

**KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012. GODINU
DRUŠTVA RUDNAP GROUP A.D.**

U Beogradu, dana 30. 04. 2013.god.

S A D R Ž A J:

I. KONSOLIDOVANI GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI SA IZVEŠTAJEM REVIZORA	
1. Konsolidovani finansijski izveštaj za 2012. godinu	3
1.1. Bilans stanja	4
1.2. Bilans uspeha	7
1.3. Izveštaj o tokovima gotovine	9
1.4. Izveštaj o promenama na kapitalu	11
1.5. Statistički aneks	15
1.6. Napomene uz finansijske izveštaje	20
2. Izveštaj nezavisnog revizora za 2012. godinu (u celini)	65
II. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA	
1. Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva	114
2. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo	114
3. Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema	114
4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima	115
5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja	116
III. PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA	
1. Razlozi sticanja sopstvenih akcija	116
2. Broj i nominalna vrednost stečenih sopstvenih akcija	116
3. Imena lica od kojih su akcije stečene	116
4. Iznos koji je Društvo isplatilo po osnovu sticanja sopstvenih akcija ili naznaka da su akcije stečene bez naknade	116
5. Broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje u trenutku izrade godišnjeg izveštaja	116
IV. IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	
1. Obaveštenje o kodeksu korporativnog upravljanja koji društvo primenjuje kao i mesto na kojem je njegov tekst javno dostupan	116
2. Sva bitna obaveštenja o praksi korporativnog upravljanja koje društvo sprovodi, a posebno one koje nisu izričito propisane zakonom	116
3. Odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja ako takva odstupanja postoje i obrazloženje za ta odstupanja	116
V. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA	117
VI. ODLUKA O USVAJANJU GODIŠNJEG IZVEŠTAJA (u celini)	117
VII. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA (u celini)	117

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) „Rudnap Group“ a.d., iz Beograda, MB: 07033982 objavljuje:

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012. GODINU

I. KONSOLIDOVANI GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI SA IZVEŠTAJEM REVIZORA

1. Konsolidovani finansijski izveštaj za 2012. u

 <p>Република Србија Агенција за привредне регистре Регистар финансијских извештаја и података о бонитету</p>	<p>ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА</p>	
ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ		
Пословно име	RUDNAP GROUP AD	
Матични број	07033982	ПИБ 100002707 Општина NOVI BEOGRAD
Место	BEOGRAD	ПТТ број 11070
Улица	BULEVAR MIHAJLA PUPINA	Број 6
ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА		
консолидовани финансијски извештај за 2012. годину.		
РАЗВРСТАВАЊЕ		
У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2012. годину, обвезник се разврстао као <input type="checkbox"/> правно лице.		
НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ		
Начин доставе	<input checked="" type="checkbox"/> Обвезнику на регистровану адресу.	
Назив		
Општина		
Место		ПТТ број
Улица		Број
ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА		
Име и презиме/назив	2701957719002-NATAŠA ŠAKIĆ	
Место	BEOGRAD	
Улица	BULEVAR MIHAJLA PUPINA	Број 6
E-mail	MARLEN@RUDNAP.COM	
Телефон	222-4179	
ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података		
Законски заступник обвезника		
Својеручни потпис		
Име	ALEKSANDAR	
Презиме	SKULIĆ	
ЈМБГ	1512980172656	



1.1. Bilans stanja-konsolidovani

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07033982 Maticni broj		100002707 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RUDNAP GROUP AD

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

BILANS STANJA - konsolidovani



7005018103876

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		9159268	9259078
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003		116318	116318
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	15	59710	44421
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		8970095	8820785
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	5758426	5608493
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	16	3211669	3212292
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		13145	277554
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	17	4926	5177
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	17	8219	272377
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		14097864	13227989
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18	3475561	4694659
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	19	186848	186848
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		10435455	8346482
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	20	8339475	6473381
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	20	101430	4768
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	21	942123	1065468
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	22	438226	231751

- 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
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	23	614201	571114
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		10190	3045
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		23267322	22490112
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		23267322	22490112
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		996232	2039850
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	24	3536785	4198831
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		896961	945084
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		3929	3929
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		29354	17885
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		2614053	3239445
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		7512	7512
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		19601426	18183425
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	25	24258	42491
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2206845	5390287
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	26	2204743	5387801
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		2102	2486
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		17370323	12750647
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	27	13539595	10270100
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	28	3579926	2158507
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	29	188202	185103
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	30	60573	112463
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		2027	24474

- 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
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		129111	107856
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		23267322	22490112
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	31	996232	2039850

U BEOGRAD dana 26.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

počid



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

1.2. Bilans uspeha-konsolidovani

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik	
07033982 Maticni broj	100002707 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RUDNAP GROUP AD

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005018103883

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		20570191	17749250
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	20406152	16894282
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		10463	48695
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		80019	298177
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	442152
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	7	73557	950248
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		19769848	18381703
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		17092077	15318387
51	2. Troškovi materijala	209	8	460414	476997
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	9	695678	786224
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	10	165528	178215
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	11	1356151	1621880
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		800343	0
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		0	632453
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	12	2067058	2272609
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	12	3736529	3417363
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	13	332808	2061026
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	13	111272	128793
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	155026
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		647592	0
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		0	12436

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		0	142590
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		647592	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	14	12511	120348
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	14	14220	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	1322
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	23564
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		674323	0
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		0	23564
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U BEOGRADU dana 26. 4. 2019. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Ušakip



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

1.3. Izveštaj o tokovima gotovine-konsolidovan

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07033982 Maticni broj	100002707 Sifra delatnosti PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RUDNAP GROUP AD

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005018103890

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	20563219	18890788
1. Prodaja i primljeni avansi	302	18838112	17660377
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	396	196
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1724711	1230215
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	19742810	20113656
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	17438213	17681119
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	585021	803838
3. Placene kamate	308	1253930	1058977
4. Porez na dobitak	309	129923	100112
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	335723	469610
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	820409	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	0	1222868
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	651240	2095447
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	278608
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	335	1328
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	589406	1698676
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	61499	116835
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	160310	2644418
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	1984	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	52729	887894
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	105597	1756524
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	490930	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	0	548971

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	21440470	18439943
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	21437520	18416107
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	2950	23836
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	22555422	18165478
1. Olkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	22551463	18162092
3. Finansijski lizing	332	3959	3386
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	274465
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	1114952	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	42654929	39426178
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	42458542	40923552
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	196387	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	1497374
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	231751	1742173
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	27355	10490
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	17267	23538
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	438226	231751

U BEOGRADU dana 26.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Nenadic



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

1.4. Izveštaj o promenama na kapitalu konsolidovan

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07033982 Maticni broj	100002707 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
850 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : RUDNAP GROUP AD

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005018103913

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	
	1		2		3		4	5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1388758	414	2306	427	440	1311
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	1388758	417	2306	430	443	1311
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431	444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	445980	419		432	445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	942778	420	2306	433	446	1311
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	942778	423	2306	436	449	1311
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437	450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	48123	425		438	451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	894655	426	2306	439	452	1311

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	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	2618	466	22981	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	2618	469	22981	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	5096	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	2618	472	17885	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	2618	475	17885	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	11469	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	2618	478	29354	491		504	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	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	4826042	518	1835988	531	6960	544	4401068
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	4826042	521	1835988	534	6960	547	4401068
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	256703	522		535	552	548	256151
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1843300	523	1835988	536		549	458388
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	3239445	524		537	7512	550	4198831
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	3239445	527		540	7512	553	4198831
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	19538	528		541		554	31007
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	644930	529		542		555	693053
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	2614053	530		543	7512	556	3536785

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1.5.	Statistički prikaz stanja na dan 31.12. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja 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 značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U BEOGRADU dana 26.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

1.5. Statistički aneks-konsolidovani

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07033982 Maticni broj	Sifra delatnosti	100002707 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv : RUDNAP GROUP AD

Sediste : BEOGRAD, BULEVAR MIHAJLA PUPINA 6

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005018103906

za 2012. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	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	421	432

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	212282	51543	160739
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	31765	XXXXXXXXXXXX	31765
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	574	XXXXXXXXXXXX	16476
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	243473	67445	176028
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	10335476	1514691	8820785
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	300665	XXXXXXXXXXXX	300665
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	14081	XXXXXXXXXXXX	151355
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	10622060	1651965	8970095

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	83948	87345
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	29767	28409
12	3. Gotovi proizvodi	618	16828	7325
13	4. Roba	619	6574	6824
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	186848	186848
15	6. Dati avansi	621	3338444	4564756
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	3662409	4881507

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	744984	744984
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Drustveni kapital	630		
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	151977	200100
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	896961	945084

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
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	1379600	1379600
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	744984	744984
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	744984	744984

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	7956615	4653223
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	3578930	2143109
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	672323	784309
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	10672458	2468830
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	376187	393445
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	71580	75410
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	74715	77596
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	679	15398
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	298342	385776
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	23701829	10997096

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	64604	57810
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	522482	546451
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	80467	86236
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	24324	20481
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	6746	20427
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	61659	112629
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	936393	805419
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	423466	650320
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	165528	158462
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	5211	11575
553	13. Troškovi platnog prometa	663	148388	109930

- 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	10101	6278
555	15. Troškovi poreza	665	77630	73401
556	16. Troškovi doprinosa	666	1	0
562	17. Rashodi kamata	667		
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	1058090	962761
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	186728	156728
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670		
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	3771818	3778908

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	20406152	16894282
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	90690	94874
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		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	20496842	16989156

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

O P I S	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	22364	21933
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrvice tekucih troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	22364	21933

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	689		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	690		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	691		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	692		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	693		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	694		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	695		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red. br. 6 - red.br. 7)	696		

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	697		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	698		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	699		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	700		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	701		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	702		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	703		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	704		

U BEOGRADU dana 26.4. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Nealid



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

1.6. Napomene uz finansijske izveštaje-konsolidovani

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2012. GODINE

S A D R Ž A J :	<i>Strana</i>
Finansijski izveštaji	
Konsolidovani Bilans uspeha	<i>1</i>
Konsolidovani Bilans stanja	<i>2-3</i>
Konsolidovani Izveštaj o novčanim tokovima	<i>4</i>
Konsolidovani Izveštaj o promenama na kapitalu	<i>5</i>
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	<i>6-45</i>

**KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	3.14;5	20.406.152	16.894.282
Prihodi od aktiviranja učinaka robe	3.14	10.463	48.695
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	3.14	80.019	298.177
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	3.14	-	(442.152)
Ostali poslovni prihodi	3.14;7	73.557	950.248
Nabavna vrednost prodate robe	3.15	(17.092.077)	(15.318.387)
Troškovi materijala	3.15;8	(460.414)	(476.997)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.15;9	(695.678)	(786.224)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.15;10	(165.528)	(178.215)
Ostali poslovni rashodi	3.15;11	(1.356.151)	(1.621.880)
Dobitak/(gubitak) iz poslovanja		800.343	(632.453)
Finansijski prihodi	3.14;12	2.067.058	2.272.609
Finansijski rashodi	3.15;12	(3.736.529)	(3.417.363)
Finansijski prihodi i rashodi (neto)		(1.669.471)	(1.144.754)
Ostali prihodi	3.14;13	332.808	2.061.026
Ostali rashodi	3.15;13	(111.272)	(128.793)
Ostali prihodi i rashodi (neto)		221.536	1.932.233
Dobitak/(Gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		(647.592)	155.027
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		-	(12.436)
Dobitak/(Gubitak)pre oporezivanja		(647.592)	142.591
Porez na dobit	3.16;14		
Poreski rashod perioda		(12.511)	(120.348)
Odloženi poreski (rashod)/prihod perioda		(14.220)	1.322
Ukupno porez na dobit		(26.731)	(119.026)
Neto (gubitak)/dobitak		(674.323)	23.565
Neto (gubitak)/dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		(644.930)	49.003
Neto (gubitak)/dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		(29.393)	(25.439)
Zarada po akciji (u dinarima):	3.17;32	-	17,08

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomene	2012.	2011.
AKTIVA			
Dugoročna sredstva			
Goodwill	3.5	116.318	116.318
Nematerijalna ulaganja	3.5;15	59.710	44.421
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.6;15	5.758.426	5.608.493
Investicione nekretnine	3.7;16	3.211.669	3.212.292
Učešća u kapitalu	3.4;17	4.926	5.177
Ostali dugoročni finansijski plasmani	3.4;17	8.219	272.377
Ukupno dugoročna sredstva		9.159.268	9.259.077
Tekuća sredstva			
Zalihe	3.9;18	3.475.561	4.694.659
Stalna sredstva namenjena prodaji	3.10;19	186.848	186.848
Potraživanja	3.4;20	8.339.475	6.473.382
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	20	101.430	4.768
Kratkoročni finansijski plasmani	3.4;21	942.123	1.065.469
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.4;22	438.226	231.751
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	23	614.201	571.114
Ukupno tekuća sredstva		14.097.864	13.227.990
Odložena poreska sredstva	3.16	10.190	3.045
Ukupna aktiva		23.267.322	22.490.112
Vanbilansna aktiva	31	996.232	2.039.850


KONSOLIDOVANI BILANS STANJA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012. GODINE (NASTAVAK)

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	3.13;24	744.984	744.984
Ostali kapital		2.306	2.306
Rezerve		3.929	3.929
Revalorizacione rezerve		29.354	17.885
Neuplaćeni upisani kapital		-	-
Otkupljene sopstvene akcije		(7.512)	(7.512)
Neraspoređena dobit		2.614.053	3.239.445
Kapital koji pripada većinskim vlasnicima		3.387.114	4.001.037
Manjinski interes		149.671	197.794
Ukupno kapital	3.13	3.536.785	4.198.831
Dugoročna rezervisanja	3.12;25	24.257	42.491
Dugoročne obaveze			
Dugoročni krediti	3.4;26	2.204.743	5.387.801
Ostale dugoročne obaveze	3.4	2.102	2.486
Ukupno dugoročne obaveze		2.206.845	5.390.287
Tekuće obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	3.4;27	13.539.595	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	3.4;28	3.579.926	2.158.507
Ostale kratkoročne obaveze	3.4;29	188.202	185.103
Obaveze za PDV, ostale javne prihode i pasivna vremenska razgraničenja	3.4;30	60.573	112.463
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		2.027	24.474
Ukupno tekuće obaveze		17.370.323	12.750.647
Odložene poreske obaveze		129.111	107.856
Ukupna pasiva		23.267.322	22.490.112
Vanbilansna pasiva	31	996.232	2.039.850

Finansijske izveštaje odobrili su generalni direktor, Aleksandar Skulić i finansijski direktor, Nataša Šakić.

