doo – Kragujevac u iznosu od	2.541
- Nautika doo- Beograd u iznosu od	2.519
- Nikom doo – Kragujevac u iznosu od	1.931
- Integral doo - Cacak u iznosu od	1.569

Potraživanja od kupaca u inostranstvu na dan 31.decembra 2011.godine u ukupnom iznosu od 74.861 hiljada dinara najvećim delom se odnose na:

- Iran Khordo – Iran u iznosu od	28.751
- Rifag Logistic GMBH – Nemačka u iznosu od	6.595
- Faun GmbH – Nemačka u iznosu od	6.583
- ZF Services – Nemačka u iznosu od	2.902
- Terberg Benschop B.V. – Holandija u iznosu od	2.817
- Emmerre – Italija u iznosu od	2.555



#### 14. OSTALA POTRAŽIVANJA

Ostala tekuća potraživanja se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Dati avansi	20.860	23.286
Ostala potraživanja od radnika	1.756	654
Potraživanja od državnih organa	2.727	1.324
Ostala potraživanja	3.781	1.887
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	22.263	8.222
Aktivna vremenska razgraničenja	125.878	165.500
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>177.265</b>	<b>200.873</b>

Aktivna vremenska razgraničenja na dan 31.decembra 2011.godine u iznosu od 125.878 hiljada dinara odnose se na:

- Unapred placene troskove do jedne godine u iznosu od 1.558
- Razgraniceni porez na dodatu vrednost u iznosu od 50
- Odložena poreska sredstva u iznosu od 5.610
- Ostala aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od 118.660

Razgraničenje kursnih razlika u iznosu od 118.660 hiljada dinara, formirana su u skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o kontnom okviru i sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 9/09 i 4/10). Iznos od 37.153 hilj.dinara kursnih razlika koje se odnose na razgraničene kursne razlike prethodnih godina je preneto na Finansijske rashode. Iznos se odnosi na kursne razlike po osnovu dospelih obaveza.

#### 15. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Tekući (poslovni) računi	1.431	96
Blagajna	-	1
Devizni račun	5.837	13.365
Devizna blagajna	60	58
Ostala novcana sredstva	1	1
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>7.330</b>	<b>3.560</b>

Društvo na dan 31.decembra 2011.godine ima otvorene tekuće dinarske i devizne račune kod više banaka, od kojih su sledeći sa većim prometom: " Čačanska banka" a.d.- Čačak, "Hypo Alpe-Adria-Bank" a.d.- Beograd.

#### 16. KAPITAL I REZERVE

Društvo je organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo.

Struktura vlasništva nad kapitalom na dan 31.decembra 2011.godine je sledeća:

	Broj akcija	% učešća
ITH doo – Beograd	31.831	24.97
Nautica doo – Beograd	20.360	15.97
Akcijnski fond Republike Srbije	13.200	10.35
Žitoproduct doo – Zemun	12.099	9.49
Međunarodna distribucija šećera – Beograd	11.643	9.13
Manjinski akcionari	38.347	30.09
<b>Ukupno:</b>	<b>127.480</b>	<b>100 %</b>

## 17. DUGOROČNE OBAVEZE I REZERVISANJA

Dugoročne obaveze i rezervisanja čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Dugoročni krediti u zemlji	670.269	553.472
Dugoročni krediti u inostranstvu	-	22.474
Ostale dugoročne obaveze	22.564	89.203
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>692.833</b>	<b>665.149</b>

### Dugoročni krediti u zemlji

1. **Hypo Alpe-Adria-Bank a.d.- Beograd** – kredit od **4.200.000,00 eur-a**, odobren 03.07.2009.godine. Glavnica duga će se otplaćivati u jednakim uzastopnim mesečnim ratama, nakon isteka grejs perioda. Aneksom br.3 rok za otplatu kredita je 31.01.2017.godina, a prva rata dospeva 31.07.2012.god. Kamata se obračunava po stopi koja iznosi tromesečni EURIBOR + 7% na godišnjem nivou. Stanje kredita na dan 31.12.2011.godine je 4.194.476,53 eur-a, iznos preračunat u dinare sa kursom na 31.12.2011.godine od 104.6409 din iznosi 438.913.799,13 dinara.
2. **Čačanska banka a.d. Čačak** - kredit od **100.000.000,00 din.**(partija: 41-303-0063604.2), odobren 22.04.2010.godine. Po aneksu br.2 rok otplate je do 22.04.2013.godine. Kamatna stopa iznosi 5% godišnje uvećana za šestomesečni Belibor – promenljiva je. Stanje kredita na dan 31.12.2011. godine je 94.444.444,44 dinara.

**Čačanska banka a.d. Čačak** - kredit od **779.000,00 eur.**(partija: 41-923-0066618.4), odobren 16.09.2010.godine, sa rokom otplate do 16.09.2015.godine. Kredit je odobren sa grejs periodom do 16.09.2011.godine, nakon čega počinje da se otplaćuje u jednakim mesečnim ratama, ukupan broj rata je 48. Prva rata dospeva na naplatu 16.10.2011.godine. Kamatna stopa iznosi 4% godišnje uvećana za tromesečni Euribor – promenljiva je. Stanje kredita na dan 31.12.2011.godine je 730.312,49 eur-a preračunat u dinare sa srednjim kursom na dan 31.12.2010.godine od 104.6409 din. iznosi 76.420.556,23 dinara.

**Čačanska banka a.d. Čačak** - kredit od **300.000,00 eur.**(partija: 41-261-0070997.8), odobren 14.03.2011.godine, sa rokom otplate do 14.03.2013.godine. Kredit je odobren sa grejs periodom do 14.12.2011.godine, nakon čega počinje da se otplaćuje u jednakim mesečnim ratama, ukupan broj rata je 15. Prva rata dospeva na naplatu 14.01.2012.godine. Stanje kredita na dan 31.12.2011.godine iznosi 300.000 eur-a, kurs 31.12.2011 je 104.6409 u dinarima 31.392.270,00 rsd. Kamatna stopa iznosi 10% godišnje.

**Pariski klub (Agencija za osiguranje depozita)** – po ugovoru zaključenom 04.03.2011.godine ukupna obaveza Fad-a iznosi 278.075,66 eur-a. Fad će dug izmirivati u 9 jednakih polugodišnjih rata. Prva rata dospeva 22.09.2011.godine, a poslednja 22.09.2015.godine. Na iznos duga kamata se obračunava po stopi od 1.750% godišnje. Kamata će se plaćati zajedno sa glavnicom. Stanje duga na dan 31.12.2011.godine iznosi 278.075,66 eur-a, obračunat po kursu od 104.6409 rsd dug iznosi 29.098.087,33 rsd.\*

Ostale dugoročne obaveze se sastoje iz:

Obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing – date obaveze se odnose na osam ugovora o finansijskom lizingu, iznos od 13.138.530,18 dinara predstavlja deo obaveze koja dospeva nakon 31.12.2012-te godine

### **Hypo Alpe-Adria-Leasing doo – Beograd**

- **CA00931**- zaključen 13.06.2007.god. na iznos od 109.314,46 CHF. Datum dospeća je 03.06.2013.godina. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.58%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 30.312,77 Chf.
- **CA01077**- zaključen 25.02.2008.god. na iznos od 76.504,86 CHF. Datum dospeća je 03.02.2014.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.70%. Stanje duga po osnovu ne amortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 32.568,79 Chf.
- **CA01078** - zaključen 25.02.2008.god. na iznos od 76.504,86 CHF. Datum dospeća je 03.02.2014.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.66%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31.decembar 2011.**

ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 32.560,20 Chf. Deo neamortizovane vrednosti u iznosu od 16.737,64 Chf vodi se na kontu 42521 i odnosi se na neizmiren dug iz 2011-te godine i obavezu koja dospeva tokom 2012-te godine, a iznos od 15.822,56 Chf dospeva nakon 2012-te godine.

- CA01079- zaključen 21.12.2007.god. na iznos od 105.197,89 CHF. Datum dospeća je 02.12.2013.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.18%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 39.715,48 Chf.
- CA01080- zaključen 21.12.2007.god. na iznos od 105.197,89 CHF. Datum dospeća je 02.12.2013.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.38%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 39.425,99 Chf.
- CA01081- zaključen 21.12.2007.god. na iznos od 105.197,89 CHF. Datum dospeća je 02.12.2013.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.30%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 41.119,14 Chf.
- CA01082- zaključen 21.12.2007. godine na iznos od 150.660,47 CHF. Datum dospeća je 02.12.2013.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.27%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 57.409,89 Chf.
- CA01083- zaključen 25.02.2008. godine na iznos od 138.533,49 CHF. Datum dospeća je 03.02.2014.godine. Nominalna kamatna stopa je 6.30%, a efektivna 8.66%. Stanje duga po osnovu neamortizovane vrednosti predmeta lizinga po ovom ugovoru na dan 31.12.2011.godine iznosi 57.530,17 Chf.