Beograd, 26. april 2013. godine

Rudnap Group A.D., Beograd


Aleksandar Skulić
Generalni direktor



Nataša Šakić
Finansijski direktor



KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2012. GODINU

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	18.838.112	17.660.377
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	396	196
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	1.724.711	1.230.882
Isplate dobavljačima i dati avansi	(17.438.213)	(17.681.119)
Bruto zarade i ostali lični rashodi za zaposlene	(585.021)	(803.838)
Plaćene kamate	(1.253.930)	(1.058.977)
Porez na dobitak	(129.923)	(100.112)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(335.723)	(469.610)
Neto priliv / (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	820.409	(1.222.868)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	-	278.608
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	589.406	1.698.676
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	61.499	116.835
Kupovina akcija i udela	(1.984)	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja	335	1.328
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	(52.729)	(887.894)
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	(105.597)	(1.756.524)
Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	490.930	(548.971)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	21.437.520	18.416.107
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	2.950	23.837
Otkup sopstvenih akcija i udela	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	(22.551.463)	(18.162.092)
Finansijski lizing	(3.959)	(3.386)
Isplaćene dividende	-	-
Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.114.952)	274.466
Neto (odliv)/priliv gotovine	196.387	(1.497.374)
Novčana sredstava stečena kupovinom društava		
Gotovina na početku obračunskog perioda	231.751	1.742.173
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	27.355	10.490
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(17.267)	(23.538)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	438.226	231.751

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU U 2012. GODINI

	Akcijski kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Translacione rezerve	Otkupljene sopstvene akcije	Neraspoređeni dobitak	Kapital koji pripada većinskim vlasnicima	Manjinski interes	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2012. godine	744.984	2.306	1.311	2.618	17.885	(7.512)	3.239.445	4.001.037	197.794	4.198.831
Otkup manjinskog interesa	-	-	-	-	-	-	18.844	18.844	(18.844)	-
Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	-	-	(644.930)	(644.930)	(29.393)	(674.323)
Rezerve po osnovu preračuna strane valute	-	-	-	-	11.469	-	-	11.469	-	11.469
Ostalo	-	-	-	-	-	-	694	694	114	808
Stanje na dan 31. decembar 2012. godine	744.984	2.306	1.311	2.618	29.354	(7.512)	2.614.053	3.387.114	149.671	3.536.785

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Rudnap Group A.D., Beograd je matično društvo koje poseduje učešća u kapitalu zavisnih društava kao i učešća u kapitalu u kojima ima zajedničku kontrolu sa drugim ulagačima za koja se, u skladu sa zakonskim propisima sastavljaju i prezentuju konsolidovani finansijski izveštaji (zajedno Grupa).

Rudnap Group A.D., Beograd (u daljem tekstu: Matično društvo) osnovano je Uredbom Privrednog Saveta br. 254 od 30. maja 1945. godine (Službeni list DFJ br. 37/45) kao Rudarsko nabavni zavod, koji je poslovao po tadašnjim načelima komercijalnog upravljanja i vođenja preduzeća i koji je, na osnovu rešenja vlade NFRJ br. PO 462/3 od 31. oktobra 1946. godine nastavio sa radom kao privredno društvo pod nazivom Rudarsko nabavno prodajno preduzeće. Matično društvo je upisano u registar Privrednog suda u Beogradu, registarski uložak br 1 – 330 – 00. Matično društvo je privatizovano 29. decembra 2003. godine.

Matično društvo je upisano u Registar privrednih društava kod Agencije za privredne registre 22. avgusta 2005. godine. Sedište Društva je u Beogradu, PC Ušće, Bulevar Mihajla Pupina 6/21. Matično društvo poseduje Licencu za trgovinu električnom energijom na tržištu električne energije izdatu od Agencije za energetiku Republike Srbije, broj 041/07-LE-10 od 1. februara 2007. godine sa rokom važenja do 1. februara 2017. godine.

Osnovne delatnosti Grupe su: trgovina na veliko metalima i rudama, ostale trgovine na veliko, trgovine električnom energijom na tržištu električne energije, holding poslovi, projektovanje i montaža termoenergetskih i industrijskih postrojenja i opreme, razvoj projekata o nekretninama, izgradnja i opravka brodova, prostorno planiranje, projektovanje građevinskih i drugih objekata, gajenje voća i ostalog drvenastog, žbunastog i jezgrastog voća.

Na dan 31. decembar 2012. godine Grupa je imala 344 zaposlena (31. decembar 2011. godine: 399 zaposlenih).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o uskladenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010, 101/2012, 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obevređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obevređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.10 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe.

(i) Grupa

Grupu čine Rudnap Group A.D., Beograd, kao matično pravno lice, zavisna pravna lica i zajednička ulaganja prikazana u tabeli:

Zavisna pravna lica	2012.	2011.
Rudnap Group - Minel Kotlogradnja AD, Beograd	73.57%	72.52%
Rudnap doo, Bijeljina	100.00%	100.00%
Rudnap doo, Banja Luka	100.00%	100.00%
Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd	50.00%	50.00%
Felix - Buidings doo, Beograd	100.00%	100.00%
Geoinženjering AD, Beograd	100.00%	100.00%
Navy Invest doo, Beograd	93.38%	93.38%
Rudnap Agrar doo, Beograd	70.00%	70.00%
Rudnap Regen doo, Beograd	100.00%	100.00%
Energosoft AD, Novi Sad	88.26%	79.03%
Rudnap Global Trade doo, Beograd	100.00%	100.00%
Metering Integration Solutions doo, Beograd	100.00%	100.00%
Agrar Immobiliare doo, Beograd	70.00%	70.00%

(ii) Zavisna pravna lica

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

(iii) Zajednička ulaganja

Zajednička ulaganja su oni entiteti nad čijim aktivnostima Grupa vrši zajedničku kontrolu uspostavljenu ugovorom i kod kojih odlučuje konsenzusom o njihovoj poslovnoj i finansijskoj politici. Grupa ima zajedničko ulaganje koje predstavlja vlasnički udeo od 50% u društvu Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd

Zajedničko ulaganje se vrednuje metodom proporcionalne konsolidacije do visine udela koju Grupa ima u zajedničkom ulaganju.

(iv) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Društvo upravlja svojim likvidnosnim potrebama pažljivim nadziranjem dinamike dospeća dugovanja za finansijske obaveze, kao i odliva gotovinskih sredstava za svakodnevne potrebe poslovanja. Likvidnosni rizici se nadziru po različitim vremenskim intervalima, iz dana u dan i od nedelje do nedelje, kao i na bazi odgovarajućih projekcija. Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa je iskazala kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 13.539.595 hiljada što ima za posledicu da su tekuće obaveze Grupe veće od tekuće imovine za iznos od RSD 3.272.459 hiljada. Kao rezultat, Društvo je u kontinuiranim pregovorima sa najznačajnijim poveriocima na bazi kojih se osigurava završavanje postojećih, kao i dobijanje novih linija kreditiranja. Rukovodstvo Društva očekuje uspešno kompletiranje svih pregovora sa bankama i dalje nesmetano finansiranje.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti*/i/ Transakcije u stranoj valuti*

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409
BAM	58,1432	53,5020
GBP	139,1901	124,6022

/ii/ Inostrane operacije

Sredstva i obaveze inostranih operacija preračunavaju se u dinarsku protivvrednost po deviznom kursu na dan bilansa stanja. Prihodi i rashodi inostranih operacija se preračunavaju u dinarsku protivvrednost po prosečnom godišnjem deviznom kursu.

Kursne razlike kao posledica rekonverzije direktno se priznaju u okviru pozicije Rezerve po osnovu preračuna strane valute kao posebna komponenta kapitala. U slučaju prodaje inostranih operacija Rezerve po osnovu preračuna koje se odnose na tu inostranu operaciju se evidentiraju u okviru bilansa uspeha.

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Grupa klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se 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.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupe procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani se sastoje od učešća u kapitalu pravnih lica i banaka iskazanih po prvobitnoj nabavnoj vrednosti ulaganja umanjenoj za eventualne gubitke usled obezvređenja. Ispravka vrednosti se formira za one plasmane za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupe procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Ostali dugoročni plasmani se odnose na dugoročno oročene depozite na ime obezbeđenja bankarske garancija i dugoročno kredite date zaposlenima za potrebe rešavanja stambenog pitanja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodate zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Grupa ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po nabavnoj vrednosti.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Grupa vrši iskniženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Grupe, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Obevređenje finansijskih sredstava

Grupa obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Za sva potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Grupe.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije mogla da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Grupe.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji i inostranstvu. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Grupa vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, licence, računovodstveni softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

/i/ Goodwill

Goodwill (i negativni goodwill) nastaje pri akviziciji zavisnih društava, povezanih društava i zajedničkih ulaganja.

Goodwill se iskazuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za troškove obezvređenja. U slučaju investicija u lica koja se konsoliduju po metodi kapitala, nabavna vrednost goodwill-a uključuje se u nabavnu vrednost investicije, i naknadni trošak obezvređenja uključuje se u sadašnju vrednost investicije.

Grupa utvrđuje nabavnu vrednost goodwill-a kao razliku između vrednosti investicije Grupe u zavisno društvo i dela korigovane neto imovine zavisnog društva koji pripada Grupi. Kada je ova razlika negativna (negativni goodwill), isti se priznaje u okviru bilansa uspeha.

/ii/ Ostala nematerijalna ulaganja

Ostala nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1.25 - 5%	20 - 80	1.25 - 5%	20 - 80
Proizvodna oprema	7.5% - 15%	6.6 - 13.3	7.5% - 15%	6.6 - 13.3
Kompjuterska oprema	25%	4	25%	4
Motorna vozila	10%	10	10%	10
Nameštaj i ostala oprema	5 - 25%	4 - 20	5 - 25%	4 - 20

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište i zgrade) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Nakon početnog priznavanja investicione nekretnine se evidentiraju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke usled obezvređenja.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti se evidentiraju u bilansu uspeha.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na višegodišnje zasade - voćnjak. Plodonosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

3.10. Stalna sredstva namenjena prodaji

Sredstva (ili grupe koje se sastoje od sredstava i od obaveza) za koje se očekuje da će se njihova vrednost povratiti primarno kroz prodaju, a ne kroz dalju upotrebu, su klasifikovana kao da se drže radi prodaje. Pre klasifikacije sredstva i obaveze su preračunati u skladu sa politikama Grupe. Nakon toga, sredstva se vode po nižoj od sadašnje vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

Grupa, u redovnom poslovanju, vrši plaćanja državnim budžetima zemalja u kojima posluje u korist svojih zaposlenih. Svi zaposleni Grupe su članovi državnog penzionog fonda. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se

obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Grupa je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Grupa može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Grupa nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Grupa nije izvršila ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača (akcijski kapital), ostali kapital, rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Grupe obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Grupe u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Grupe.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici od prodaje bioloških sredstava, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove zakupa prenosnih kapaciteta prilikom obavljanja trgovine električnom energijom, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Republike Srpske. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvima Republike Srbije i Republike Srpske. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije i Republike Srpske. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoocima običnih akcija Grupe, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.18. Informacije po segmentima

Segment poslovanja je komponenta Grupe:

- a) Koja se bavi poslovnim aktivnostima kojima može da ostvaruje prihode ili pravi rashode,
- b) Čije poslovne rezultate redovno pregleda glavni organ upravljanja Grupe da bi doneo odluke o resursima koji se dodeljuju tom segmentu i da bi ocenio njegove performanse i
- c) Za koji su raspoložive zasebne finansijske informacije.

Primarni izveštajni segmenti Grupe su poslovni segmenti. Informacije o poslovnim segmentima obelodanjene su u Napomeni 6.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Grupa je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložena određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Grupi je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Grupe u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Grupa je izložena riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

U hiljadama RSD	BAM	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.120	-	-	347.839	89.267	438.226
Potraživanja	863.589	-	-	6.364.039	1.111.847	8.339.475
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	880.670	61.453	942.123
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	5.707	454	6.161
Ostala potraživanja	59.642	-	-	-	655.989	715.631
Dati avansi	822	-	-	3.308.782	28.840	3.338.444
Ukupno	925.173	-	-	10.907.037	1.947.851	13.780.061
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	517.058	12.464.774	557.763	13.539.595
Obaveze iz poslovanja	1.538.213	-	-	1.374.581	667.132	3.579.926
Dugoročne obaveze	-	-	-	2.204.743	2.102	2.206.845
Ostale obaveze	14.130	-	4.191	73.487	158.994	250.802
Ukupno	1.552.343	-	521.249	16.117.585	1.385.991	19.577.168
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(627.170)	-	(521.249)	(5.210.548)	561.859	(5.797.108)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	BAM	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.157	-	-	108.333	120.261	231.751
Potraživanja	2.889	-	-	6.086.705	383.788	6.473.382
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	916.188	149.281	1.065.469
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	267.913	-	267.913
Ostala potraživanja	55.314	-	-	-	460.155	515.469
Dati avansi	1.434	-	-	4.421.231	142.021	4.564.686
Ukupno	62.794	-	-	11.800.370	1.255.506	13.118.671
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	485.197	9.193.887	591.016	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	1.058	1.978	-	1.613.654	541.817	2.158.507
Dugoročne obaveze	-	-	-	5.390.287	-	5.390.287
Ostale obaveze	27.875	-	3.944	113.803	151.944	297.566
Ukupno	28.933	1.978	489.141	16.311.631	1.284.777	18.116.460
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	33.861	(1.978)	(489.141)	(4.511.261)	(29.271)	(4.997.790)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

	2012.	2011.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	537.796	568.331
Finansijske obaveze	(4.246.412)	(4.946.509)
	3.708.616	4.378.178
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(11.497.926)	(10.638.651)
	(11.497.926)	(10.638.651)

Rizik Grupe od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Belibor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Grupa vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Grupe, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	438.226	-	-	-	438.226
Potraživanja	8.339.475	-	-	-	8.339.475
Kratkoročni finansijski plasmani	942.123	-	-	-	942.123
Ostali dugoročni finansijski	-	-	6.161	-	6.161
Ostala potraživanja	715.631	-	-	-	715.631
Dati avansi	3.338.444	-	-	-	3.338.444
Ukupno	13.773.899	-	6.161	-	13.780.060
Kratkoročne finansijske obaveze	7.802.685	5.736.910	-	-	13.539.595
Obaveze iz poslovanja	3.579.926	-	-	-	3.579.926
Dugoročne obaveze	-	-	1.712.754	494.091	2.206.845
Ostale obaveze	250.802	-	-	-	250.802
Ukupno	11.633.413	5.736.910	1.712.754	494.091	19.577.168
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	2.140.486	(5.736.910)	(1.706.593)	(494.091)	(5.797.108)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	231.751	-	-	-	231.751
Potraživanja	6.473.382	-	-	-	6.473.382
Kratkoročni finansijski plasmani	962.608	102.861	-	-	1.065.469
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	267.913	-	267.913
Ostala potraživanja	515.469	-	-	-	515.469
Dati avansi	4.564.686	-	-	-	4.564.686
Ukupno	12.747.897	102.861	267.913	-	13.118.670
Kratkoročne finansijske obaveze	7.946.080	2.324.021	-	-	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	2.158.507	-	-	-	2.158.507
Dugoročne obaveze	-	-	4.665.950	724.337	5.390.287
Ostale obaveze	297.566	-	-	-	297.566
Ukupno	10.402.152	2.324.021	4.665.950	724.337	18.116.460
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	2.345.744	(2.221.160)	(4.398.037)	(724.337)	(4.997.789)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, istima se prekida isporuka proizvoda. Rukovodstvo smatra da Grupa ima limitiranu izloženost kreditnom riziku usled toga što najveći obim transakcija obavlja sa povezanim pravnim licima.

Na dan 31. decembar 2012. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 438.388 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 231.751 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditnim poslovima prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima i drugim pravnim licima. Na dan 31. decembar 2012. godine (u 2011. godini RSD 512.638 hiljada) postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa u iznosu RSD 578.652 hiljada (napomena 34(b)).

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Grupe po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kupci u zemlji	679.096	332.933
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona	6.795.558	3.149.686
- Ostali	747.299	2.898.691
Ukupno	8.221.953	6.381.310

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.
Nedospela potraživanja	1.194.267	-	2.802.198	-
Docnja od 0 do 30 dana	2.265.637	-	656.397	-
Docnja od 31 do 90 dana	495.158	-	1.125.554	-
Docnja od 91 do 180 dana	921.728	-	1.231.380	-
Docnja od 181 do 365 dana	2.194.487	-	502.177	-
Docnja preko 365 dana	1.174.992	(24.316)	88.003	(24.399)
Ukupno	8.246.269	(24.316)	6.405.709	(24.399)

Najveći iznos potraživanja starijih od 180 dana se odnosi na potraživanja od povezanih pravnih lica.

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje 1. Januara	24.399	27.522
Povećanja	1	5.900
Smanjenja	(84)	(7.197)
Otpisi	-	(1.826)
Stanje 31. decembar	24.316	24.399

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Grupa može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	2012.	2011.
Ukupne finansijske obaveze	15.746.440	15.747.616
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(438.226)	(231.751)
Neto dugovanje	15.308.214	15.515.865
Ukupan kapital	3.499.343	4.198.831
Koeficijent zaduženosti	4,37	3,70

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji i Republici Srpskoj 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, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Grupe 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.

Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Domaće tržište		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	1.304.010	1.142.133
Prihodi od prodaje robe	1.965.894	1.285.320
	3.269.904	2.427.453
Inostrano tržište		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	234.648	274.959
Prihodi od prodaje robe	16.901.600	14.191.870
	17.136.248	14.466.829
Ukupno	20.406.152	16.894.282

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe na inostranom tržištu, RSD 4.479.121 hiljada (2011: RSD 7.592.330 hiljada) se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (napomena 33).

6. IZVEŠTAJ PO SEGMENTIMA

Informacije o segmentima Grupe su prezentirane u vezi sa poslovnim segmentima Grupe. Primarni segmenti su poslovni segmenti, bazirani na internim strukturama upravljanja i izveštavanja u Grupi.

Sredstva i obaveze po segmentima sadrže one stavke koje se odnose na te segmente, kao i one stavke koje su se mogle razumno alocirati na pojedine segmente, ako postoje.

Grupa se sastoji od sledećih osnovnih poslovnih segmenata:

- Trgovina električnom energijom
- Agrar – gajenje voća
- Proizvodnja parnih kotlova
- Nekretnine
- Ostalo

Informacije koje se odnose na rezultat svakog poslovnog segmenta date su u nastavku. Poslovanje segmenata se prati na osnovu poslovnog rezultata svakog pojedinačnog segmenta. Poslovni rezultat se koristi kao pokazatelj poslovanja svakog segmenta, jer rukovodstvo Grupe veruje da je to najbolji pokazatelj uspešnosti segmenta u poređenju sa drugim društvima koja posluju u okviru iste privredne grane.

Prihodi od prodaje po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	Eksterna prodaja		Interna prodaja		Ukupno	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Trgovina električnom energijom	18.738.479	15.330.339	2.726.764	2.075.695	21.465.243	17.406.034
Agrar	275.813	115.012	-	-	275.813	115.012
Proizvodnja parnih kotlova	1.079.318	956.257	-	-	1.079.318	956.257
Nekretnine	3.354	10.158	-	-	3.354	10.158
Ostalo	309.188	482.516	6.811	5.218	315.999	487.734
Ukupno za sve segmente					23.139.727	18.975.195
Eliminacije					(2.733.575)	(2.080.913)
Konsolidovani prihodi					20.406.152	16.894.282

Rezultat po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Trgovina električnom energijom	23.850	317.379
Agrar	70.034	6.097
Proizvodnja parnih kotlova	(121.100)	(112.058)
Nekretnine	(632.531)	(195.941)
Ostalo	12.155	127.114
Ukupno za sve segmente	(647.592)	142.591
Dobitak pre poreza	(647.592)	142.591
Porez na dobit	(12.511)	(120.348)
Odloženi poreski (rashodi)/prihodi perioda	(14.220)	1.322
Neto dobitak (gubitak)	(674.323)	23.565

Prihodi i rezultati prikazani u prethodnim tabelama predstavljaju prihode generisane od prodaje eksternim kupcima. Prihodi između segmenata su eliminisani.

Sredstva i obaveze po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2012	31. decembar 2011	31. decembar 2012	31. decembar 2011
Trgovina električnom energijom	20.492.709	18.391.867	15.784.802	13.521.563
Agrar	1.942.934	1.708.719	1.764.636	1.579.011
Proizvodnja parnih kotlova	2.798.368	2.620.000	2.428.746	2.131.128
Nekretnine	5.268.606	5.510.458	4.308.224	3.914.114
Ostalo	368.054	250.304	193.154	84.889
Ukupno za sve segmente	30.870.671	28.481.348	24.479.562	21.230.705
Eliminacije	(7.603.349)	(5.991.236)	(4.749.025)	(2.852.195)
Konsolidovano	23.267.322	22.490.112	19.730.537	18.378.510

U cilju praćenja rezultata segmenata i alokacije adekvatnih resursa između segmenata, ukupna sredstva i obaveze su alocirane na izveštajne segmente. Alokacija sredstava i obaveza izvršena je na osnovu pripadnosti svakom segmentu ponaosob.

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihodi od zakupnina	36.319	68.981
Prihodi od donacija, subvencija i premija	1.320	4.811
Ostali poslovni prihodi	35.918	876.456
Ukupno	73.557	950.248

Od ukupnog iznosa ostalih poslovnih prihoda RSD 31.131 hiljada (2011: RSD 861.672 hiljada) se odnose na prihode od povezanih pravnih lica po osnovu konsultantskih usluga koje su definisane sporazumima o pružanju menadžment usluga koje obuhvataju usluge podrške u procesu pronalazjenja novih poslovnih mogućnosti i zaključivanje kupoprodajnih ugovora, usluge podrške u pregovaranju ugovorenih uslova kupoprodajnih ugovora, uspostavljanje odnosa sa prekograničnim partnerima sa ciljem omogućavanja pristupa prenosnim sistemima električne energije i slično (napomena 33).

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi materijala za izradu	382.583	402.773
Troškovi goriva i energije	64.604	16.414
Troškovi režijskog materijala	13.227	57.810
Ukupno	460.414	476.997

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	522.482	546.451
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	80.467	86.236
Troškovi naknade po ugovorima o delu	4.170	5.332
Troškovi naknade po autorskim ugovorima	10.577	15.149
Troškovi naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	6.745	20.427
Ostali lični rashodi	71.237	112.629
Ukupno	695.678	786.224

Od ukupnog iznosa ostalih ličnih rashoda RSD 36.846 hiljada (2011: RSD 53.788 hiljada) se odnosi na troškove službenog puta u inostranstvo.

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:	165.528	158.462
Troškovi rezervisanja za:		
- naknade i druge beneficije zaposlenih	-	1.735
- opravke u garantnom roku	-	7.012
- sudske sporove	-	11.006
Ukupno	-	19.753
Ukupno	165.528	178.215

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Zakup prenosnih kapaciteta prilikom obavljanja trgovine električnom energijom	370.334	805.419
Troškovi usluga na izradi učinaka	277.077	99.859
Troškovi transportnih usluga	31.541	29.185
Troškovi usluga održavanja	27.950	24.253
Troškovi zakupnina poslovnog prostora	53.132	52.501
Troškovi reklame i propagande	15.446	12.537
Troškovi ostalih usluga	160.252	91.412
Kontinuirano čuvanje rezervi električne struje i snage	-	36.820
Troškovi konsultantskih usluga	74.220	78.322
Troškovi advokatskih usluga	16.098	32.457
Troškovi neproizvodnih usluga	26.340	51.097
Troškovi reprezentacije	16.511	23.433
Troškovi premije osiguranja	5.211	11.575
Troškovi platnog prometa	148.388	109.930
Troškovi članarina	10.101	6.278
Troškovi poreza i doprinosa	77.630	73.401
Ostali nematerijalni troškovi	45.920	83.401
Ukupno	1.356.151	1.621.880

Od ukupnog troškova ostalih usluga RSD 102.908 hiljada se odnosi na trošak naknade za prenosne kapacitete za obavljanje trgovine električnom energijom, a RSD 13.318 hiljada na troškove usluga pripreme voćnjaka.

12. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	90.690	94.874
Pozitivne kursne razlike	1.975.015	2.133.288
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	905	7.923
Ostali finansijski prihodi	448	36.524
Ukupno	2.067.058	2.272.609
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	1.244.818	1.119.489
Negativne kursne razlike	2.447.922	2.277.588
Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule	3.340	7.702
Ostali finansijski rashodi	40.449	12.584
Ukupno	3.736.529	3.417.363
Neto finansijski prihodi/(rashodi)	(1.669.471)	(1.144.754)

13. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	5.231	4.329
Dobici od prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih hartija od vrednosti	-	1.331.522
Naplaćena otpisana potraživanja	4.736	7.197
Prihodi od smanjenja obaveza	4.974	10.187
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	212.467	-
Ostali nepomenuti prihodi	105.400	707.792
Ukupno	332.808	2.061.026
Ostali rashodi		
Gubici na osnovu prodaje osnovnih sredstava	750	3.609
Manjkovi	3.013	6.375
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	11.611	85.475
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	241	1.570
Obezvredenje zaliha	-	-
Ostali rashodi	95.657	33.318
Ukupno	111.272	128.793
Neto ostali prihodi/(rashodi)	221.536	1.932.233.

Od ukupnog iznosa prihoda od usklađivanja imovine RSD 183.102 hiljada se odnosi na dobitke nastale prilikom početnog priznavanja biološkog sredstva (voćnjaka) po fer vrednosti.