Ostale dugoročne obaveze - saldo ovoga racuna cine pozajmice povezanim pravnim licima u iznosu od 9.425 hiljada dinara i to:

1. Elektrometal ad.....	7.315.279,60 din
1. Unifarm Medicom ad.....	2.109.901,54 din

**18. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Kratkoročne finansijske obaveze čine:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Kratkoročne pozajmice povezanih pravnih lica	23	163
Kratkoročni krediti u zemlji	67.088	81.924
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	8.119	109.965
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine	15.848	18.394
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>91.079</b>	<b>210.446</b>

Kratkoročne pozajmice od matičnih i zavisnih pravnih lica u iznosu od 23 hiljada dinara odnose se na primljene pozajmice od:

- Vetprom Hemikalije u iznosu od 23

Kratorocni krediti u zemlji na dan 31.12.2011.godine u iznosu od 67.088 hiljade dinara odnose se na:

- **Cacanska banka ad - Cacak**- kredit od **20.000.000,00** rsd, odobren 26.12.2010.godine sa rokom vraćanja do 06.01.2012. god. Otplata kredita može biti sukcesivna do 06.01.2011.godine. Kamatna stopa u trenutku ugovaranja iznosi 6mesečni Belibor+6% godisnje.
- 1. **Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije –AOFI-** kredit za finansiranje izvoza u Italiju od 450.000,00eur-a, odobren 28.12.2011.godine sa rokom vraćanja od 6 meseci. Kamata se obračunava po stopi od 4% na godišnjem nivou. Otplata se vrši jednokratno, na dan isteka roka kredita. Stanje kredita na dan 31.12.2011.godine je 450.000,00 eur-a, iznos preračunat u dinare sa kursom na 31.12.2011.godine od 104.6409 din. iznosi 47.088.405,00 dinara.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31.decembar 2011.**

Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine u iznosu od 8.119 hiljada dinara se odnosi na:

1. **Agencija za osiguranje depozita (Londonski klub)** - ugovor između Agencije i Fada zaključen 2007.godine. Republika Srbija je izvršila otpis 62% glavnice duga uključenog u Londonski klub, tako da iznos glavnog duga po izvršenom otpisu na dan 30.09.2004.god. iznosi 415.240,44 USD. Rok otplate kredita je 01.11.2010. godine. Stanje duga na dan 31.12.2011.godine iznosi 100.406,35 USD, iznos preračunat u dinare sa srednjim kursom na dan 31.12.2011.godine od 80.8662 din. iznosi 8.119.479,98 dinara. Ostatak kredita je dospelo u ukupnom iznosu.

Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine u iznosu od 15.848 hiljada dinara odnosi se na reklasifikovanu dugoročnu obavezu prema Hypo Alpe-Adria-Leasing doo – Beograd, odnosno dospelu a neizmirenu obavezu tokom 2011-te godine i obavezu koja dospeva u 2012-toj godini

### 19. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

Obaveze prema dobavljačima se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Dobavljači u zemlji	170.777	134.841
Dobavljači u inostranstvu	47.254	54.160
Obaveze na osnovu izdatih menica	38.200	19.800
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>256.231</b>	<b>158.908</b>

Najveći iznosi obaveza prema dobavljačima u zemlji se odnose na obaveze prema:

- Toza Markovic ad – Kikinda u iznosu od 25.787
- Proleter ad – Arilje u iznosu od 18.594
- Agrotrading doo – Novi Sad u iznosu od 10.494
- Tehnoguma plus – Aleksandrovac u iznosu od 9.659

Najveći iznosi obaveza prema dobavljačima u inostranstvu se odnose na obaveze prema:

- Zeljezarne Podbrezovna – Slovacka u iznosu od 36.902
- Bogner & Petziwal – Austria u iznosu od 2.369
- Diamond Metals Trading – Devicanska ostrva Britanija u iznosu od 1.934
- Bruninghause & Drissner – Nemačka u iznosu od 1.773

Obaveze po osnovu izdatih menica u iznosu od 38.200 hiljada dinara se odnose na date menice dobavljačima na eskont :

- Proleter ad – Arilje u iznosu od 14.500
- Belasica doo – Valjevo u iznosu od 3.000
- Transportped doo – Beograd u iznosu od 1.500
- Tehnoguma plus – Aleksandrovac u iznosu od 9.000
- Metaling doo – Vrsac u iznosu od 10.200

### 20. PRIMLJENI AVANSI

Primljeni avansi:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Primljeni avansi depoziti i kaucije	12.072	2.717
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>12.072</b>	<b>2.717</b>

Primljeni avansi na dan 31.12.2011.godine u iznosu od 12.072 hiljada dinara, najvećim delom se odnose na avansnu uplatu Toze Markovic ad - Kikinda u iznosu od 5.734 hiljade dinara i kupca Ms-komerc doo – Kragujevac u iznosu od 2.453 hilj.dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
31.decembar 2011.

21. OSTALE TEKUĆE OBAVEZE

Ostale tekuće obaveze:

	U hiljadama dinara	
	2011.	2010.
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	33.625	24.088
Ostale obaveze	1.814	1.551
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	4	4
Pasivna vremenska razgraničenja	640	640
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>36.083</b>	<b>26.283</b>

DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi, primenjeni za preračunavanje pozicija bilansa stanja su:

	31.12. 2011.	31.12. 2010.
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
CHF	85,9121	86,0831

U Gornjem Milanovcu,  
29.02.2012.godina

Lice odgovorno za sastavljanje napomena

Zakonski zastupnik





Accountants &  
business advisers

**„FAD“ a.d., Gornji Milanovac**

**Finansijski izveštaji za 2011. godinu i  
Izveštaj nezavisnog revizora**

## SADRŽAJ

	<b>Strana</b>
<b>IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA</b>	1-2
<b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 – 32
Izjava rukovodstva	33

„FAD“ a.d., Gornji Milanovac

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „FAD“ a.d., Gornji Milanovac (u daljem tekstu: Društvo), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu, kao i Izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomene uz finansijske izveštaje.

### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

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

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

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



„FAD“ a.d., Gornji Milanovac

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (Nastavak)

### Osnova za mišljenje sa rezervom

- Kao što smo istakli u Napomeni 10., Društvo, prilikom obračuna odloženih poreskih sredstava / obaveza na kraju godine, nije u potpunosti postupilo u skladu sa zahtevima MRS 12 – Porez na dobitak, pošto je u poslovnim knjigama iskazalo odložena poreska sredstva samo po osnovu neiskorišćenog poreskog kredita, dok standard nalaže da se, pored prethodnog, ukalkuliše i iskaže privremena razlika koja nastane između poreske osnovice sredstava i njihove knjigovodstvene neotpisane vrednosti. Prilikom obavljanja revizije, nismo mogli kvantifikovati efekat prethodno pomenutog.
- Kao što smo istakli u Napomeni 20., Društvo nije izvršilo usklađivanje iznosa osnovnog (akcijskog) kapitala u poslovnim knjigama sa kapitalom registrovanim u Centralnom registru hartija od vrednosti RS. Naime, kapital Društva registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti iznosi RSD 76,488 hiljada (127,480 akcija pojedinačne nominalne vrednosti od 600 dinara), dok je akcijski kapital evidentiran u poslovnim knjigama Društva iskazan u iznosu od RSD 394,938 hiljada.

### Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja iznetih u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju „FAD“ a.d., Gornji Milanovac na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomeni 3. i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije.

Beograd, 17. april 2012. godine

  
Zdravko Rašo  
Ovlašćeni revizor



TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445  
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-2011000000084-52 Volksbank | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o., Beograd je članica PKF International Limited, mreže pravno nezavisnih firmi i ne prihvata odgovornosti i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem ostalih pojedinačnih firmi koje su članice mreže.

PKF d.o.o., Belgrade, is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

**BILANS USPEHA**  
**za 2011. i 2010. godinu**  
**(U RSD 000)**

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Poslovni prihodi	3.1., 4.	929,375	757,868
Poslovni rashodi	3.2., 5.	<u>(832,495)</u>	<u>(660,858)</u>
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>		<b>96,880</b>	<b>97,010</b>
Finansijski prihodi	3.3., 3.5., 6.	15,137	6,316
Finansijski rashodi	3.4., 3.5., 7.	(125,002)	(100,352)
Ostali prihodi	3.6., 8.	24,116	2,585
Ostali rashodi	3.7., 9.	<u>(5,148)</u>	<u>(310)</u>
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		<b>5,983</b>	<b>5,249</b>
Porez na dobit	3.14., 11.	-	-
Odloženi poreski rashodi perioda	11.	(1,261)	(359)
Odloženi poreski prihodi perioda	11.	-	-
Isplaćena lična primanja poslodavcu	-	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>NETO DOBITAK</b>		<b><u>4,722</u></b>	<b><u>4,890</u></b>

Napomene na stranama od 7 do 32 čine sastavni  
deo finansijskih izveštaja

**BILANS STANJA**  
**na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine**  
**(U RSD 000)**

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>AKTIVA</b>			
STALNA SREDSTVA			
Nematerijalna ulaganja	3.8., 3.10., 12.	396	1,693
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.9., 3.10., 13.	303,874	304,382
Dugoročni finansijski plasmani	3.12., 14.	667,876	712,472
<b>Ukupno stalna sredstva</b>		<b>972,146</b>	<b>1,018,547</b>
OBRтна SREDSTVA			
Zalihe	3.11., 15.	308,134	284,794
Potraživanja po osnovu prodaje	3.12., 16.	121,405	88,921
Potraživanja za date avanse	17.	20,860	23,286
Ostala tekuća potraživanja i AVR	18.	156,523	177,705
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.12., 19.	7,330	13,521
<b>Ukupno obrtna sredstva</b>		<b>614,252</b>	<b>588,227</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>		<b>1,586,398</b>	<b>1,606,774</b>
VANBILANSNA AKTIVA			
	26	<b>2,851</b>	<b>2,848</b>
<b>PASIVA</b>			
KAPITAL I REZERVE			
Osnovni kapital	20.	401,659	401,659
Rezerve		1,892	1,892
Neraspoređena dobit		94,549	89,827
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>498,100</b>	<b>493,378</b>
DUGOROČNE OBAVEZE			
	3.12., 21.	692,833	665,149
TEKUĆE OBAVEZE			
Kratkoročne finansijske obaveze	3.12., 22.	91,079	210,446
Obaveze prema dobavljačima	3.12., 23.	218,031	189,001
Obaveze po osnovu primljenih avansa	24.	12,072	2,717
Ostale tekuće obaveze i PVR	25.	74,283	46,083
<b>Ukupno tekuće obaveze</b>		<b>395,465</b>	<b>448,247</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>		<b>1,586,398</b>	<b>1,606,774</b>
VANBILANSNA PASIVA			
	26	<b>2,851</b>	<b>2,848</b>

Napomene na stranama od 7 do 32 čine sastavni  
deo finansijskih izveštaja

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
**za 2011. godinu**  
**(U RSD 000)**

	<b>Akcijski kapital</b>	<b>Ostali kapital</b>	<b>Zakonske rezerve</b>	<b>Neraspore- đena dobit</b>	<b>Ukupno</b>
Stanje 1. januara 2011. godine	394,938	6,721	1,892	89,827	493,378
Dobitak za 2011. godinu	-	-	-	4,722	4,722
<b>Stanje 31. decembra 2011. godine</b>	<b>394,938</b>	<b>6,721</b>	<b>1,892</b>	<b>94,549</b>	<b>498,100</b>

Napomene na stranama od 7 do 32 čine sastavni  
deo finansijskih izveštaja

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
**za 2011. i 2010. godinu**  
**(U RSD 000)**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	886,127	754,867
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	19,131	278,957
Odlivi po osnovu isplate dobavljačima i dati avansi	(784,226)	(895,321)
Odlivi po osnovu zarade, naknade zarada i ostalih ličnih rashoda	(161,430)	(142,345)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(69,812)	(72,409)
Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	(22,262)	(7,607)
<i>Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	<u>(132,472)</u>	<u>(83,858)</u>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		
Odlivi po osnovu kupovina akcija i udela (neto odlivi)	(3,480)	(2,645)
Odlivi po osnovu kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	-	(1,581)
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	<u>(3,480)</u>	<u>(4,226)</u>
<b>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Prilivi po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita (neto priliv)	133,291	106,708
<i>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	<u>133,291</u>	<u>106,708</u>
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine</b>	<b>(2,661)</b>	<b>18,624</b>
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine	13,521	3,560
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	7,071	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(10,601)	(8,663)
<b>Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine</b> <b>(Napomena. 19)</b>	<b><u>7,330</u></b>	<b><u>13,521</u></b>

Napomene na stranama od 7 do 32 čine sastavni  
deo finansijskih izveštaja

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**1. OSNIVANJE I DELATNOST**

**(a) Osnivanje**

FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA „FAD“ a.d., Gornji Milanovac (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je Rešenjem opštine Gornji Milanovac br. 04.9659/1 od 27. novembra 1961. godine. Akcionarsko društvo je postalo Rešenjem Direkcije za procenu vrednosti kapitala br. 616-1/98 od 06. decembra 1999. godine. Po Rešenju Privrednog suda u Kraljevu br. Fi 1991/2000 izvršena je preregistracija u akcionarsko društvo.

Osnivači Društva dana 30. juna 2006. godine donose Odluku o usklađivanju Društva sa Zakonom o privrednim društvima koja predstavlja osnivački akt društva.

Društvo je izvršilo prevođenje u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre dana 08. marta 2006. godine, o čemu je izdato Rešenje broj BD 28690.

**(b) Delatnost**

Društvo se bavi proizvodnjom spona, zglobova, vođica i drugih delova upravljačkog mehanizma za razne tipove vozila, kako iz putničkog, tako i iz teretnog programa.

Registrovana pretežna delatnost Društva je proizvodnja delova i pribora za motorna vozila i njihove motore (šifra delatnosti 34300).

Sedište Društva je u Gornjem Milanovcu, ulica Kneza Aleksandra br. 210.

Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca za 2011. godinu bio je 346 radnika (za 2010. godinu – 287).

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI**

**(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 46/06 i broj 111/09),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/10 i broj 95/10),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/08, broj 9/09 i broj 3/11),
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 5/07, broj 119/08 i broj 2/10).

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova.

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI (Nastavak)**

**(a) Osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja (Nastavak)**

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja”*.
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Efekti obračunate ugovorene valutne klauzule i efekti obračunatih kursnih razlika po osnovu potraživanja i obaveza u stranoj valuti na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine iskazuju se u bilansu stanja na računu vremenskih razgraničenja. Takva praksa nije u skladu sa MSFI.

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

**(b) Uporodni podaci**

Uporodni podaci predstavljaju finansijske izveštaje Društva za 2010. godinu. Finansijski izveštaji Društva su bili predmet nezavisne revizije i prikazani su u Izveštaju nezavisnog revizora od 25. marta 2011. godine.

Uporodni podaci odnosno početna stanja predstavljaju podatke sadržane u finansijskim izveštajima za 2010. godinu.

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

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

**3.1. Poslovni prihodi**

Prihodi se priznaju u trenutku prelaska vlasništva i značajnih rizika vezanih za dati proizvod sa prodavca na kupca, pod pretpostavkom da se iznos prihoda može pouzdano izmeriti. Prihodi od usluga se priznaju kada se usluga izvrši, odnosno za usluge koje se vrše u dužem periodu prihodi se priznaju srazmerno dovršenosti posla. Prihodi od uobičajenih aktivnosti su prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, prihodi od aktiviranja učinaka, prihodi od subvencija, dotacija, regresa i povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe, proizvoda i usluga i drugi prihodi nezavisno od vremena naplate.

**3.2. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi predstavljaju sve troškove nastale u odnosu na fakturisanu realizaciju, a obuhvataju troškove materijala, energije i goriva, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, usluge i amortizaciju (*Napomena 3.10.*). Troškovi poslovanja obuhvataju i troškove opšteg karaktera i to: troškove reprezentacije, osiguranja, platnog prometa i bankarskih usluga, članarina, poreza i ostale rashode, nastale u tekućem obračunskom periodu.

**3.3. Prihodi od kamata**

Kamate nastale po osnovu plasmana i potraživanja iz poslovnih odnosa iskazuju se u okviru finansijskih prihoda u obračunskom periodu u kome su nastale. Prihodi od kamata priznaju se u periodu na koji se odnose, korišćenjem metode efektivne kamatne stope, kojom se očekivani budući novčani priliv od finansijskih instrumenata diskontuje na neto sadašnju vrednost.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.4. Rashodi od kamata**

Kamate nastale po osnovu obaveza iz poslovnih odnosa iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih rashoda. Troškovi pozajmljivanja (kamate i drugi troškovi povezani sa kreditnim finansiranjem) priznaju se kao troškovi perioda kada su nastali, u skladu sa osnovnim računovodstvenim principom definisanim sa MRS 23.

**3.5. Kursne razlike**

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) *Transakcije i stanja*

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja. Izuzetno u 2011. i 2010. godini, efekti obračunate valutne klauzule i efekti obračunatih kursnih razlika po osnovu dugoročnih potraživanja i obaveza u stranoj valuti su, u skladu sa propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, razgraničeni i iskazani u bilansu stanja na računu vremenskih razgraničenja u neto iznosima. Proporcionalni iznos razgraničenih efekata obračunate valutne klauzule i proporcionalni iznos razgraničenih efekata obračunatih kursnih razlika *izmeniti adekvatno* / biće priznat u bilansu uspeha na dan dospeća obaveze odnosno potraživanja, na osnovu kojih su navedeni efekti utvrđeni.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“. Sve druge pozitivne i negativne kursne razlike prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Ostali prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

Funkcionalna i izveštajna valuta Društva je dinar (RSD). Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije. Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja. Sve kursne razlike priznaju se u bilansu uspeha perioda za koji se izveštava.

Nemonetarne stavke u finansijskim izveštajima, koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunati su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke koje su inicijalno priznate u visini procenjene poštene vrednosti izražene u stranoj valuti, preračunate su primenom istorijskog kursa važećeg na dan procene.

Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije br. 3/11) dozvoljeno je razgraničenje nerealizovanih neto efekata kursnih razlika i valutnih klauzula obračunatih po osnovu dugoročnih obaveza i potraživanja nastalih u 2008, 2009 i 2010. godini.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.6. Ostali prihodi**

Ostali prihodi obuhvataju dobitke od prodaje nematerijalnih ulaganja, osnovnih sredstava, učešća u kapitalu, prodaje materijala, kao i viškova utvrđenih popisom, naplatu otpisanih potraživanja, prihode od smanjenja obaveza i ukidanja dugoročnih rezervisanja i sl. Vanredni prihodi obuhvataju sve prihode koji su posledica raznih nepredviđenih okolnosti u skladu sa MRS 8.

**3.7. Ostali rashodi**

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

**3.8. Nematerijalna ulaganja**

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (*2 do 5 godina*).

Izdaci vezani za razvoj ili održavanje kompjuterskih softverskih programa priznaju se kao trošak u periodu kada nastanu. Izdaci direktno povezani sa identifikovanim i unikatnim softverskim proizvodima koje kontroliše Društvo i koji će verovatno generisati ekonomsku korist veću od troškova duže od godinu dana, priznaju se kao nematerijalna ulaganja. Direktni troškovi obuhvataju troškove radne snage tima koji je razvio softver, kao i odgovarajući deo pripadajućih režijskih troškova.

Troškovi razvoja računarskog softvera priznati kao sredstvo amortizuju se tokom njihovog procenjenog korisnog veka upotrebe (ne duže od tri godine).

**3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Osnovna sredstva (nekretnine, postrojenja i oprema) su materijalna sredstva koja Društvo drži za isporuku robe ili pružanje usluga, za iznajmljivanje drugim licima ili u administrativne svrhe, i za koja se očekuje da će se koristiti duže od jednog obračunskog perioda.

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

Početno merenje nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanja za sredstvo vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo samo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Izdatak za popravke i održavanje nekretnina, postrojenja i opreme nastaje radi obnavljanja ili održavanja budućih ekonomskih koristi koje Društvo može da očekuje od prvobitno procenjenog standardnog učinka tog sredstva. Kao takav, on se obično priznaje kao rashod u trenutku kada nastane.