14. POREZ NA DOBITAK**a) Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekući poreski rashod	12.511	120.348
Odloženi poreski (prihod)/rashod	14.220	(1.322)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	26.731	119.026

b) Usaglašavanje efektivne poreske stope

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	(647.592)	142.591
Obračunati porez po stopi od 10%	-	14.259
Usaglašavanje efektivne poreske stope		
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	32.237	2.573
Iskorišćeni poreski krediti i gubici	(5.708)	(12.556)
Osnovna sredstva koja nisu uključena u poresku amortizaciju	-	657
Nepriзнati poreski gubitak	-	3.501
Kapitalni dobitak	441	116.935
Ostalo	(239)	(6.343)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	26.731	119.026
Efektivna poreska stopa	n/a	83.5%

15. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

Promene na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama, postrojenju, opremi i biološkim sredstvima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima	Biološka sredstva	Ukupno osnovna sredstva	Nematerijalna ulaganja i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na 1. januar 2012.	5.120.049	1.184.427	795.263	15.677		7.115.416	95.964	7.211.380
Povećanja	1.504	4.022	112.037	-		117.563	31.765	149.328
Prenos sa/na	48.994	19.412	(733.556)	-	665.150	-	-	-
Promena u fer vrednosti (napomena 13)	-	-	-	-	183.102	183.102	-	183.102
Prodaja	(1.533)	(6.244)	-	-	-	(7.777)	(102)	(7.879)
Ostalo	-	(7.848)	1.552	(8)	-	(6.304)	(472)	(6.776)
Stanje na 31. decembar 2012.	5.169.014	1.193.769	175.296	15.669	848.252	7.402.000	127.155	7.529.155
Akumulirana ispravka vrednosti								
Stanje 1. januar 2012.	809.291	675.272	10.492	11.868		1.506.923	51.543	1.558.466
Amortizacija za 2012. godinu	76.619	71.264	-	1.269	-	149.152	15.753	164.905
Prodaja	(619)	(6.881)	-	-	-	(7.500)	(102)	(7.602)
Ostalo	(919)	(5.633)	1.552	-	-	(5.000)	251	(4.749)
Stanje na 31. decembar 2012.	884.372	734.022	12.044	13.137	-	1.643.575	67.445	1.711.020
Sadašnja vrednost na dan								
31. decembar 2012. godine	4.284.642	459.747	163.252	2.532	848.252	5.758.426	59.710	5.818.136
Sadašnja vrednost na dan								
31. decembar 2011. godine	4.310.758	509.155	784.771	3.809	-	5.608.493	44.421	5.652.914

Na dan 31. decembra 2012. godine, neotpisana vrednost osnovnih sredstava Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita iznosi RSD 4.796.968 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 4.348.236 hiljada).

Biološka sredstva u iznosu od RSD 848.252 hiljada se odnose na voćnjak. Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa je izvršila procenu voćnjaka, čiji ukupan efekat iznosi RSD 183.102 hiljada. Procenu su izvršili ovlašćeni procenitelji Jasminka Horvat , stalni sudski veštak, Srđan Mitić, konsultant za procenu vrednosti i društvo SGS Beograd Ltd primenom funkcionalne metode i metode troškova izgradnje.

16. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Nabavna vrednost		
Početno stanje	3.220.060	3.199.835
Prenos sa osnovnih sredstava (napomena 15)	-	29.460
Ostalo	-	(9.235)
Stanje na dan 31. decembra	3.220.060	3.220.060
Ispravka vrednosti		
Stanje 1. Januara	7.768	7.768
Amortizacija	623	-
Stanje na dan 31. decembra	8.391	7.768
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra	3.211.669	3.212.292

Investicione nekretnine u vrednosti RSD 3.176.990 hiljada odnose na zemljišne parcele koje se nalaze u Dobanovcima, koje su kupovane u periodu 2007. do 2010. godine i nad kojim Grupa ima upisano vlasništvo. Kao sredstvo obezbeđenja kredita od banaka Eurobank EFG Limited, Cyprus, Alpha Bank S.A., London i Pireaus Bank S.A., London, nad ovim investicionim nekretninama je uspostavljena hipoteka prvog reda u korist banke Eurobank EFG a.d., Beograd.

17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i banaka

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudex London, Engleska	10.077	10.077
Rudnap International, Francuska	2.409	2.409
Ruslakk Trade Rent, Beograd	1.503	1.503
Giralia Resources, Sejšeli	366	366
Učešća u kapitalu banaka u stečaju	7.149	6.908
Jubmes banka a.d. Beograd	1.374	1.323
Ostalo	1.683	1.985
Ukupno	24.561	24.571
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu		
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu povezanih pravnih lica	(12.486)	(12.486)
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu banaka	(7.149)	(6.909)
Ukupno	(19.635)	(19.395)
Stanje na dan 31. Decembra	4.926	5.177

Ostali dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni stambeni krediti	8.219	4.464
Dugoročno oročeni depoziti	-	267.913
Ukupno	8.219	272.377

18. ZALIHE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Materijal	125.906	129.965
Rezervni delovi	52.799	47.881
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(94.757)</i>	<i>(90.501)</i>
Nedovršena proizvodnja	29.767	28.409
Gotovi proizvodi	16.828	7.325
Roba	6.574	6.824
Dati avansi	3.776.159	4.968.881
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(437.715)</i>	<i>(404.195)</i>
Stanje na dan 31. Decembra	3.475.561	4.694.659

Od ukupnog iznosa datih avansa RSD 3.309.102 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 4.432.564 hiljada) se odnosi na avanse za kupovinu električne energije date povezanim pravnim licima (napomena 33).

19. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Stalna sredstva namenjena prodaji se u celini odnose na delove zemljišta koje se nalazi u Dobanovcima koje je ekspropisano po odluci o ekspropiraciji zemljišta od strane Odeljenja za imovinsko-pravne poslove opštine Surčin. Prema navedenoj odluci, zemljište je ekspropisano u korist Republike Srbije za potrebe javnog društva „JP Putevi Srbije“ iz Beograda i izgradnje autoputa E-75 na relaciji Batajnica – Dobanovci.

Rukovodstvo Grupe ocenjuje da će po ovom osnovu ostvariti nadoknadu za ekspropisano zemljište koja će biti jednaka ili će biti iznad vrednosti koja se nalazi u bilansima Grupe na dan 31. decembar 2012. godine.

20. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	679.096	332.933
Kupci u inostranstvu	7.301.835	4.344.472
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(24.316)	(24.399)
Ukupno	7.956.615	4.653.223
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja iz specifičnih poslova	265.252	1.728.087
Potraživanja za kamatu i dividende	109.456	82.198
Potraživanja po osnovu pretplaćenih ostalih poreza i doprinosa	80	1.404
Potraživanja od zaposlenih	1.123	1.988
Ostala tekuća potraživanja	6.950	6.482
Saldo na dan 31. Decembra	8.339.475	6.473.382
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	101.430	4.768
Saldo na dan 31. Decembra	8.440.906	6.478.149

Na dan 31. decembra 2012. godine, iznos potraživanja Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita iznosi RSD 3.604.424 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 753.924 hiljada).

Potraživanja iz specifičnih poslova se odnose na preostala potraživanja nastala po osnovu prodaje učešća u društvu Meter&Control d.o.o., iz 2011. godine.

Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu prodaje RSD 5.711.244 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 3.786.015 hiljada) se odnosi na potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 33).

21. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kratkoročni zajmovi u zemlji		
Team d.o.o., Sremska Mitrovica	327.308	301.181
Meter&Control d.o.o., Beograd	63.682	212.725
Incognito d.o.o., Beograd	8.856	13.156
KMKM d.o.o., Beograd	68.231	65.955
MK Commerce d.o.o., Novi Sad	-	130.000
Evolucija 2004 d.o.o., Beograd	-	104.168
City Properties d.o.o., Beograd	85.945	74.124
Singidunum Buildings d.o.o., Beograd	-	1.360
Squadra d.o.o., Beograd	52.005	-
Prince Aviation d.o.o., Beograd	19.348	-
Oročeni depoziti	284.182	134.661
Ostalo	32.566	28.137
Stanje na dan 31. decembra	942.123	1.065.469

Grupa je u toku godine odobravala kratkoročne finansijske plasmane ostalim pravnim licima sa rokom dospeća do godinu dana. Pozajmice se odobravaju po fiksnim kamatnim stopama u rasponu od 2% do 12%, kao i beskatatne pozajmice.

Na dan 31. decembra 2012. godine, Grupa ima položen namenski, beskatatni depozit u iznosu od RSD 284.182 hiljada kod Komercijalne Banke A.D. Banja Luka kao sredstvo obezbeđenja bankarske garancije.

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekući račun		
<i>U dinarima</i>	89.267	74.526
<i>U stranoj valuti</i>	343.250	112.760
Blagajna	534	152
Ostala novčana sredstva	5.175	44.314
Stanje na dan 31. decembra	438.226	231.751

Od ukupnog iznosa gotovine i gotovinskih elemenata, RSD 26.353 hiljada je pod zalogom po osnovu obezbeđenja obaveza prema kreditorima.

23. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
PDV u primljenim fakturama	118.603	114.928
Potraživanja za više plaćen porez na dodatu vrednost	12.962	11.341
Razgraničene kursne razlike	42.225	55.645
Potraživanja za nefakturisan prihod	422.354	355.418
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	13.728	25.856
Ostalo	4.329	7.926
Stanje na dan 31. Decembra	614.201	571.114

Potraživanja za nefakturisani prihod se odnose na ukalkulisane prihode po osnovu stepena završenosti projekata vezanih za proizvodnju parnih kotlova.

24. AKCIJSKI KAPITAL

Akcijski kapital Grupe se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 1.379.600 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 540 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Altaria Limited sa 100% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Altaria Research Limited, Cyprus	1.379.600	744.984	100.0%
Ukupno	1.379.600	744.984	100.0%

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ostala rezervisanja	-	1.339
Rezervisanja za otpremnine	24.257	30.146
Rezervisanja za sudske sporove	-	11.006
Stanje dan 31. decembra	24.257	42.491

26. DUGOROČNI KREDITI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni krediti od banaka	6.107.896	5.910.729
<i>Minus</i> : Tekuća dospeća dugoročnih obaveza - dugoročni krediti od banaka	(3.903.153)	(522.928)
Stanje na dan 31. decembra	2.204.743	5.387.801

Dugoročne kredite čine:

	Odobren iznos u EUR	2012.
<i>Naziv banke</i>		
Unicredit Bank Srbija a.d., Beograd	5.000.000	568.591
Banca Intesa a.d., Beograd	5.000.000	568.591
Hypo Banka a.d., Beograd	5.265.749	598.812
Eurobank EFG Cyprus Limited	8.753.301	995.411
Alpha Bank SA	8.753.301	995.411
Fond za razvoj	1.233.091	140.225
Piraeus Bank SA	8.753.301	995.411
Komercijalna banka a.d., Beograd	10.952.014	1.245.444
		6.107.896

Dugoročni krediti su odobreni Društvu sa rokovima otplate do 2020. godine, uz kamatne stope u rasponu od 2,5% do 9,18% na godišnjem nivou.

Dugoročni kredit koji je odobren društvu Singidunum-Buildings d.o.o., Beograd jednim ugovorom sa tri banke (Eurobank EFG Cyprus Limited, Alpha Bank SA i Pireus Bank SA), datiranim 15. jula 2009. godine dospeva u celosti u junu 2013. godine. Ugovorom su predviđene posebne ugovorne odredbe (“debt covenants”) koje obavezuju društvo Singidunum-Buildings d.o.o., Beograd da ostane ispod definisanih granica za sledeće racio brojeve:

- Loan to Value Ratio (LTV): Odnos ukupnih kreditnih obaveza umanjjenih za iznos depozita kod banaka ne sme da premaši 55% tržišne vrednosti zemljišta (investicionih nekretnina)
- Debt to Equity Ratio: Odnos ukupnog duga i sopstvenog kapitala ne sme da premaši 1.2 (D/E ratio \geq 1.2)

U slučaju prekoračenja ovih ugovornih odredbi, banke mogu ceo kredit proglasiti dospelim i aktivirati sredstva obezbeđenja.

Dospeće dugoročnih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Period otplate		
Do 1 godine	3.903.153	522.928
Od 1 do 5 godina	1.711.991	4.663.464
Preko 5 godina	492.752	724.337
Ukupno	6.107.896	5.910.729

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	3.903.153	522.928
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	2.759	1.366
Kratkoročni krediti od banaka	9.632.092	9.650.777
Kratkoročne pozajmice od drugih pravnih lica	1	74.910
Obaveze prema državnim organima	1.590	20.119
Stanje na dan 31. decembra	13.539.595	10.270.100

Kratkoročni bankarski krediti se odnose finansijske obaveze prema domaćim poslovnim bankama sa rokom dospeća do godinu dana uz kamatne stope u rasponu od 4.40% do 24% na godišnjem nivou.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dobavljači u zemlji	446.933	283.075
Dobavljači u inostranstvu	2.910.750	1.649.859
Primljeni avansi za proizvode i usluge	220.199	210.176
Ostale obaveze	1.048	14.513
Obaveze iz specifičnih poslova	996	885
Stanje na dan 31. decembra	3.579.926	2.158.507

Od ukupnog iznosa dobavljača u inostranstvu RSD 1.048.024 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 1.383.311 hiljada) se odnosi na obaveze iz poslovanja prema povezanim pravnim licima (napomena 33).

29. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze za bruto zarade	26.757	30.397
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	15.674	32.339
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	134.114	107.007
Ostale obaveze	11.657	15.362
Stanje na dan 31. decembra	188.202	185.103

**30. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH
PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	4.772	18.029
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	26.464	37.471
Unapred obračunati troškovi	26.642	50.408
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	2.695	6.554
Stanje na dan 31. decembra	60.573	112.463

31. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Izdati avali	-	654.042
Primljene garancije	-	455.590
Jemstva u korist povezanih i drugih pravnih lica (napomena 34 (b))	578.652	512.638
Ostalo	417.580	417.580
Stanje na dan 31. decembra	996.232	2.039.850

32. ZARADA PO AKCIJI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Neto dobitak	-	23.565
Prosečan ponderisani broj akcija (u dinarima)	1.379.600	1.379.600
Zarada po akciji (u RSD)	-	17,08

33. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Grupa ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Grupa pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Grupe i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Potraživanja od kupaca

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	2.343.050	1.418.917
Rudnap DOEL, Makedonija	240.210	303.770
Rudnap Srl, Rumunija	568.199	756.652
Rudnap Bugarska	5.973	59.709
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	1.246.967
RD CZ Energy s.r.o. Češka	379.699	-
Altaria Research Limited	1.761.327	-
Rudnap Energy, Albanija	412.786	-
Ukupno	5.711.244	3.786.015

Kratkoročni zajmovi

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ruslakk Trade Rent doo, Beograd	1.869	1.810
Ukupno	1.869	1.810

Potraživanja za date avanse

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	899.272	-
Rudnap Srl, Rumunija	389.876	666.089
Altaria Research Limited	479.301	-
Rudnap Bugarska	1.540.653	3.286.636
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	470.839
Ukupno	3.309.102	4.423.564

Obaveze prema dobavljačima

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	29.124	42.584
Rudnap Montenegro, Crna Gora	1.706	-
Rudnap Group Bulgaria	-	124.980
Rudnap DOEL, Makedonija	343.962	835.544
Rudnap Energy, Albanija	23.637	-
RD CZ Energy S.R.O.	9.720	-
Rudnap Srl, Rumunija	639.875	379.487
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	716
Ukupno	1.048.024	1.383.311

b) Bilans uspeha**Prihodi od prodaje**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energy Ltd, Kipar	459.236	3.951.337
Rudnap Energija doo, Zagreb	1.800.494	2.091.625
Rudnap Srl, Rumunija	8.939	240.001
Rudnap DOEL, Makedonija	709.765	1.212.699
Rudnap Bugarska	5.634	89.656
Rudnap Energy, Albanija	1.117.621	-
RD CZ Energy s.r.o. Češka	377.432	-
Ostali	-	7.012
Ukupno	4.479.121	7.592.330

Prihodi od pružanja konsultantskih usluga

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Srl, Rumunija	31.131	819.654
Rudnap Energija doo, Zagreb	-	42.018
Ukupno	31.131	861.672

c) Naknade rukovodstvu

Tokom 2012. godine Grupa je isplatila naknade rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodioce u bruto iznosu od RSD 127.787 hiljada (2011. godine: RSD 138.518 hiljada). Rukovodstvo čini uže rukovodstvo Grupe kao i neposredni rukovodioci odeljenja i sektora svakog društva unutar Grupe.

34. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

Grupa je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Vrednost sporova koji se vode protiv Grupe

Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 39.791 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 104.257 hiljada), ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu.

Spor sa Ministarstvom Finansija Republike Srbije

Grupa je dana 4. februar 2011. godine podnela tužbu Upravnom sudu protiv Ministarstva Finansija Republike Srbije, radi poništenja rešenja kojim se dozvoljava predaja u posed eksproprisanih nepokretnosti (napomena 19).

Drugi osnovni sud u Beogradu je, dana 19. septembra 2012. godine, na osnovu tužbe, doneo pravosnažnu presudu u korist Društva kojom je društvo JP Putevi Srbije dužno da izvrši uplatu u iznosu od RSD 95.230 hiljada.

Rukovodstvo Društva ocenjuje da će po ovom osnovu ostvariti nadoknadu za eksproprisano zemljište koja će biti jednaka ili će biti iznad vrednosti koja se nalazi u bilansima Društva na dan 31. decembar 2012. godine.

Spor sa Republičkim deviznim inspektoratom Ministarstva finansija Republike Srpske

Zavisno društvo Rudnap doo, Banja Luka je u sporu sa Republičkim deviznim inspektoratom Ministarstva finansija Republike Srpske (u daljem tekstu: Devizni inspektorat) zbog neslaganja u pogledu tumačenja Sporazuma o pružanju menadžment usluga od strane Matičnog Društva, po kome je Devizni inspektorat doneo rešenje o postojanju prekršaja.

Na Rešenje Deviznog inspektorata Društvo je uložilo žalbu osnovnom sudu u Banja Luci, koji je dana 1. septembra 2011. godine odbio žalbu. Društvo je zatim uložilo žalbu na odluku okružnom sudu, koji je dana 26. juna 2012. godine odbio žalbu. Društvo je podnelo apelaciju

Ustavnom sudu Bosne i Hercegovine, koji do datuma ovog izveštaja nije doneo odluku na apelaciju.

b) Izdata jemstva i garancije

Izdata jemstva u iznosu RSD 578.652 hiljada se odnose na jemstva data povezanim i ostalim pravnim licima po osnovu kredita i garancija za dobro izvršenje posla. Najveći deo se odnosi na jemstva po kreditima društva Squadra d.o.o. i za dobro izvršenje posla za društvo Meter&Control doo.

c) Ostalo

U cilju obezbeđenja dugoročnog kredita formirana je hipoteka prvog reda u korist Eurobank EFG a.d., Beograd na zemljišnim parcelama u Dobanovcima koje su u vlasništvu Grupe. Pored navedenog uspostavljena su založna prava na sadašnjim i budućim sredstvima zavisnog društva i to:

- Na 100% udela u zavisnom društvu Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd
- Svim pokretnim stvarima koje će zalagodavac steći i koje će biti iskazane u aktivni zalagodavca
- Svim potraživanjima, sadašnjim i budućim
- Sva sadašnja i buduća sredstva na tekućim računima

35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Grupa je u martu 2013. godine, po osnovu spora (napomene 19 i 34a) sa javnim društvom „JP Putevi Srbije“ i pravosnažne presude Drugog osnovnog suda u Beogradu od 19. septembra 2012. godine, naplatila RSD 95.230 hiljada.

Nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu nakon datuma bilansa koji bi mogli da imaju uticaj na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

2. Izveštaj nezavisnog revizora za 2012. Godinu

RUDNAP GROUP A.D., BEOGRAD

**Konsolidovani finansijski izveštaj
za godinu završenu
31. decembra 2012. godine**

Beograd, maj 2013. godine

KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2012. GODINE

SADRŽAJ:	<i>Strana</i>
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izveštaji	
Konsolidovani Bilans uspeha	3
Konsolidovani Bilans stanja	4 - 5
Konsolidovani Izveštaj o novčanim tokovima	6
Konsolidovani Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	8 - 46



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

RUDNAP GROUP A.D. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Rudnap Group A.D., Beograd (u daljem tekstu: „Grupa“), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2012. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.



Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Grupe na dan 31. decembar 2012. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući rezerve u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na napomenu 3.2. uz konsolidovane finansijske izveštaje u kojoj je obelodanjeno da su na dan 31. Decembra 2012. godine kratkoročne obaveze Grupe veće od kratkoročne imovine za iznos od RSD 3.272.459 hiljada. Sposobnost Grupe da nastavi da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja zavisi od kontinuirane finansijske podrške od strane vlasnika Grupe. Rukovodstvo je u intenzivnim pregovorima sa najznačajnijim poveriocima u cilju obezbeđenja reprograma obaveza i neophodnih izvora finansiranja. Rukovodstvo očekuje uspešno kompletiranje svih pregovora sa poveriocima i dalje nesmetano finansiranje.

Beograd, 24. maj 2013. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Nina Bulatović
Ovlašćeni revizor

**KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
Prihodi od prodaje	3.14;5	20.406.152	16.894.282
Prihodi od aktiviranja učinaka robe	3.14	10.463	48.695
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	3.14	80.019	298.177
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	3.14	-	(442.152)
Ostali poslovni prihodi	3.14;7	73.557	950.248
Nabavna vrednost prodate robe	3.15	(17.092.077)	(15.318.387)
Troškovi materijala	3.15;8	(460.414)	(476.997)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.15;9	(695.678)	(786.224)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.15;10	(165.528)	(178.215)
Ostali poslovni rashodi	3.15;11	(1.356.151)	(1.621.880)
Dobitak/(gubitak) iz poslovanja		800.343	(632.453)
Finansijski prihodi	3.14;12	2.067.058	2.272.609
Finansijski rashodi	3.15;12	(3.736.529)	(3.417.363)
Finansijski prihodi i rashodi (neto)		(1.669.471)	(1.144.754)
Ostali prihodi	3.14;13	332.808	2.061.026
Ostali rashodi	3.15;13	(111.272)	(128.793)
Ostali prihodi i rashodi (neto)		221.536	1.932.233
Dobitak/(Gubitak) iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		(647.592)	155.027
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		-	(12.436)
Dobitak/(Gubitak)pre oporezivanja		(647.592)	142.591
Porez na dobit	3.16;14		
Poreski rashod perioda		(12.511)	(120.348)
Odloženi poreski (rashod)/prihod perioda		(14.220)	1.322
Ukupno porez na dobit		(26.731)	(119.026)
Neto (gubitak)/dobitak		(674.323)	23.565
Neto (gubitak)/dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		(644.930)	49.003
Neto (gubitak)/dobitak koji pripada manjinskim ulagačima		(29.393)	(25.439)
Zarada po akciji (u dinarima):	3.17;32	-	17,08

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomene	2012.	2011.
AKTIVA			
Dugoročna sredstva			
Goodwill	3.5	116.318	116.318
Nematerijalna ulaganja	3.5;15	59.710	44.421
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.6;15	5.758.426	5.608.493
Investicione nekretnine	3.7;16	3.211.669	3.212.292
Učešća u kapitalu	3.4;17	4.926	5.177
Ostali dugoročni finansijski plasmani	3.4;17	8.219	272.377
Ukupno dugoročna sredstva		9.159.268	9.259.077
Tekuća sredstva			
Zalihe	3.9;18	3.475.561	4.694.659
Stalna sredstva namenjena prodaji	3.10;19	186.848	186.848
Potraživanja	3.4;20	8.339.475	6.473.382
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	20	101.430	4.768
Kratkoročni finansijski plasmani	3.4;21	942.123	1.065.469
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.4;22	438.226	231.751
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	23	614.201	571.114
Ukupno tekuća sredstva		14.097.864	13.227.990
Odložena poreska sredstva	3.16	10.190	3.045
Ukupna aktiva		23.267.322	22.490.112
Vanbilansna aktiva	31	996.232	2.039.850

**KONSOLIDOVANI BILANS STANJA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA
2012. GODINE (NASTAVAK)**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	3.13;24	744.984	744.984
Ostali kapital		2.306	2.306
Rezerve		3.929	3.929
Revalorizacione rezerve		29.354	17.885
Neuplaćeni upisani kapital		-	-
Otkupljene sopstvene akcije		(7.512)	(7.512)
Neraspoređena dobit		2.614.053	3.239.445
Kapital koji pripada većinskim vlasnicima		3.387.114	4.001.037
Manjinski interes		149.671	197.794
Ukupno kapital	3.13	3.536.785	4.198.831
Dugoročna rezervisanja	3.12;25	24.257	42.491
Dugoročne obaveze			
Dugoročni krediti	3.4;26	2.204.743	5.387.801
Ostale dugoročne obaveze	3.4	2.102	2.486
Ukupno dugoročne obaveze		2.206.845	5.390.287
Tekuće obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	3.4;27	13.539.595	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	3.4;28	3.579.926	2.158.507
Ostale kratkoročne obaveze	3.4;29	188.202	185.103
Obaveze za PDV, ostale javne prihode i pasivna vremenska razgraničenja	3.4;30	60.573	112.463
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		2.027	24.474
Ukupno tekuće obaveze		17.370.323	12.750.647
Odložene poreske obaveze		129.111	107.856
Ukupna pasiva		23.267.322	22.490.112
Vanbilansna pasiva	31	996.232	2.039.850

Finansijske izveštaje odobrili su generalni direktor, Aleksandar Skulić i finansijski direktor, Nataša Šakić.