Osnovno sredstvo se isknjižava iz evidencija ili otuđenjem ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa osnovnog sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

**3.10. Amortizacija osnovnih sredstava**

Amortizacija se obračunava primenom proporcionalne metode na osnovicu koju čini nabavna, odnosno revalorizovana vrednost na početku godine, kao i na osnovna sredstva koja su stavljena u upotrebu u toku godine.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.10. Amortizacija osnovnih sredstava (Nastavak)**

Stope amortizacije koje su u primeni, za glavne grupe osnovnih sredstava, su:

	U %
Građevinski objekti	1,3-2,5
Oprema	5-20

**3.11. Zalihe**

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Za utvrđivanje troškova koji ulaze u vrednost zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje koristi se metod radnih naloga, kod pojedinačne proizvodnje i kod proizvodnje za poznatog kupca, i metod procesa, pri čemu se utvrđuju ukupni troškovi jedne faze proizvodnje za sve proizvodne jedinice. Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda odmeravaju se po nižoj od sledeće dve vrednosti – nabavnoj vrednosti / ceni koštanja ili neto ostvarivoj vrednosti. Cenu koštanja čine: troškovi direktnog rada; troškovi direktnog materijala; indirektni, odnosno opšti proizvodni troškovi.

Zalihe robe mere se po nabavnoj vrednosti koju čini fakturna cena dobavljača, uvozne dažbine i drugi porezi (osim onih koje Društvo može naknadno da povрати od poreskih vlasti), troškovi prevoza, manipulativni troškovi i drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati sticanju zaliha robe.

**3.12. Finansijski instrumenti**

*a) Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja", "potraživanja za date avanse", "ostala tekuća potraživanja i AVR (izuzev odloženih poreskih sredstava)", "kratkoročne finansijske plasmane" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente". (Napomene 15, 16, 17, 18 i 19)

*Potraživanja po osnovu prodaje*

Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za prodate proizvode i usluge u zemlji i inostranstvu. Potraživanja od kupaca koja se mere po vrednosti iz fakture, situacije, odnosno druge isprave u kojoj je obračunato potraživanje. Za vrednost potraživanja iskazanu u stranoj valuti vrši se preračunavanje po kursu važećem na dan transakcije (Napomena 3.5.). Ispravka vrednosti se vrši prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za sva potraživanja kod kojih je od roka za njihovu naplatu prošlo najmanje 60 dana na predlog stručnih službi koje su procenile da je naplata potraživanja neizvesna. Društvo nenaplativa potraživanja isknižava iz evidencije na osnovu sudske odluke ili na osnovu odluke direktora.

*Kratkoročni finansijski plasmani*

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

Kratkoročni finansijski plasmani i hartije od vrednosti kojima se trguje iskazuju se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društva da ih drži do dospeća.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)**

**3.12. Finansijski instrumenti (Nastavak)**

*Kratkoročni finansijski plasmani (Nastavak)*

Hartije od vrednosti kojima se trguje, iskazuju se po fer (tržišnoj) vrednosti. Efekti promene fer vrednosti obuhvataju se kao rashodi i prihodi perioda.

*Gotovinski ekvivalenti i gotovina*

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 uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

*b) Finansijske obaveze koje se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti*

*Obaveze po kreditima*

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

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

*Obaveze prema dobavljačima*

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

**3.13. Penzijske i ostale naknade zaposlenima**

Društvo zaračunava i plaća doprinose za penziono i zdravstveno osiguranje i doprinose za osiguranje od nezaposlenosti po stopama utvrđenim zakonom, u korist odgovarajućih državnih fondova, na bazi bruto zarade zaposlenih. Svi troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

U skladu sa Zakonom o radnim odnosima, Društvo ima obavezu da plaća otpremninu zaposlenima prilikom odlaska u penziju, u iznosu od 3 mesečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Društvo nije izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove zakonske obaveze u skladu sa zahtevima MRS 19 – Naknade zaposlenima.

**3.14. Tekući i odloženi porez na dobit**

*Tekući porez na dobit*

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

### 31. decembar 2011. i 2010. godine

#### 3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (Nastavak)

##### 3.14. Tekući i odloženi porez na dobit (Nastavak)

###### *Odloženi porez na dobit*

Odloženi porez na dobit se obračunava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata. Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

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

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije Bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti su priznati na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjivanja u *Napomeni 3.2.* i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

Poreski rashod (poreski prihod) je ukupan iznos uključen u određivanje neto dobitka ili gubitka perioda, u vezi sa tekućim i odloženim porezom. U skladu sa MRS 12 - Odložena poreska sredstva i poreske obaveze, za iznos poreskog rashoda umanjuje se računovodstvena dobit, dok se za iznos poreskog prihoda računovodstvena dobit uvećava, što znači da direktno utiču na utvrđivanje iznosa neto dobiti koja ostaje za raspodelu.

#### 4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja neizvesnosti na datum bilansa stanja koji predstavljaju značajan rizik na materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskog godini.

##### 4.1. Amortizacija i stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

##### 4.2. Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti potraživanja se vrši na osnovu procene rukovodstva zasnovanoj na analizi potraživanja od kupaca, istorijskih otpisima, kreditnim sposobnostima kupaca i promenama u uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (Nastavak)**

**4.3. Ispravka vrednosti zaliha**

Ispravka vrednosti zaliha se vrši primenom amortizacionih stopa određenih za svaku starosnu kategoriju zaliha. Visina amortizacione stope zavisi od procene njihove neto prodajne cene na tržištu. Jednom godišnje Društvo procenjuje opravdanost visine amortizacionih stopa na osnovu trenutnih predviđanja.

**4.4. Fer vrednost**

Fer vrednost odgovarajućih finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Društvo primenjuje profesionalno rasuđivanje prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti aktive i pasive za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Društva vrši procenu rizika, i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

**5. POSLOVNI PRIHODI**

Poslovni prihodi se odnose na:

	<b>2011.</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2010.</b>
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	703,711	515,625
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	175,805	190,945
Povećanje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje, gotovih proizvoda i nedovršenih usluga	19,735	18,771
Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene svrhe	14,234	13,460
Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina	8,204	680
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga matičnim i zavisnim preduzećima	6,611	17,867
Prihodi od zakupnina	1,074	520
Ostali poslovni prihodi	1	-
<b>Ukupno</b>	<b>929,375</b>	<b>757,868</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**
**6. POSLOVNI RASHODI**

Poslovni rashodi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Troškovi materijala za izradu	415,553	296,328
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	141,810	118,482
Troškovi goriva i energije	57,886	48,099
Troškovi transportnih usluga	35,490	19,537
Nabavna vrednost prodane robe	27,164	35,872
Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada	26,582	22,266
Ostali lični rashodi i naknade	23,703	19,764
Troškovi amortizacije	22,726	21,465
Troškovi ostalih usluga	14,175	13,874
Ostali nematerijalni troškovi	11,321	14,869
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	10,576	5,959
Troškovi neproizvodnih usluga	9,851	7,489
Troškovi usluga održavanja	8,778	12,324
Troškovi premija osiguranja	7,239	7,187
Troškovi platnog prometa	5,680	4,902
Troškovi usluga na izradi učinaka	4,637	2,344
Troškovi poreza	4,615	5,181
Troškovi reprezentacije	2,019	1,458
Troškovi reklame i propagande	1,555	1,009
Troškovi naknada po ugovoru o delu	425	1,000
Troškovi istraživanja	324	247
Troškovi sajмова	263	1,079
Troškovi zakupnina	123	123
<b>Ukupno</b>	<b>832,495</b>	<b>660,858</b>

Ostali nematerijalni troškovi u iznosu od RSD 11,321 hiljada najvećim delom u iznosu od RSD 5,823 hiljade se odnosi na troškove konsaltinga, troškove obezbeđenja u iznosu od RSD 1,927 hiljada i na troškove geodetskog zavoda iz Zemuna u iznosu od RSD 892.

Troškovi neproizvodnih usluga u iznosu od RSD 9,851 hiljada najvećim delom se odnose na troškove marketinga u iznosu od RSD 8,106 hiljada.

**7. FINANSIJSKI PRIHODI**

Finansijski prihodi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Pozitivne kursne razlike	8,379	5,945
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	6,571	371
Prihoda od učešća u dobiti zavisnih privrednih društava i zajedničkih ulaganja	187	-
<b>Ukupno</b>	<b>15,137</b>	<b>6,316</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**8. FINANSIJSKI RASHODI**

Finansijski rashodi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Rashodi kamata	69,812	72,403
Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	39,833	18,816
Negativne kursne razlike	10,601	8,663
Ostali finansijski rashodi	4,756	470
<b>Ukupno</b>	<b>125,002</b>	<b>100,352</b>

Ostali finansijski rashodi iznosu od RSD 4,756 hiljada najvećim delom se odnose na troškove eskonta u iznosu od RSD 4,181 hiljada.

**9. OSTALI PRIHODI**

Ostali prihodi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Prihodi od smanjenja obaveza	11,945	-
Ostali nepomenuti prihodi	7,294	778
Dobici od prodaje materijala	4,124	686
Dobici od prodaje nem. ulag., nekretnina, postrojenja i opreme	750	652
Viškovi	3	111
Naplaćena otpisana potraživanja	-	358
<b>Ukupno</b>	<b>24,116</b>	<b>2,585</b>

Prihodi od smanjenja obaveza u iznosu od RSD 11,945 hiljada najvećim delom se u iznosu od RSD 11,343 hiljade se odnose na otpis obaveza prema dobavljaču „MIV Denativ Trading“, Kipar. Otpis je izvršen na osnovu Odluke br. 3369 od 18. aprila 2011. godine kojom je predviđeno da je obaveza prema pomenutom dobavljaču starija od 10 godina i da u tom preiodu dobavljač nije potraživao gore pomenuti iznos.

Ostali nepomenuti prihodi u iznosu od RSD 7,294 hiljade se najvećim delom u iznosu od RSD 7,250 hiljada se odnose na „DDOR“ a.d.o., Novi Sad.

**10. OSTALI RASHODI**

Ostali rashodi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Ostali nepomenuti rashodi	3,804	224
Gubici od prodaje materijala	1,291	66
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	51	-
Manjkovi	2	20
<b>Ukupno</b>	<b>5,148</b>	<b>310</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**
**10. OSTALI RASHODI (Nastavak)**

Ostali nepomenuti rashodi u iznosu od RSD 3,804 hiljade najvećim delom se odnose na troškove spora u iznosu od RSD 524 hiljade i u iznosu od RSD 3,277 hiljada se odnose na zateznu kamatu iz ranijih godina zbog kašnjenja u plaćanju poreza i doprinosa. Pomenuti iznos zateznih kamata Društvo bi trebalo da reklasifikuje na finansijske rashode.

**11. POREZ NA DOBIT**

Osnovne komponente poreza na dobit su sledeće:

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući porez na dobit	-	-
Odloženi poreski prihod perioda	-	-
Odloženi poreski rashod perioda	<u>1,261</u>	<u>359</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>1,261</u></b>	<b><u>359</u></b>

**Tekući porez na dobit**

Usklađivanje bruto dobitka prikazanog u tekućem bilansu uspeha sa poreskim dobitkom iz poreskog bilansa prikazano je u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Dobitak pre oporezivanja u bilansu uspeha</b>	<b>5,983</b>	<b>5,249</b>
Troškovi postupka prinudne naplate	-	137
Troškovi postupka prinudne naplate poreza i drugih dugovanja, troškovi poreskoprekršajnog i drugih postupaka koji se vode pred nadležnim organom	68	-
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih dažbina	1,289	3,658
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	3,801	-
<i>Korekcije amortizacije</i>		
Amortizacija priznata u knjigovodstvene svrhe	22,726	21,465
Amortizacija priznata u poreske svrhe	<u>(21,257)</u>	<u>(19,455)</u>
<b>Poreski dobitak</b>	<b><u>12,610</u></b>	<b><u>11,054</u></b>
<b>Poreska osnovica</b>	<b>12,610</b>	<b>11,054</b>
Tekuća poreska stopa	10%	10%
Tekući porez na dobit	1,261	1,105
Poreska oslobođenja po Poreskom kreditu	<u>(1,261)</u>	<u>(1,105)</u>
<b>Tekući porez na dobit</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**Odloženi porez na dobit**

	<i>Bilans uspeha</i>		<i>U RSD 000</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Odložena poreska sredstva / obaveze</b>				
<b>Stanje na početku godine</b>	-	-	<b>6,871</b>	<b>7,230</b>
Privremena razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstava i njihove poreske vrednosti	(1,261)	(359)	(1,261)	(359)
<b>Stanje na kraju godine</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>5,610</u></b>	<b><u>6,871</u></b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**
**11. POREZ NA DOBIT (Nastavak)**

Društvo, prilikom obračuna odloženih poreskih sredstava / obaveza na kraju godine, nije u potpunosti postupilo u skladu sa zahtevima MRS 12 – Porez na dobitak, pošto je u poslovnim knjigama iskazalo odložena poreska sredstva samo po osnovu neiskorišćenog poreskog kredita, dok standard nalaže da se, pored prethodnog, ukalkuliše i iskaže privremena razlika koja nastane između poreske osnovice sredstava i njihove knjigovodstvene neotpisane vrednosti. Prilikom obavljanja revizije, nismo mogli kvantifikovati efekat prethodno pomenutog.

**12. NEMATERIJALNA ULAGANJA**

Nematerijalna ulaganja se odnose na:

	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Ukupno
<i>U RSD 000</i>		
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 01. Januara 2011. god	1,693	1,693
<b>31. decembra 2011. godine</b>	<b>1,693</b>	<b>1,693</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>		
Stanje 01. Januara 2011. god	-	-
Amortizacija u 2011. godini	1,297	1,297
<b>31. decembra 2011. godine</b>	<b>1,297</b>	<b>1,297</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>		
<b>31. decembra 2011. godine</b>	<b>396</b>	<b>396</b>
<b>31. decembra 2010. godine</b>	<b>1,693</b>	<b>1,693</b>

**13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

Nekretnine, postrojenja i oprema u toku 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	Zemljište	Građe. objekti	Oprema	Investi. u toku	Avansi za o.s.	Ukupno
<i>U RSD 000</i>						
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 01. januara 2011.	23,816	410,758	957,585	3,645	98,227	1,494,031
Povećanja u toku godine	-	-	4,665	16,256	-	20,921
Prenos sa investicija u toku	-	-	16,256	(16,256)	-	-
<b>31. decembra 2011.</b>	<b>23,816</b>	<b>410,758</b>	<b>978,506</b>	<b>3,645</b>	<b>98,227</b>	<b>1,514,952</b>
<b>Ispravka vrednosti</b>						
Stanje 01. januara 2011.	-	279,349	910,300	-	-	1,189,649
Amortizacija u 2011.	-	9,099	12,330	-	-	21,429
<b>31. decembra 2011.</b>	<b>-</b>	<b>288,448</b>	<b>922,630</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,211,078</b>
<b>Neotpisana vrednost</b>						
<b>31. decembra 2011.</b>	<b>23,816</b>	<b>122,310</b>	<b>55,876</b>	<b>3,645</b>	<b>98,227</b>	<b>303,874</b>
<b>31. decembra 2010.</b>	<b>23,816</b>	<b>131,409</b>	<b>47,285</b>	<b>3,645</b>	<b>98,227</b>	<b>304,382</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (Nastavak)**

Povećanje opreme koja je prenetna sa investicija u toku u iznosu od RSD 16,256 hiljada najvećim delom se odnosi na pneumatski čekić za kovanje u iznosu od RSD 4,527 hiljada, presu za krzanje u iznosu od RSD 4,061 hiljada, alati za kovanje i krzanje u iznosu od RSD 3,345 hiljada, indukcionu peć od 300 kw u iznosu od RSD 1,245 hiljada, kompresor u iznosu od RSD 1,207 hiljada i na „Čiler“ hladnjak u iznosu od RSD 1,002 hiljade.

**14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

Dugoročni finansijski plasmani se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dugoročni krediti matičnim, zavisnim i ostalim povezanim preduzećima	667,817	712,362
Učešća u kapitalu ostalih preduzeća i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	110	110
Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	(51)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>667,876</b>	<b>712,472</b>

Dugoročni krediti matičnim, zavisnim i ostalim povezanim preduzećima u iznosu od RSD 667,817 hiljada najvećim delom se odnose na „ITH“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 573,463 hiljade, „Žitoprodukt“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 73,714 hiljada, „Agrogold“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 9,600 hiljada, „Toza Marković“ a.d., Kikinda u iznosu od 6,126 hiljada, „Nautika“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 4,744 hiljade i na „Unifarm“ a.d., Beograd u iznosu od RSD 170 hiljada.

**15. ZALIHE**

Zalihe se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Nedovrsena proizvodnja	154,642	141,612
Gotovi proizvodi	81,641	74,935
Materijal	49,902	49,083
Alat i inventar	9,816	6,987
Rezervni delovi	7,777	7,976
Roba u magacinu	2,195	2,462
Ispravka vrednosti zaliha materijala	1,750	1,567
Obračun nabavke materijala, r/d, alata i inventara	411	172
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>308,134</b>	<b>284,794</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**16. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE**

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kupci u inostranstvu	74,861	41,352
Kupci u zemlji	46,544	47,569
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>121,405</b>	<b>88,921</b>

**17. DATI AVANSI**

Dati avansi se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Dati avansi za zalihe i usluge	20,860	23,286
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>20,860</b>	<b>23,286</b>

**18. OSTALA TEKUĆA POTRAŽIVANJA I AVR**

Ostala tekuća potraživanja i AVR se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	118,660	155,814
Potraživanja za porez na dodatu vrednost	22,263	8,222
Odložena poreska sredstva	5,610	6,871
Ostala potraživanja	3,781	1,887
Potraživanja od državnih organa	2,728	1,324
Potraživanja od zaposlenih	1,756	654
Unapred plaćeni troškovi	1,558	1,400
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	117	117
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	50	1,416
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>156,523</b>	<b>177,705</b>

Ostala aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 118,660 hiljada u celosti se odnose na razgraničene kursne razlike iz ranijih godina. Društvo je zatvorilo alikvotni deo razgraničenih kursnih razlika po osnovu dospelih obaveza u 2011. godini, u ukupnom iznosu od RSD 37,153 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**
**19. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA**

Gotovinski ekvivalenti i gotovina se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Devizni račun	5,837	13,365
Tekući (poslovni) računi	1,431	96
Devizna blagajna	60	58
Novčana sredstva čije je korišćenje ograničeno ili vrednost umanjena	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>7,330</u></b>	<b><u>13,521</u></b>

**20. KAPITAL I REZERVE**

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Društva na dan 31. decembra 2011. godine je prikazana u narednoj tabeli :

	<u>Broj akcija</u>	<u>%</u>	<u>U RSD 000</u>
	-	%	-
„ITH“ d.o.o. Beograd	31,831	24,97	19,099
„Nautica“ d.o.o. Beograd	20,360	15,97	12,216
Akcijski fond Republike Srbije	13,200	10,35	7,920
„Žitoprodukt“ d.o.o., Beograd	12,099	9,49	7,259
“Međunarodna distribucija šećera”, Beograd	11,643	9,13	6,986
Manjinski akcionari	<u>38,347</u>	<u>30,09</u>	<u>23,008</u>
<b>UKUPNO:</b>	<b><u>127,480</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>76,488</u></b>

Osnovni kapital Društva sastoji se od akcija koje su u vlasništvu pravnih lica u ukupnom broju od 91,247 akcije što čini 71,58% osnovnog kapitala, akcija koje su u vlasništvu fizičkih lica u ukupnom broju od 34,034 akcije što čini ukupno 26,70% osnovnog kapitala i akcije – zbirni (kastodi) račun u ukupnom broju od 2,199 akcija što čini 1,72% kapitala. Pored akcijskog kapitala na osnovnom kapitalu nalazi se i ostali kapital u iznosu RSD 6,721 hiljada koji se odnosi na Fond zajedničke potrošnje – SIZ stanovanja.