Beograd, 26. april 2013. godine

Rudnap Group A.D., Beograd

Aleksandar Skulić
Generalni direktor



Nataša Šakić
Finansijski direktor

NŠakić

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA 2012. GODINU

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	18.838.112	17.660.377
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	396	196
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	1.724.711	1.230.882
Isplate dobavljačima i dati avansi	(17.438.213)	(17.681.119)
Bruto zarade i ostali lični rashodi za zaposlene	(585.021)	(803.838)
Plaćene kamate	(1.253.930)	(1.058.977)
Porez na dobitak	(129.923)	(100.112)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(335.723)	(469.610)
Neto priliv / (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	820.409	(1.222.868)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	-	278.608
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	589.406	1.698.676
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	61.499	116.835
Kupovina akcija i udela	(1.984)	-
Prodaja nematerijalnih ulaganja	335	1.328
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	(52.729)	(887.894)
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	(105.597)	(1.756.524)
Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	490.930	(548.971)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	21.437.520	18.416.107
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	2.950	23.837
Otkup sopstvenih akcija i udela	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	(22.551.463)	(18.162.092)
Finansijski lizing	(3.959)	(3.386)
Isplaćene dividende	-	-
Neto priliv / (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.114.952)	274.466
Neto (odliv)/priliv gotovine	196.387	(1.497.374)
Novčana sredstava stečena kupovinom društava		
Gotovina na početku obračunskog perioda	231.751	1.742.173
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	27.355	10.490
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(17.267)	(23.538)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	438.226	231.751

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU U 2012. GODINI

	Akcijski kapital	Ostali kapital	Emisiona premija	Rezerve	Translacione rezerve	Otkupljene sopstvene akcije	Neraspoređeni dobitak	Kapital koji pripada većinskim vlasnicima	Manjinski interes	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2012. godine	744.984	2.306	1.311	2.618	17.885	(7.512)	3.239.445	4.001.037	197.794	4.198.831
Otkup manjinskog interesa	-	-	-	-	-	-	18.844	18.844	(18.844)	-
Dobit/(gubitak) tekuće godine	-	-	-	-	-	-	(644.930)	(644.930)	(29.393)	(674.323)
Rezerve po osnovu preračuna strane valute	-	-	-	-	11.469	-	-	11.469	-	11.469
Ostalo	-	-	-	-	-	-	694	694	114	808
Stanje na dan 31. decembar 2012. godine	744.984	2.306	1.311	2.618	29.354	(7.512)	2.614.053	3.387.114	149.671	3.536.785

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Rudnap Group A.D., Beograd je matično društvo koje poseduje učešća u kapitalu zavisnih društava kao i učešća u kapitalu u kojima ima zajedničku kontrolu sa drugim ulagačima za koja se, u skladu sa zakonskim propisima sastavljaju i prezentuju konsolidovani finansijski izveštaji (zajedno Grupa).

Rudnap Group A.D., Beograd (u daljem tekstu: Matično društvo) osnovano je Uredbom Privrednog Saveta br. 254 od 30. maja 1945. godine (Službeni list DFJ br. 37/45) kao Rudarsko nabavni zavod, koji je poslovao po tadašnjim načelima komercijalnog upravljanja i vođenja preduzeća i koji je, na osnovu rešenja vlade NFRJ br. PO 462/3 od 31. oktobra 1946. godine nastavio sa radom kao privredno društvo pod nazivom Rudarsko nabavno prodajno preduzeće. Matično društvo je upisano u registar Privrednog suda u Beogradu, registarski uložak br 1 – 330 – 00. Matično društvo je privatizovano 29. decembra 2003. godine.

Matično društvo je upisano u Registar privrednih društava kod Agencije za privredne registre 22. avgusta 2005. godine. Sedište Društva je u Beogradu, PC Ušće, Bulevar Mihajla Pupina 6/21. Matično društvo poseduje Licencu za trgovinu električnom energijom na tržištu električne energije izdatu od Agencije za energetiku Republike Srbije, broj 041/07-LE-10 od 1. februara 2007. godine sa rokom važenja do 1. februara 2017. godine.

Osnovne delatnosti Grupe su: trgovina na veliko metalima i rudama, ostale trgovine na veliko, trgovine električnom energijom na tržištu električne energije, holding poslovi, projektovanje i montaža termoenergetskih i industrijskih postrojenja i opreme, razvoj projekata o nekretninama, izgradnja i opravka brodova, prostorno planiranje, projektovanje građevinskih i drugih objekata, gajenje voća i ostalog drvenastog, žbunastog i jezgrastog voća.

Na dan 31. decembar 2012. godine Grupa je imala 344 zaposlena (31. decembar 2011. godine: 399 zaposlenih).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o uskladenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010, 101/2012, 118/2012), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obevređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obevređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.10 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe.

(i) Grupa

Grupu čine Rudnap Group A.D., Beograd, kao matično pravno lice, zavisna pravna lica i zajednička ulaganja prikazana u tabeli:

Zavisna pravna lica	2012.	2011.
Rudnap Group - Minel Kotlogradnja AD, Beograd	73.57%	72.52%
Rudnap doo, Bijeljina	100.00%	100.00%
Rudnap doo, Banja Luka	100.00%	100.00%
Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd	50.00%	50.00%
Felix - Buidings doo, Beograd	100.00%	100.00%
Geoinženjering AD, Beograd	100.00%	100.00%
Navy Invest doo, Beograd	93.38%	93.38%
Rudnap Agrar doo, Beograd	70.00%	70.00%
Rudnap Regen doo, Beograd	100.00%	100.00%
Energosoft AD, Novi Sad	88.26%	79.03%
Rudnap Global Trade doo, Beograd	100.00%	100.00%
Metering Integration Solutions doo, Beograd	100.00%	100.00%
Agrar Immobiliare doo, Beograd	70.00%	70.00%

(ii) Zavisna pravna lica

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

(iii) Zajednička ulaganja

Zajednička ulaganja su oni entiteti nad čijim aktivnostima Grupa vrši zajedničku kontrolu uspostavljenu ugovorom i kod kojih odlučuje konsenzusom o njihovoj poslovnoj i finansijskoj politici. Grupa ima zajedničko ulaganje koje predstavlja vlasnički udeo od 50% u društvu Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd

Zajedničko ulaganje se vrednuje metodom proporcionalne konsolidacije do visine udela koju Grupa ima u zajedničkom ulaganju.

(iv) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobici, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Društvo upravlja svojim likvidnosnim potrebama pažljivim nadziranjem dinamike dospeća dugovanja za finansijske obaveze, kao i odliva gotovinskih sredstava za svakodnevne potrebe poslovanja. Likvidnosni rizici se nadziru po različitim vremenskim intervalima, iz dana u dan i od nedelje do nedelje, kao i na bazi odgovarajućih projekcija. Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa je iskazala kratkoročne finansijske obaveze u iznosu od RSD 13.539.595 hiljada što ima za posledicu da su tekuće obaveze Grupe veće od tekuće imovine za iznos od RSD 3.272.459 hiljada. Kao rezultat, Društvo je u kontinuiranim pregovorima sa najznačajnijim poveriocima na bazi kojih se osigurava završavanje postojećih, kao i dobijanje novih linija kreditiranja. Rukovodstvo Društva očekuje uspešno kompletiranje svih pregovora sa bankama i dalje nesmetano finansiranje.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

/i/ Transakcije u stranoj valuti

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

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409
BAM	58,1432	53,5020
GBP	139,1901	124,6022

/ii/ Inostrane operacije

Sredstva i obaveze inostranih operacija preračunavaju se u dinarsku protivvrednost po deviznom kursu na dan bilansa stanja. Prihodi i rashodi inostranih operacija se preračunavaju u dinarsku protivvrednost po prosečnom godišnjem deviznom kursu.

Kursne razlike kao posledica rekonverzije direktno se priznaju u okviru pozicije Rezerve po osnovu preračuna strane valute kao posebna komponenta kapitala. U slučaju prodaje inostranih operacija Rezerve po osnovu preračuna koje se odnose na tu inostranu operaciju se evidentiraju u okviru bilansa uspeha.

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Grupa klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se 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.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupe procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani se sastoje od učešća u kapitalu pravnih lica i banaka iskazanih po prvobitnoj nabavnoj vrednosti ulaganja umanjenoj za eventualne gubitke usled obezvređenja. Ispravka vrednosti se formira za one plasmane za koje postoji objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupe procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Ostali dugoročni plasmani se odnose na dugoročno oročene depozite na ime obezbeđenja bankarske garancija i dugoročno kredite date zaposlenima za potrebe rešavanja stambenog pitanja.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoložive za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoložive za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodate zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Grupa ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po nabavnoj vrednosti.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Grupa vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Grupe, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Grupa obračunava obezvredjenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Za sva potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Upravni odbor Grupe.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije mogla da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Grupe.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji i inostranstvu. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Grupa vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, licence, računovodstveni softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

/i/ Goodwill

Goodwill (i negativni goodwill) nastaje pri akviziciji zavisnih društava, povezanih društava i zajedničkih ulaganja.

Goodwill se iskazuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za troškove obezvređenja. U slučaju investicija u lica koja se konsoliduju po metodi kapitala, nabavna vrednost goodwill-a uključuje se u nabavnu vrednost investicije, i naknadni trošak obezvređenja uključuje se u sadašnju vrednost investicije.

Grupa utvrđuje nabavnu vrednost goodwill-a kao razliku između vrednosti investicije Grupe u zavisno društvo i dela korigovane neto imovine zavisnog društva koji pripada Grupi. Kada je ova razlika negativna (negativni goodwill), isti se priznaje u okviru bilansa uspeha.

/ii/ Ostala nematerijalna ulaganja

Ostala nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1.25 - 5%	20 - 80	1.25 - 5%	20 - 80
Proizvodna oprema	7.5% - 15%	6.6 - 13.3	7.5% - 15%	6.6 - 13.3
Kompjuterska oprema	25%	4	25%	4
Motorna vozila	10%	10	10%	10
Nameštaj i ostala oprema	5 - 25%	4 - 20	5 - 25%	4 - 20

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište i zgrade) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Nakon početnog priznavanja investicione nekretnine se evidentiraju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke usled obezvređenja.

3.8. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti se evidentiraju u bilansu uspeha.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na višegodišnje zasade - voćnjak. Plodonosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

3.10. Stalna sredstva namenjena prodaji

Sredstva (ili grupe koje se sastoje od sredstava i od obaveza) za koje se očekuje da će se njihova vrednost povratiti primarno kroz prodaju, a ne kroz dalju upotrebu, su klasifikovana kao da se drže radi prodaje. Pre klasifikacije sredstva i obaveze su preračunati u skladu sa politikama Grupe. Nakon toga, sredstva se vode po nižoj od sadašnje vrednosti i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

Grupa, u redovnom poslovanju, vrši plaćanja državnim budžetima zemalja u kojima posluje u korist svojih zaposlenih. Svi zaposleni Grupe su članovi državnog penzionog fonda. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se

obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Grupa ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Grupa je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Pored toga, Grupa može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobiti i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Grupa nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Grupa nije izvršila ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača (akcijski kapital), ostali kapital, rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Grupe obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Grupe u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Grupe.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti od prodaje bioloških sredstava, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove zakupa prenosnih kapaciteta prilikom obavljanja trgovine električnom energijom, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije i Republike Srpske. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvima Republike Srbije i Republike Srpske. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije i Republike Srpske. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoocima običnih akcija Grupe, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

3.18. Informacije po segmentima

Segment poslovanja je komponenta Grupe:

- d) Koja se bavi poslovnim aktivnostima kojima može da ostvaruje prihode ili pravi rashode,
- e) Čije poslovne rezultate redovno pregleda glavni organ upravljanja Grupe da bi doneo odluke o resursima koji se dodeljuju tom segmentu i da bi ocenio njegove performanse i
- f) Za koji su raspoložive zasebne finansijske informacije.

Primarni izveštajni segmenti Grupe su poslovni segmenti. Informacije o poslovnim segmentima obelodanjene su u Napomeni 6.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Grupa je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložena određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Grupi je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Grupe u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Grupa je izložena riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

U hiljadama RSD	BAM	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.120	-	-	347.839	89.267	438.226
Potraživanja	863.589	-	-	6.364.039	1.111.847	8.339.475
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	880.670	61.453	942.123
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	5.707	454	6.161
Ostala potraživanja	59.642	-	-	-	655.989	715.631
Dati avansi	822	-	-	3.308.782	28.840	3.338.444
Ukupno	925.173	-	-	10.907.037	1.947.851	13.780.061
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	517.058	12.464.774	557.763	13.539.595
Obaveze iz poslovanja	1.538.213	-	-	1.374.581	667.132	3.579.926
Dugoročne obaveze	-	-	-	2.204.743	2.102	2.206.845
Ostale obaveze	14.130	-	4.191	73.487	158.994	250.802
Ukupno	1.552.343	-	521.249	16.117.585	1.385.991	19.577.168
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(627.170)	-	(521.249)	(5.210.548)	561.859	(5.797.108)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	BAM	GBP	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.157	-	-	108.333	120.261	231.751
Potraživanja	2.889	-	-	6.086.705	383.788	6.473.382
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	916.188	149.281	1.065.469
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	267.913	-	267.913
Ostala potraživanja	55.314	-	-	-	460.155	515.469
Dati avansi	1.434	-	-	4.421.231	142.021	4.564.686
Ukupno	62.794	-	-	11.800.370	1.255.506	13.118.671
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	485.197	9.193.887	591.016	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	1.058	1.978	-	1.613.654	541.817	2.158.507
Dugoročne obaveze	-	-	-	5.390.287	-	5.390.287
Ostale obaveze	27.875	-	3.944	113.803	151.944	297.566
Ukupno	28.933	1.978	489.141	16.311.631	1.284.777	18.116.460
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	33.861	(1.978)	(489.141)	(4.511.261)	(29.271)	(4.997.790)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

	2012.	2011.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	537.796	568.331
Finansijske obaveze	(4.246.412)	(4.946.509)
	3.708.616	4.378.178
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(11.497.926)	(10.638.651)
	(11.497.926)	(10.638.651)

Rizik Grupe od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Grupu kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Belibor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Grupa vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Grupe, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Akcijskog kapitala.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	438.226	-	-	-	438.226
Potraživanja	8.339.475	-	-	-	8.339.475
Kratkoročni finansijski plasmani	942.123	-	-	-	942.123
Ostali dugoročni finansijski	-	-	6.161	-	6.161
Ostala potraživanja	715.631	-	-	-	715.631
Dati avansi	3.338.444	-	-	-	3.338.444
Ukupno	13.773.899	-	6.161	-	13.780.060
Kratkoročne finansijske obaveze	7.802.685	5.736.910	-	-	13.539.595
Obaveze iz poslovanja	3.579.926	-	-	-	3.579.926
Dugoročne obaveze	-	-	1.712.754	494.091	2.206.845
Ostale obaveze	250.802	-	-	-	250.802
Ukupno	11.633.413	5.736.910	1.712.754	494.091	19.577.168
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	2.140.486	(5.736.910)	(1.706.593)	(494.091)	(5.797.108)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	231.751	-	-	-	231.751
Potraživanja	6.473.382	-	-	-	6.473.382
Kratkoročni finansijski plasmani	962.608	102.861	-	-	1.065.469
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-	267.913	-	267.913
Ostala potraživanja	515.469	-	-	-	515.469
Dati avansi	4.564.686	-	-	-	4.564.686
Ukupno	12.747.897	102.861	267.913	-	13.118.670
Kratkoročne finansijske obaveze	7.946.080	2.324.021	-	-	10.270.100
Obaveze iz poslovanja	2.158.507	-	-	-	2.158.507
Dugoročne obaveze	-	-	4.665.950	724.337	5.390.287
Ostale obaveze	297.566	-	-	-	297.566
Ukupno	10.402.152	2.324.021	4.665.950	724.337	18.116.460
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	2.345.744	(2.221.160)	(4.398.037)	(724.337)	(4.997.789)

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, istima se prekida isporuka proizvoda. Rukovodstvo smatra da Grupa ima limitiranu izloženost kreditnom riziku usled toga što najveći obim transakcija obavlja sa povezanim pravnim licima.