Društvo nije izvršilo usklađivanje iznosa osnovnog (akcijskog) kapitala u poslovnim knjigama sa kapitalom registrovanim u Centralnom registru hartija od vrednosti RS. Naime, kapital Društva registrovan u Centralnom registru hartija od vrednosti iznosi RSD 76,488 hiljada (127,480 akcija pojedinačne nominalne vrednosti od 600 dinara), dok je akcijski kapital evidentiran u poslovnim knjigama Društva iskazan u iznosu od RSD 394,938 hiljada.

Društvo je u 2011. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD 4,722 hiljade.

Izveštaj o promenama na kapitalu prikazan je na strani 5. ovog izveštaja.

**21. DUGOROČNE OBAVEZE**

Dugoročne obaveze se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti u zemlji	670,269	553,472
Ostale dugoročne obaveze	22,564	89,203
Dugoročni krediti u inostranstvu	<u>-</u>	<u>22,474</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>692,833</u></b>	<b><u>665,149</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**21. DUGOROČNE OBAVEZE (Nastavak)**

Pregled dugoročnih obaveza dat je u sledećoj tabeli:

	<b>Kamatna stopa</b>	<b>Iznos u EUR</b>	<b>2011.</b>
Čačanska banka a.d., Čačak	3-mesečni EUROBOR +4% godišnje	730,312.49	76,421
Čačanska banka a.d., Čačak	6-mesečni BELIBOR+5% godišnje	-	94,444
Čačanska banka a.d., Čačak	10% godišnje	300,000	31,392
Hypo Alpe Adria Banka.d., Beograd	3-mesečni EURIBOR+7% godišnje	4,194,476.53	438,914
Agencija za osiguranje depozita (Pariski klub)		278,075.66	29,098
			<b>670,269</b>
Tekuća dospeća			-
			<b>670,269</b>

Dospeće dugoročnih kredita je prikazano u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	<b>2011</b>
-do jedne godine	158,580
-od jedne do dve godine	214,514
-preko dve godine	297,175
	<b>670,269</b>

Ostale dugoročne obaveze u iznosu od RSD 22,564 hiljade se odnose na obaveze po osnovu opreme uzete u finansijski lizing od „Hypo Alpe Adrie Leasing“ d.o.o., Beograd za sedam mašina-strugova i jednog vertikalnog obradnog centra marke „CNC Doosan“ u iznosu od RSD 13,139 hiljada i na pozajmice od „Elektrometal“ a.d., Beograd u iznosu od RSD 7,315 hiljada i pozajmicu od „Unifarm Medicom“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 2,110 hiljada. Pozajmice su beskamratne sa rokom dospeća najkasnije 01. juna 2013. godine.

**22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Kratkoročne finansijske obaveze se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Kratkoročni krediti u zemlji	67,088	81,924
Deo ostalih dugoročnih obaveza koje dospevaju do jedne godine	15,848	18,394
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	8,120	109,965
Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih preduzeća	23	163
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>91,079</b>	<b>210,446</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (Nastavak)**

Pregled kratkoročnih obaveza dat je u sledećoj tabeli:

	Kamatna stopa	Iznos u EUR	Iznos u USD	Iznos u CHF	U RSD 000
					2011.
Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza RS	4% godišnje 6-mesečni	450,000	-	-	47,088
Čačanska banka a.d., Čačak	BELIBOR + 6% godišnje	-	-	-	20,000
					<b>67,088</b>
<i>Tekuća dospeća</i>					
Hypo Alpe Adria Leasing d.o.o., Beograd	8.18-8.70% godišnje	-	-	39,654.91	3,476
Agencija za osiguranje depozita, Beograd (Londonski klub)	6.75% godišnje	-	100,406.35	-	8,120
					<b>11,596</b>
					<b>78,684</b>

Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih preduzeća u iznosu od RSD 23 hiljade se odnosi na pozajmicu od „Vetprom Hemikalije“ a.d., Beograd.

**23. OBAVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

Obaveze prema dobavljačima se odnose na:

	U RSD 000	
	2011.	2010.
Dobavljači u zemlji	170,777	134,841
Dobavljači u inostranstvu	47,254	54,160
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>218,031</b>	<b>189,001</b>

Obaveze prema dobavljačima u zemlji u ukupnom iznosu od RSD 170,777 hiljada u iznosu od RSD 39,482 hiljade se odnose na dobavljače - matična i zavisna preduzeća. Najveći deo dobavljača – matična i zavisna preduzeća se odnosi na: „Toza Marković“ a.d., Kikinda u iznosu od RSD 29,837 hiljada, „Elektrometal“ a.d., Beograd u iznosu od RSD 7,887 hiljada, „Nautika“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 1,624 hiljade.

**24. OBAVEZE ZA PRIMLJENE AVANSE**

Obaveze za primljene avanse se odnose na:

	U RSD 000	
	2011.	2010.
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	12,072	2,717
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>12,072</b>	<b>2,717</b>

Obaveze za primljene avanse najvećim delom se odnose na „Toza Markovića“ a.d., Kikinda u iznosu od RSD 5,734 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**25. OSTALE TEKUĆE OBAVEZE**

Ostale tekuće obaveze se odnose na:

	<i>U RSD 000</i>	
	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Ostale obaveze iz poslovanja	38,200	19,800
Obaveze za zarade i naknade zarada	33,624	24,088
Ostale obaveze	1,234	970
Odloženi prihodi i primljene dotacije	640	640
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	306	306
Obaveze za dividende	273	273
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	4	4
Obaveze prema zaposlenima	2	2
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>74,283</b>	<b>46,083</b>

Ostale obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 38,200 hiljada se odnose na izdate menice dobavljačima, i to „Proleter“ a.d., Arilje u iznosu od RSD 14,500 hiljada, „Metaling“ d.o.o., Vršac u iznosu od RSD 10,200 hiljada, „Tehnoguma Plus“ d.o.o., Aleksandrovac u iznosu od RSD 9,000 hiljada, „Belasica“ d.o.o., Valjevo u iznosu od RSD 3,000 hiljade i na „Transportšped“ d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 1,500 hiljada.

**26. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

Društvo je u vanbilansnoj evidenciji na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od RSD 2,851 hiljada (u 2010. godini – RSD 2,848 hiljada) najvećim delom se odnosi na tuđe proizvode i poluproizvode u iznosu od RSD 572 hiljade i ostalu vanbilansnu evidenciju u iznosu od RSD 2,232 hiljada.

**27. SUDSKI SPOROVI**

Prema pisanoj Izjavi rukovodstva, Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine ne vodi sudske sporove, ni kao tuženi, ni kao tužilac.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA**

	<b>2011.</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2010.</b>
<b>BILANS STANJA</b>		
<b>AKTIVA</b>		
Nekretnine, postrojenja i oprema (Napomena 13)		
-Elektrometal AD, Beograd	14,795	14,795
	<b>14,795</b>	<b>14,795</b>
<i>Dugoročni finansijski plasmani (Napomena 14.)</i>		
- ITH d.o.o., Beograd	573,463	567,903
- Nautika d.o.o., Beograd	4,744	4,744
-Žitoprodukt d.o.o., Beograd	73,714	104,713
-Toza Marković AD, Kikinda	6,126	24,502
-Agragold d.o.o., Beograd	9,600	-
-Unifarm AD, Beograd	170	10,500
	<b>667,817</b>	<b>712,362</b>
<i>Potraživanja od kupaca (Napomena 16.)</i>		
- Unifarm AD, Beograd	28	-
- Nautika d.o.o., Beograd	2,519	788
	<b>2,547</b>	<b>788</b>
<b>UKUPNA POTRAŽIVANJA</b>	<b>685,158</b>	<b>727,945</b>
	<b>2011.</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2010.</b>
<b>BILANS STANJA</b>		
<b>PASIVA</b>		
<i>Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 21.)</i>		
- Elektrometal AD, Beograd	7,315	7,270
- Unifarm Medicom AD, Beograd	2,110	65,189
	<b>9,425</b>	<b>72,459</b>
<i>Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 22.)</i>		
- Elektrometal AD, Beograd	-	143
- Vetprom Hemikalije AD, Beograd	23	23
	<b>23</b>	<b>163</b>
<i>Obaveze prema dobavljačima (Napomena 23.)</i>		
- Elektrometal AD, Beograd	7,887	1,203
-ITH d.o.o., Beograd	134	67
-Nautika d.o.o., Beograd	1,624	2,291
-Žitoprodukt d.o.o., Beograd	-	8,077
-Toza Marković AD, Kikinda	29,837	16,451
- Unifarm AD, Beograd	-	19
	<b>39,482</b>	<b>28,108</b>
<i>Obaveze za primljene avanse (Napomena 24.)</i>		
- Toza Marković AD, Kikinda	5,734	333
	<b>5,734</b>	<b>333</b>
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>54,664</b>	<b>101,063</b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

**Upravljanje rizikom kapitala**

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbedi prinos na kapital. Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Struktura kapitala Društva sastoji se od dugovanja, uključujući i ostale dugoročne obaveze, gotovinu i gotovinske ekvivalente i kapital koji se pripisuje vlasnicima, a koji uključuje osnovni kapital.

Lica koja kontrolišu finansije na nivou Društva ispituju strukturu kapital na godišnjem nivou.

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	<b>2011.</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2010.</b>
Zaduženost a)	783,912	875,595
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	(7,330)	(13,521)
<b>Neto zaduženost</b>	<b>776,582</b>	<b>862,074</b>
Kapital b)	498,100	493,378
<b>Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu</b>	<b>1.56</b>	<b>1.75</b>

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne obaveze i kratkoročne finansijske obaveze.

b) Kapital uključuje akcijski kapital, ostali kapital, zakonske rezerve i akumuliranu dobit.

**Značajne računovodstvene politike u vezi sa finansijskim instrumentima**

Detalji značajnih računovodstvenih politika, kao i kriterijumi i osnove za priznavanje prihoda i rashoda za sve vrste finansijskih sredstava i obaveza obelodanjeni su u napomeni 3 ovih finansijskih izveštaja.

**Kategorije finansijskih instrumenata**

	<b>2011</b>	<i>U RSD 000</i> <b>2010</b>
<b>Finansijska sredstva</b>		
Dugoročni finansijski plasmani	667,876	712,472
Potrazivanja po osnovu prodaje	121,405	88,921
Druga potrazivanja	3,781	1,887
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	7,330	13,521
	<b>800,392</b>	<b>816,801</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
Dugoročne obaveze	692,833	665,149
Kratkoročne finansijske obaveze	91,079	210,446
Obaveze iz poslovanja	256,231	208,801
Druge obaveze	1,813	1,549
	<b>1,041,956</b>	<b>1,085,945</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

Osnovni finansijski instrumenti Društva su gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja, obaveze po osnovu dugoročnih i kratkoročnih kredita, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze čija je osnovna namena finansiranje tekućeg poslovanja Društva. U normalnim uslovima poslovanja Društvo je izloženo niže navedenim rizicima.

**Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima**

Finansijski rizici uključuju tržišni rizik (devizni i kamatni), kreditni rizik i rizik likvidnosti. Finansijski rizici se sagledavaju na vremenskoj osnovi i prevashodno se izbegavaju smanjenjem izloženosti Društva ovim rizicima. Društvo ne koristi nikakve finansijske instrumente kako bi izbeglo uticaj finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata u Republici Srbiji.

**Tržišni rizik**

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Izloženost tržišnom riziku se sagledava preko analize senzitivnosti. Nije bilo značajnih promena u izloženosti Društva tržišnom riziku, niti u načinu na koje Društvo upravlja ili meri taj rizik.

**Devizni rizik**

Društvo je izloženo deviznom riziku prvenstveno preko potraživanja od kupaca iz inostranstva, dugoročnih kredita i obaveza prema dobavljačima koji su denominirani u stranoj valuti. Društvo ne koristi posebne finansijske instrumente kao zaštitu od rizika, obzirom da u Republici Srbiji takvi instrumenti nisu uobičajeni.

Stabilnost ekonomskog okruženja u kojem Društvo posluje, u velikoj meri zavisi od mera Vlade u privredi i postojanja odgovarajućeg pravnog i zakonodavnog okvira.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Društvo bila je sledeća:

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
EUR	79,374	53,433	670,167	616,360
USD	1,324	1,284	8,120	8,627
CHF	-	-	13,139	16,744
	<b>80,698</b>	<b>54,717</b>	<b>691,426</b>	<b>641,731</b>

*U RSD 000*

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra i dolara (EUR, USD i CHF). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na date strane valute. Stopa osetljivosti se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursevima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursevima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima slabljenja dinara u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju jačanja dinara od 10% u odnosu na stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju. Glavni razlog za navedeno leži u činjenici da Društvo ima pretežno kratku poziciju u valuti, te su stoga obaveze u stranoj valuti daleko veće od potraživanja u istoj.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**
**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

	31. decembar		U RSD 000	
	2011. 10%	2010. 10%	31. decembar 2011. (10%)	31. decembar 2010. (10%)
EUR	(59,079)	(56,293)	59,079	56,293
USD	(680)	(734)	680	734
CHF	(1,314)	(1,674)	1,314	1,674
	<b>(61,073)</b>	<b>(58,701)</b>	<b>61,073</b>	<b>58,701</b>

**Rizik od promene kamatnih stopa**

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	U RSD 000	
	2011.	2010.
<b>Finansijska sredstva</b>		
<i>Nekamatonosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	667,876	712,472
Potraživanja po osnovu prodaje	121,405	88,921
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7,330	13,521
Druga potraživanja	3,781	1,887
	<b>800,392</b>	<b>816,801</b>
<b>Finansijske obaveze</b>		
<i>Nekamatonosne</i>		
Druge obaveze	(1,813)	(1,549)
Obaveze prema dobavljačima, bez primljenih avansa	(256,231)	(208,801)
	(258,044)	(210,350)
<i>Kamatonosna</i>		
Dugoročne obaveze	(692,833)	(665,149)
Kratkoročne finansijske obaveze	(91,079)	(210,446)
	(783,912)	(875,595)
	<b>(1,041,956)</b>	<b>(1,085,945)</b>
<b>Gap rizika promene kamatnih stopa</b>	<b>(783,912)</b>	<b>(875,595)</b>

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivatne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1% predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama.

	Povećanje od		Smanjenje od	
	1 procentnog poena 2011.	2010.	1 procentnog poena 2011.	2010.
Rezultat tekuće godine	(7,839)	(8,756)	7,839	8,756

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

**Kreditni rizik**

Preduzeće je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost Društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa. Potraživanja od kupaca sastoje se od velikog broja komitenata.

Najznačajnija bruto potraživanja od kupaca predstavljena su u sledećoj tabeli:

	<i>U RSD 000</i>
	<b>2011</b>
Iran Khodro Industrial Group, Teheran, Iran	28,751
Fidem d.o.o., Beograd	7,367
Rifag Logistic GmbH, Nemačka	6,595
Faun GmbH, Nemačka	6,583
YU Commodity Exchange d.o.o., Beograd	5,168
Proleter a.d., Arilje	4,797
ZF Friedrichshafen AG Services GmbH, Nemačka	2,902
Terberg Nenschop BV, Holandija	2,817
Srboauto d.o.o., Beograd	2,562
Emmere, Italija	2,555
PBC d.o.o., Kragujevac	2,541
Nautika d.o.o., Beograd	2,519
Frimatec GmbH, Nemačka	2,472
Nikon d.o.o., Beograd	1,931
Ostalo	41,845
	<b>121,405</b>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2011. godine prikaza je u tabeli koja sledi:

	<i>U RSD 000</i>	<i>U RSD 000</i>	<i>U RSD 000</i>
	<b>Bruto izloženost</b>	<b>Ispravka vrednosti</b>	<b>Neto izloženost</b>
Nedospela potraživanja od kupaca	75,550	-	-
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	-	-	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	45,855	-	-
	<b>121,405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Prosečno vreme naplate potraživanja u 2011. godini iznosi 81 dan.

*Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca*

Društvo na dan 31. decembra 2011. godine nije izvršilo obezvređenje potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od RSD 45,855 hiljada jer je utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da će potraživanja u navedenom iznosu biti naplaćena.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

**Upravljanje obavezama prema dobavljačima**

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine iskazane su u iznosu od RSD 218,031 hiljada. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u toku 2011. godine iznosi 125 dana.

**Rizik likvidnosti**

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanje likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

**Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika**

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

*Dospeća finansijskih sredstava*

	<i>U RSD 000</i>					
	<b>31.12.2011.</b>					
	<b>Manje od mesec dana</b>	<b>1-3 meseca</b>	<b>Od 3 meseca do jedne godine</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>
Nekamatonosna	121,136	11,380	-	667,876	-	800,392
	<b>121,136</b>	<b>11,380</b>	<b>-</b>	<b>667,876</b>	<b>-</b>	<b>800,392</b>

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

*Dospeća finansijskih obaveza*

	<i>U RSD 000</i>					
	<b>31.12.2011.</b>					
	<b>Manje od mesec dana</b>	<b>1-3 meseca</b>	<b>Od 3 meseca do jedne godine</b>	<b>Od 1 do 5 godina</b>	<b>Ukupno</b>	
Nekamatonosne	178,808	56,309	21,816	1,111	258,044	
Kamatonosne	51,260	24,148	190,451	518,053	783,912	
	<b>230,068</b>	<b>80,457</b>	<b>212,267</b>	<b>519,164</b>	<b>1,041,956</b>	

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**29. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (Nastavak)**

**Fer vrednost finansijskih instrumenata**

Sledeća tabela predstavlja sadašnju vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza i njihovu fer vrednost na dan 31. decembra 2011. i 31. decembra 2010. godine.

	31.decembar 2011.		31.decembar 2010.	
	Knjigovodstvena	Fer	Knjigovodstvena	Fer
	vrednost	vrednost	vrednost	vrednost
<i>U RSD 000</i>				
<b>Finansijska sredstva</b>				
Dugoročni finansijski plasmani	667,876	667,876	712,472	712,472
Potraživanja po osnovu prodaje	121,405	121,405	88,921	88,921
Druga potraživanja	3,781	3,781	1,887	1,887
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7,330	7,330	13,521	13,521
	<b>800,392</b>	<b>800,392</b>	<b>816,801</b>	<b>816,801</b>
<b>Finansijska obaveze</b>				
Dugoročne obaveze	(692,833)	(692,833)	(665,149)	(665,149)
Kratkoročne finansijske obavez	(91,079)	(91,079)	(210,446)	(210,446)
Obaveze iz poslovanja	(256,231)	(256,231)	(208,801)	(208,801)
Druge obaveze	(1,813)	(1,813)	(1,549)	(1,549)
	<b>(1,041,956)</b>	<b>(1,041,956)</b>	<b>(1,085,945)</b>	<b>(1,085,945)</b>

*Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata*

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**31. decembar 2011. i 2010. godine**

**30. POSTOJEĆA EKONOMSKA SITUACIJA I NJEN UTICAJ NA DRUŠTVO**

Poslovanje Društva je pod uticajem finansijske krize i pogoršanih privrednih uslova. U 2012. godini se očekuje dodatno pogoršanje uslova u privredi. Zbog sadašnje krize na globalnom tržištu i njenog uticaja na srpsko tržište, za očekivati je da će Društvo poslovati u otežanim i neizvesnim privrednim okolnostima. Uticaj krize na poslovanje Društva trenutno nije moguće u potpunosti predvideti, te je stoga prisutan element opšte neizvesnosti.