Na dan 31. decembar 2012. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 438.388 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 231.751 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditnim poslovima prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima i drugim pravnim licima. Na dan 31. decembar 2012. godine (u 2011. godini RSD 512.638 hiljada) postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa u iznosu RSD 578.652 hiljada (napomena 34(b)).

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Grupe po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kupci u zemlji	679.096	332.933
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona	6.795.558	3.149.686
- Ostali	747.299	2.898.691
Ukupno	8.221.953	6.381.310

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2012.	Ispravka vrednosti 2012.	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.
Nedospela potraživanja	1.194.267	-	2.802.198	-
Docnja od 0 do 30 dana	2.265.637	-	656.397	-
Docnja od 31 do 90 dana	495.158	-	1.125.554	-
Docnja od 91 do 180 dana	921.728	-	1.231.380	-
Docnja od 181 do 365 dana	2.194.487	-	502.177	-
Docnja preko 365 dana	1.174.992	(24.316)	88.003	(24.399)
Ukupno	8.246.269	(24.316)	6.405.709	(24.399)

Najveći iznos potraživanja starijih od 180 dana se odnosi na potraživanja od povezanih pravnih lica.

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje 1. Januara	24.399	27.522
Povećanja	1	5.900
Smanjenja	(84)	(7.197)
Otpisi	-	(1.826)
Stanje 31. decembar	24.316	24.399

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Grupa može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2012. i 2011. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	2012.	2011.
Ukupne finansijske obaveze	15.746.440	15.747.616
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(438.226)	(231.751)
Neto dugovanje	15.308.214	15.515.865
Ukupan kapital	3.499.343	4.198.831
Koeficijent zaduženosti	4,37	3,70

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji i Republici Srpskoj 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, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Grupe 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.

Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Domaće tržište		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	1.304.010	1.142.133
Prihodi od prodaje robe	1.965.894	1.285.320
	3.269.904	2.427.453
Inostrano tržište		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	234.648	274.959
Prihodi od prodaje robe	16.901.600	14.191.870
	17.136.248	14.466.829
Ukupno	20.406.152	16.894.282

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe na inostranom tržištu, RSD 4.479.121 hiljada (2011: RSD 7.592.330 hiljada) se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (napomena 33).

6. IZVEŠTAJ PO SEGMENTIMA

Informacije o segmentima Grupe su prezentirane u vezi sa poslovnim segmentima Grupe. Primarni segmenti su poslovni segmenti, bazirani na internim strukturama upravljanja i izveštavanja u Grupi.

Sredstva i obaveze po segmentima sadrže one stavke koje se odnose na te segmente, kao i one stavke koje su se mogle razumno alocirati na pojedine segmente, ako postoje.

Grupa se sastoji od sledećih osnovnih poslovnih segmenata:

- Trgovina električnom energijom
- Agrar – gajenje voća
- Proizvodnja parnih kotlova
- Nekretnine
- Ostalo

Informacije koje se odnose na rezultat svakog poslovnog segmenta date su u nastavku. Poslovanje segmenata se prati na osnovu poslovnog rezultata svakog pojedinačnog segmenta. Poslovni rezultat se koristi kao pokazatelj poslovanja svakog segmenta, jer rukovodstvo Grupe veruje da je to najbolji pokazatelj uspešnosti segmenta u poređenju sa drugim društvima koja posluju u okviru iste privredne grane.

Prihodi od prodaje po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	Eksterna prodaja		Interna prodaja		Ukupno	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Trgovina električnom energijom	18.738.479	15.330.339	2.726.764	2.075.695	21.465.243	17.406.034
Agrar	275.813	115.012	-	-	275.813	115.012
Proizvodnja parnih kotlova	1.079.318	956.257	-	-	1.079.318	956.257
Nekretnine	3.354	10.158	-	-	3.354	10.158
Ostalo	309.188	482.516	6.811	5.218	315.999	487.734
Ukupno za sve segmente					23.139.727	18.975.195
Eliminacije					(2.733.575)	(2.080.913)
Konsolidovani prihodi					20.406.152	16.894.282

Rezultat po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Trgovina električnom energijom	23.850	317.379
Agrar	70.034	6.097
Proizvodnja parnih kotlova	(121.100)	(112.058)
Nekretnine	(632.531)	(195.941)
Ostalo	12.155	127.114
Ukupno za sve segmente	(647.592)	142.591
Dobitak pre poreza	(647.592)	142.591
Porez na dobit	(12.511)	(120.348)
Odloženi poreski (rashodi)/prihodi perioda	(14.220)	1.322
Neto dobitak (gubitak)	(674.323)	23.565

Prihodi i rezultati prikazani u prethodnim tabelama predstavljaju prihode generisane od prodaje eksternim kupcima. Prihodi između segmenata su eliminisani.

Sredstva i obaveze po poslovnim segmentima

U hiljadama RSD	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2012	31. decembar 2011	31. decembar 2012	31. decembar 2011
Trgovina električnom energijom	20.492.709	18.391.867	15.784.802	13.521.563
Agrar	1.942.934	1.708.719	1.764.636	1.579.011
Proizvodnja parnih kotlova	2.798.368	2.620.000	2.428.746	2.131.128
Nekretnine	5.268.606	5.510.458	4.308.224	3.914.114
Ostalo	368.054	250.304	193.154	84.889
Ukupno za sve segmente	30.870.671	28.481.348	24.479.562	21.230.705
Eliminacije	(7.603.349)	(5.991.236)	(4.749.025)	(2.852.195)
Konsolidovano	23.267.322	22.490.112	19.730.537	18.378.510

U cilju praćenja rezultata segmenata i alokacije adekvatnih resursa između segmenata, ukupna sredstva i obaveze su alocirane na izveštajne segmente. Alokacija sredstava i obaveza izvršena je na osnovu pripadnosti svakom segmentu ponaosob.

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihodi od zakupnina	36.319	68.981
Prihodi od donacija, subvencija i premija	1.320	4.811
Ostali poslovni prihodi	35.918	876.456
Ukupno	73.557	950.248

Od ukupnog iznosa ostalih poslovnih prihoda RSD 31.131 hiljada (2011: RSD 861.672 hiljada) se odnose na prihode od povezanih pravnih lica po osnovu konsultantskih usluga koje su definisane sporazumima o pružanju menadžment usluga koje obuhvataju usluge podrške u procesu pronalazjenja novih poslovnih mogućnosti i zaključivanje kupoprodajnih ugovora, usluge podrške u pregovaranju ugovorenih uslova kupoprodajnih ugovora, uspostavljanje odnosa sa prekograničnim partnerima sa ciljem omogućavanja pristupa prenosnim sistemima električne energije i slično (napomena 33).

8. TROŠKOVI MATERIJALA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi materijala za izradu	382.583	402.773
Troškovi goriva i energije	64.604	16.414
Troškovi režijskog materijala	13.227	57.810
Ukupno	460.414	476.997

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	522.482	546.451
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	80.467	86.236
Troškovi naknade po ugovorima o delu	4.170	5.332
Troškovi naknade po autorskim ugovorima	10.577	15.149
Troškovi naknade članovima upravnog i nadzornog odbora	6.745	20.427
Ostali lični rashodi	71.237	112.629
Ukupno	695.678	786.224

Od ukupnog iznosa ostalih ličnih rashoda RSD 36.846 hiljada (2011: RSD 53.788 hiljada) se odnosi na troškove službenog puta u inostranstvo.

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:	165.528	158.462
Troškovi rezervisanja za:		
- naknade i druge beneficije zaposlenih	-	1.735
- opravke u garantnom roku	-	7.012
- sudske sporove	-	11.006
Ukupno	-	19.753
Ukupno	165.528	178.215

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Zakup prenosnih kapaciteta prilikom obavljanja trgovine električnom energijom	370.334	805.419
Troškovi usluga na izradi učinaka	277.077	99.859
Troškovi transportnih usluga	31.541	29.185
Troškovi usluga održavanja	27.950	24.253
Troškovi zakupnina poslovnog prostora	53.132	52.501
Troškovi reklame i propagande	15.446	12.537
Troškovi ostalih usluga	160.252	91.412
Kontinuirano čuvanje rezervi električne struje i snage	-	36.820
Troškovi konsultantskih usluga	74.220	78.322
Troškovi advokatskih usluga	16.098	32.457
Troškovi neproizvodnih usluga	26.340	51.097
Troškovi reprezentacije	16.511	23.433
Troškovi premije osiguranja	5.211	11.575
Troškovi platnog prometa	148.388	109.930
Troškovi članarina	10.101	6.278
Troškovi poreza i doprinosa	77.630	73.401
Ostali nematerijalni troškovi	45.920	83.401
Ukupno	1.356.151	1.621.880

Od ukupnog troškova ostalih usluga RSD 102.908 hiljada se odnosi na trošak naknade za prenosne kapacitete za obavljanje trgovine električnom energijom, a RSD 13.318 hiljada na troškove usluga pripreme voćnjaka.

12. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	90.690	94.874
Pozitivne kursne razlike	1.975.015	2.133.288
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	905	7.923
Ostali finansijski prihodi	448	36.524
Ukupno	2.067.058	2.272.609
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	1.244.818	1.119.489
Negativne kursne razlike	2.447.922	2.277.588
Rashodi po osnovu negativnih efekata valutne klauzule	3.340	7.702
Ostali finansijski rashodi	40.449	12.584
Ukupno	3.736.529	3.417.363
Neto finansijski prihodi/(rashodi)	(1.669.471)	(1.144.754)

13. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	5.231	4.329
Dobici od prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih hartija od vrednosti	-	1.331.522
Naplaćena otpisana potraživanja	4.736	7.197
Prihodi od smanjenja obaveza	4.974	10.187
Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine	212.467	-
Ostali nepomenuti prihodi	105.400	707.792
Ukupno	332.808	2.061.026
Ostali rashodi		
Gubici na osnovu prodaje osnovnih sredstava	750	3.609
Manjkovi	3.013	6.375
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	11.611	85.475
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	241	1.570
Obezvredenje zaliha	-	-
Ostali rashodi	95.657	33.318
Ukupno	111.272	128.793
Neto ostali prihodi/(rashodi)	221.536	1.932.233.

Od ukupnog iznosa prihoda od usklađivanja imovine RSD 183.102 hiljada se odnosi na dobitke nastale prilikom početnog priznavanja biološkog sredstva (voćnjaka) po fer vrednosti.

14. POREZ NA DOBITAK**a) Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekući poreski rashod	12.511	120.348
Odloženi poreski (prihod)/rashod	14.220	(1.322)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	26.731	119.026

b) Usaglašavanje efektivne poreske stope

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	(647.592)	142.591
Obračunati porez po stopi od 10%	-	14.259
Usaglašavanje efektivne poreske stope		
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	32.237	2.573
Iskorišćeni poreski krediti i gubici	(5.708)	(12.556)
Osnovna sredstva koja nisu uključena u poresku amortizaciju	-	657
Nepriзнati poreski gubitak	-	3.501
Kapitalni dobitak	441	116.935
Ostalo	(239)	(6.343)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	26.731	119.026
Efektivna poreska stopa	n/a	83.5%

18. NEMATERIJALNA ULAGANJA, NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA

Promene na nematerijalnim ulaganjima, nekretninama, postrojenju, opremi i biološkim sredstvima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište i građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima	Biološka sredstva	Ukupno osnovna sredstva	Nematerijalna ulaganja i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na 1. januar 2012.	5.120.049	1.184.427	795.263	15.677		7.115.416	95.964	7.211.380
Povećanja	1.504	4.022	112.037	-		117.563	31.765	149.328
Prenos sa/na	48.994	19.412	(733.556)	-	665.150	-	-	-
Promena u fer vrednosti (napomena 13)	-	-	-	-	183.102	183.102	-	183.102
Prodaja	(1.533)	(6.244)	-	-	-	(7.777)	(102)	(7.879)
Ostalo	-	(7.848)	1.552	(8)	-	(6.304)	(472)	(6.776)
Stanje na 31. decembar 2012.	5.169.014	1.193.769	175.296	15.669	848.252	7.402.000	127.155	7.529.155
Akumulirana ispravka vrednosti								
Stanje 1. januar 2012.	809.291	675.272	10.492	11.868		1.506.923	51.543	1.558.466
Amortizacija za 2012. godinu	76.619	71.264	-	1.269	-	149.152	15.753	164.905
Prodaja	(619)	(6.881)	-	-	-	(7.500)	(102)	(7.602)
Ostalo	(919)	(5.633)	1.552	-	-	(5.000)	251	(4.749)
Stanje na 31. decembar 2012.	884.372	734.022	12.044	13.137	-	1.643.575	67.445	1.711.020
Sadašnja vrednost na dan								
31. decembar 2012. godine	4.284.642	459.747	163.252	2.532	848.252	5.758.426	59.710	5.818.136
Sadašnja vrednost na dan								
31. decembar 2011. godine	4.310.758	509.155	784.771	3.809	-	5.608.493	44.421	5.652.914

Na dan 31. decembra 2012. godine, neotpisana vrednost osnovnih sredstava Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita iznosi RSD 4.796.968 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 4.348.236 hiljada).