Potencijalne posledice finansijske krize na poslovanje Društva, mogu da se ogledaju u otežanim mogućnostima Društva da obezbedi dodatne izvore sredstava, posebno nove kreditne linije. Otežan pristup kreditnim linijama bi bila i dugoročna posledica, koja prema mišljenju rukovodstva Društva, ne može imati presudan uticaj na poslovanje Društva.

Pogoršanje poslovne situacije u zemlji će verovatno uticati na položaj određenih grana delatnosti, kao i na sposobnost nekih klijenata da servisiraju svoje obaveze, što može uticati na ispravke vrednosti i rezervisanja po osnovu potencijalnih gubitaka Društva u 2012. godini, kao i na druga područja u kojima se od rukovodstva Društva očekuje da daje procene, te se stvarni iznosi po tom osnovu mogu razlikovati od procenjenih.

**31. DEVIZNI KURSEVI**

Devizni kursevi, utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja za pojedine glavne valute su:

	<i>U RSD</i>	
	<b>31. decembar 2011.</b>	<b>31. decembar 2010.</b>
EUR	104.6409	105.4982
USD	80.8662	79.2802
CHF	85.9121	84.4458

### IZJAVA RUKOVODSTVA

Ova izjava se daje u vezi sa revizijom finansijskih izveštaja Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine, za svrhe izražavanja mišljenja o tome da li finansijski izveštaji pružaju istinitu i objektivnu sliku finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2011. godine, rezultata poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srbiji.

Ovom Izjavom potvrđujemo da smo sa najboljim namerama i uverenjem u svrhe tačnog informisanja našeg Društva, izvršili sledeće aktivnosti:

- Ispunili smo naše obaveze, kao što je navedeno u Pismu o angažovanju od 25. novembar 2010. godine, u vezi sa sastavljanjem finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI) i Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, odnosno finansijski izveštaji sastavljeni su objektivno i istinito po svim bitnim pitanjima u skladu sa gore navedenim standardima.
- Značajne pretpostavke korišćene za utvrđivanje procenjenih računovodstvenih vrednosti, uključujući i one po fer vrednosti, su razumno zasnovane.
- Odnosi i transakcije povezanih lica su pravilno obračunate i obelodanjene u skladu sa zahtevima MSFI.
- Svi događaji nakon datuma sastavljanja finansijskih izveštaja, a za koje MSFI zahtevaju prilagođavanje ili obelodanjivanje su prilagođeni i obelodanjeni.

Takođe potvrđujemo da smo Vam dali na uvid i pružili:

- Pristup svim informacijama koje su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, kao što su neophodna dokumentacija, evidencije i analitičke evidencije; dodatne informacije koje ste zahtevali u svrhu vršenja revizije i neograničen pristup osobama u Društvu za koje ste utvrdili da Vam mogu pružiti revizorski dokaz.
- Sve transakcije proknjižene su u računovodstvenim evidencijama i iskazane u finansijskim izveštajima.
- Obelodanili smo Vam rezultate naše procene rizika da finansijski izveštaji mogu imati materijalno pogrešne iskaze usled prevare.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa prevarom ili navodnom prevarom po našem saznanju a koja utiču na Društvo i uključuje menadžment, zaposlene koji imaju značajnu ulogu u internoj kontroli i ostale zaposlene u odeljenjima gde prevara može imati značajno materijalne efekte na finansijske izveštaje.
- Obelodanili smo Vam informacije u vezi sa sumnjama da postoji navodna prevara ili se sumnja u prevaru, a koje smo dobili od zaposlenih, bivših zaposlenih, analitičara, regulatornih organa i drugih, a koji utiču na finansijske izveštaje Društva.
- Obelodanili smo Vam sve poznate slučajeve neusaglašenosti ili navodne neusaglašenosti sa propisima i zakonima čije efekte treba uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- Obelodanili smo Vam spisak svih postojećih i mogućih sudskih sporova čiji se efekti trebaju uzeti u obzir pri sastavljanju finansijskih izveštaja.
- Obelodanili smo Vam identitet povezanih lica Društva (ukoliko ih ima), kao i sve transakcije i odnose sa povezanim licima koje su nam poznate.

Prihvatamo našu odgovornost za istinit i objektivan prikaz finansijskih izveštaja.

Potpisano u ime „FAD“ a.d. Gornji Milanovac

Dragiša Ristić

Direktor







## GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

Fabrika Automobilskih delova »FAD« ad je firma specijalizovana za proizvodnju **delova za upravljanje i vešanje (oslanjanje)**. Ovi proizvodi spadaju u grupu šasijskih delova i njihova važna karakteristika je što spadaju u grupu **sigurnosnih delova** ( delovi koji direktno utiču na bezbednost korisnika motornih vozila). Fad je poznat i priznat kao kvalitetan proizvođač na Evropskom tržištu. Kupci naših proizvoda su: trgovci rezervnim delovima, servisi, transportne organizacije, fabrike vozila. Na inostranim tržištima Fad je prisutan od 1988 godine. Svi bitni segmenti proizvodnog procesa se odvijaju u FAD-u (vlastiti RD, projektovanje tehnologije proizvodnje, proizvodnja alata, kovanje, mašinska obrada, montaža i površinska zaštita).

Najznačajniji pokazatelji poslovanja u 2011 godini:

Analiza poslovanja	2011
Poslovni prihodi ( u 000 dinara )	929.375
Poslovni rashodi ( u 000 dinara )	832.495
Ukupan Prihod ( u 000 dinara )	968.628
Ukupan Rashod ( u 000 dinara )	962.645
Dobitak pre oporezivanja ( u 000 dinara )	5.983
Likvidnost I stepena (gotovina i gotovinski ekvivalenti/kratkoročne obaveze)	0,02
Likvidnost II stepena (obrotna imovina-zalihe/kratkoročne obaveze)	0,71
Racio neto obrtnog fonda (obrotna imovina-kratkoročne obaveze/obrotna imovina)	0,35
Stepen zaduženosti (kratkoročne obaveze+dugoročne obaveze/kapital)	2,18
Profitna stopa (Neto dobitak/Ukupni prihodi)	0,005
Prinos na Aktivu (neto dobit/Aktiva)	0,003
Prinos na kapital (neto dobit/Kapital)	0,01
Neto obrtni fond (u 000 dinara)	218.787
Poslovni rezultat bez amortizacije EBITDA ( u 000 dinara )	119.606
Poslovni rezultat EBIT ( u 000 dinara )	96.880

Fabrika Automobilskih Delova FAD a.d.,  
Kneza Aleksandra 210,  
32300 Gornji Milanovac, Srbija

Tel: + 381 32 725 290-296, + 381 32 725 255  
Fax: + 381 32 725 163, + 381 32 725 453  
[www.fad.co.rs](http://www.fad.co.rs) ; PIB 101152797



Povećanje poslovnih aktivnosti se planira u okviru postojeće delatnosti. U poslednje dve godine prihodi od prodaje imaju trend rasta, a u 2011-toj godini u odnosu na 2010-tu su bili veći za 20%. Ovaj trend će se nastaviti i u 2012-toj godini.

Fad kao pretežni izvoznik sa 80% prihoda od prodaje na inostranom trzistu, očekuje dalju ekspanziju na svetskom trzištu, uz minimalan rast cena naših proizvoda od 3 do 5%.

Obzirom da društvo ima jako dobru disperziju prodaje, kako po pitanju tržišta, tako i po pitanju kupaca, možemo reći da je položaj društva u grani veoma stabilan. Položaj Fada je takav da eventualne nove krize u automobilske industriji neće bitno uticati na poslovanje društva.

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

Plan budućeg razvoja odvijaće se u pravcu:

1. Povećanja tržišnog učešća
2. Proširenja asortimana sa ciljem da se omogući rast prodaje
3. Unapređenja organizacije kroz podmlađivanje kadra
4. Povećanje efikasnosti i efektivnosti izvršenja rada
5. Korišćenje podsticajnih sredstava za finansiranje mladih kadrova

Napomena:

- Odluka o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja nije doneta, ista će se doneti na redovnoj sednici skupštine akcionara, do 30.06.2012.g.
- Odluka o raspodeli dobiti nije doneta, ista će se doneti na redovnoj sednici skupštine akcionara, do 30.06.2012.g.



**GENERALNI DIREKTOR**

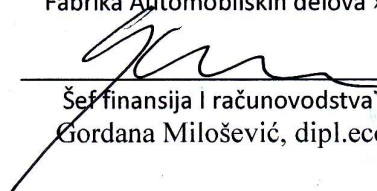


FABRIKA AUTOMOBILSKIH DELOVA FAD AD

**IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

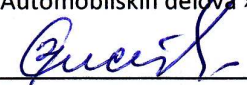
Prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja  
Fabrika Automobilskih delova »FAD« ad

  
Šef finansija i računovodstva  
Gordana Milošević, dipl.ecc



Zakonski zastupnik  
Fabrika Automobilskih delova »FAD« ad

  
Generalni direktor  
Dragiša Ristić, dipl.ing.metalurgije

Fabrika Automobilskih Delova FAD a.d.,  
Kneza Aleksandra 210,  
32300 Gornji Milanovac, Srbija

Tel: + 381 32 725 290-296, + 381 32 725 255  
Fax: + 381 32 725 163, + 381 32 725 453  
[www.fad.co.rs](http://www.fad.co.rs) ; PIB 101152797