Biološka sredstva u iznosu od RSD 848.252 hiljada se odnose na voćnjak. Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa je izvršila procenu voćnjaka, čiji ukupan efekat iznosi RSD 183.102 hiljada. Procenu su izvršili ovlašćeni procenitelji Jasminka Horvat , stalni sudski veštak, Srđan Mitić, konsultant za procenu vrednosti i društvo SGS Beograd Ltd primenom funkcionalne metode i metode troškova izgradnje.

19. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Nabavna vrednost		
Početno stanje	3.220.060	3.199.835
Prenos sa osnovnih sredstava (napomena 15)	-	29.460
Ostalo	-	(9.235)
Stanje na dan 31. decembra	3.220.060	3.220.060
Ispravka vrednosti		
Stanje 1. Januara	7.768	7.768
Amortizacija	623	-
Stanje na dan 31. decembra	8.391	7.768
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra	3.211.669	3.212.292

Investicione nekretnine u vrednosti RSD 3.176.990 hiljada odnose na zemljišne parcele koje se nalaze u Dobanovcima, koje su kupovane u periodu 2007. do 2010. godine i nad kojim Grupa ima upisano vlasništvo. Kao sredstvo obezbeđenja kredita od banaka Eurobank EFG Limited, Cyprus, Alpha Bank S.A., London i Pireaus Bank S.A., London, nad ovim investicionim nekretninama je uspostavljena hipoteka prvog reda u korist banke Eurobank EFG a.d., Beograd.

20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i banaka

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudex London, Engleska	10.077	10.077
Rudnap International, Francuska	2.409	2.409
Ruslakk Trade Rent, Beograd	1.503	1.503
Giralia Resources, Sejšeli	366	366
Učešća u kapitalu banaka u stečaju	7.149	6.908
Jubmes banka a.d. Beograd	1.374	1.323
Ostalo	1.683	1.985
Ukupno	24.561	24.571
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu		
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu povezanih pravnih lica	(12.486)	(12.486)
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu banaka	(7.149)	(6.909)
Ukupno	(19.635)	(19.395)
Stanje na dan 31. Decembra	4.926	5.177

Ostali dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni stambeni krediti	8.219	4.464
Dugoročno oročeni depoziti	-	267.913
Ukupno	8.219	272.377

18. ZALIHE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Materijal	125.906	129.965
Rezervni delovi	52.799	47.881
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(94.757)	(90.501)
Nedovršena proizvodnja	29.767	28.409
Gotovi proizvodi	16.828	7.325
Roba	6.574	6.824
Dati avansi	3.776.159	4.968.881
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(437.715)	(404.195)
Stanje na dan 31. Decembra	3.475.561	4.694.659

Od ukupnog iznosa datih avansa RSD 3.309.102 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 4.432.564 hiljada) se odnosi na avanse za kupovinu električne energije date povezanim pravnim licima (napomena 33).

19. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Stalna sredstva namenjena prodaji se u celini odnose na delove zemljišta koje se nalazi u Dobanovcima koje je ekspropisano po odluci o ekspropiraciji zemljišta od strane Odeljenja za imovinsko-pravne poslove opštine Surčin. Prema navedenoj odluci, zemljište je ekspropisano u korist Republike Srbije za potrebe javnog društva „JP Putevi Srbije“ iz Beograda i izgradnje autoputa E-75 na relaciji Batajnica – Dobanovci.

Rukovodstvo Grupe ocenjuje da će po ovom osnovu ostvariti nadoknadu za ekspropisano zemljište koja će biti jednaka ili će biti iznad vrednosti koja se nalazi u bilansima Grupe na dan 31. decembar 2012. godine.

20. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	679.096	332.933
Kupci u inostranstvu	7.301.835	4.344.472
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(24.316)	(24.399)
Ukupno	7.956.615	4.653.223
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja iz specifičnih poslova	265.252	1.728.087
Potraživanja za kamatu i dividende	109.456	82.198
Potraživanja po osnovu pretplaćenih ostalih poreza i doprinosa	80	1.404
Potraživanja od zaposlenih	1.123	1.988
Ostala tekuća potraživanja	6.950	6.482
Saldo na dan 31. Decembra	8.339.475	6.473.382
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	101.430	4.768
Saldo na dan 31. Decembra	8.440.906	6.478.149

Na dan 31. decembra 2012. godine, iznos potraživanja Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita iznosi RSD 3.604.424 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 753.924 hiljada).

Potraživanja iz specifičnih poslova se odnose na preostala potraživanja nastala po osnovu prodaje učešća u društvu Meter&Control d.o.o., iz 2011. godine.

Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu prodaje RSD 5.711.244 hiljada (31. Decembar 2011. godine: RSD 3.786.015 hiljada) se odnosi na potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 33).

21. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kratkoročni zajmovi u zemlji		
Team d.o.o., Sremska Mitrovica	327.308	301.181
Meter&Control d.o.o., Beograd	63.682	212.725
Incognito d.o.o., Beograd	8.856	13.156
KMKM d.o.o., Beograd	68.231	65.955
MK Commerce d.o.o., Novi Sad	-	130.000
Evolucija 2004 d.o.o., Beograd	-	104.168
City Properties d.o.o., Beograd	85.945	74.124
Singidunum Buildings d.o.o., Beograd	-	1.360
Squadra d.o.o., Beograd	52.005	-
Prince Aviation d.o.o., Beograd	19.348	-
Oročeni depoziti	284.182	134.661
Ostalo	32.566	28.137
Stanje na dan 31. decembra	942.123	1.065.469

Grupa je u toku godine odobravalala kratkoročne finansijske plasmane ostalim pravnim licima sa rokom dospeća do godinu dana. Pozajmice se odobravaju po fiksnim kamatnim stopama u rasponu od 2% do 12%, kao i beskamatne pozajmice.

Na dan 31. decembra 2012. godine, Grupa ima položen namenski, beskamatni depozit u iznosu od RSD 284.182 hiljada kod Komercijalne Banke A.D. Banja Luka kao sredstvo obezbeđenja bankarske garancije.

22. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekući račun		
<i>U dinarima</i>	89.267	74.526
<i>U stranoj valuti</i>	343.250	112.760
Blagajna	534	152
Ostala novčana sredstva	5.175	44.314
Stanje na dan 31. decembra	438.226	231.751

Od ukupnog iznosa gotovine i gotovinskih elemenata, RSD 26.353 hiljada je pod zalogom po osnovu obezbeđenja obaveza prema kreditorima.

23. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
PDV u primljenim fakturama	118.603	114.928
Potraživanja za više plaćen porez na dodatu vrednost	12.962	11.341
Razgraničene kursne razlike	42.225	55.645
Potraživanja za nefakturisan prihod	422.354	355.418
Razgraničeni porez na dodatu vrednost	13.728	25.856
Ostalo	4.329	7.926
Stanje na dan 31. Decembra	614.201	571.114

Potraživanja za nefakturisani prihod se odnose na ukalkulisane prihode po osnovu stepena završenosti projekata vezanih za proizvodnju parnih kotlova.

24. AKCIJSKI KAPITAL

Akcijski kapital Grupe se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 1.379.600 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 540 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Altaria Limited sa 100% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Altaria Research Limited, Cyprus	1.379.600	744.984	100.0%
Ukupno	1.379.600	744.984	100.0%

25. DUGOROČNA REZERVISANJA

Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ostala rezervisanja	-	1.339
Rezervisanja za otpremnine	24.257	30.146
Rezervisanja za sudske sporove	-	11.006
Stanje dan 31. decembra	24.257	42.491

26. DUGOROČNI KREDITI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni krediti od banaka	6.107.896	5.910.729
<i>Minus:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza - dugoročni krediti od banaka	(3.903.153)	(522.928)
Stanje na dan 31. decembra	2.204.743	5.387.801

Dugoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	Odobren iznos u EUR	2012.
Unicredit Bank Srbija a.d., Beograd	5.000.000	568.591
Banca Intesa a.d., Beograd	5.000.000	568.591
Hypo Banka a.d., Beograd	5.265.749	598.812
Eurobank EFG Cyprus Limited	8.753.301	995.411
Alpha Bank SA	8.753.301	995.411
Fond za razvoj	1.233.091	140.225
Piraeus Bank SA	8.753.301	995.411
Komercijalna banka a.d., Beograd	10.952.014	1.245.444
		6.107.896

Dugoročni krediti su odobreni Društvu sa rokovima otplate do 2020. godine, uz kamatne stope u rasponu od 2,5% do 9,18% na godišnjem nivou.

Dugoročni kredit koji je odobren društvu Singidunum-Buildings d.o.o., Beograd jednim ugovorom sa tri banke (Eurobank EFG Cyprus Limited, Alpha Bank SA i Pireus Bank SA), datiranim 15. jula 2009. godine dospeva u celosti u junu 2013. godine. Ugovorom su predviđene posebne ugovorne odredbe ("debt covenants") koje obavezuju društvo Singidunum-Buildings d.o.o., Beograd da ostane ispod definisanih granica za sledeće racio brojeve:

- Loan to Value Ratio (LTV): Odnos ukupnih kreditnih obaveza umanjениh za iznos depozita kod banaka ne sme da premaši 55% tržišne vrednosti zemljišta (investicionih nekretnina)
- Debt to Equity Ratio: Odnos ukupnog duga i sopstvenog kapitala ne sme da premaši 1.2 (D/E ratio \geq 1.2)

U slučaju prekoračenja ovih ugovornih odredbi, banke mogu ceo kredit proglasiti dospelim i aktivirati sredstva obezbeđenja.

Dospeće dugoročnih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Period otplate		
Do 1 godine	3.903.153	522.928
Od 1 do 5 godina	1.711.991	4.663.464
Preko 5 godina	492.752	724.337
Ukupno	6.107.896	5.910.729

27. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekuće dospeće dugoročnih kredita (napomena 26)	3.903.153	522.928
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	2.759	1.366
Kratkoročni krediti od banaka	9.632.092	9.650.777
Kratkoročne pozajmice od drugih pravnih lica	1	74.910
Obaveze prema državnim organima	1.590	20.119
Stanje na dan 31. decembra	13.539.595	10.270.100

Kratkoročni bankarski krediti se odnose finansijske obaveze prema domaćim poslovnim bankama sa rokom dospeća do godinu dana uz kamatne stope u rasponu od 4.40% do 24% na godišnjem nivou.

28. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dobavljači u zemlji	446.933	283.075
Dobavljači u inostranstvu	2.910.750	1.649.859
Primljeni avansi za proizvode i usluge	220.199	210.176
Ostale obaveze	1.048	14.513
Obaveze iz specifičnih poslova	996	885
Stanje na dan 31. decembra	3.579.926	2.158.507

Od ukupnog iznosa dobavljača u inostranstvu RSD 1.048.024 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 1.383.311 hiljada) se odnosi na obaveze iz poslovanja prema povezanim pravnim licima (napomena 33).

29. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze za bruto zarade	26.757	30.397
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	15.674	32.339
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	134.114	107.007
Ostale obaveze	11.657	15.362
Stanje na dan 31. decembra	188.202	185.103

30. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	4.772	18.029
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	26.464	37.471
Unapred obračunati troškovi	26.642	50.408
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	2.695	6.554
Stanje na dan 31. decembra	60.573	112.463

31. VANBILANSNA EVIDENCIJA

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Izdati avali	-	654.042
Primljene garancije	-	455.590
Jemstva u korist povezanih i drugih pravnih lica (napomena 34 (b))	578.652	512.638
Ostalo	417.580	417.580
Stanje na dan 31. decembra	996.232	2.039.850

32. ZARADA PO AKCIJI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Neto dobitak	-	23.565
Prosečan ponderisani broj akcija (u dinarima)	1.379.600	1.379.600
Zarada po akciji (u RSD)	-	17,08

33. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Grupa ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Grupa pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Grupe i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

Potraživanja od kupaca

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	2.343.050	1.418.917
Rudnap DOEL, Makedonija	240.210	303.770
Rudnap Srl, Rumunija	568.199	756.652
Rudnap Bugarska	5.973	59.709
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	1.246.967
RD CZ Energy s.r.o. Češka	379.699	-
Altaria Research Limited	1.761.327	-
Rudnap Energy, Albanija	412.786	-
Ukupno	5.711.244	3.786.015

Kratkoročni zajmovi

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Ruslakk Trade Rent doo, Beograd	1.869	1.810
Ukupno	1.869	1.810

Potraživanja za date avanse

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	899.272	-
Rudnap Srl, Rumunija	389.876	666.089
Altaria Research Limited	479.301	-
Rudnap Bugarska	1.540.653	3.286.636
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	470.839
Ukupno	3.309.102	4.423.564

Obaveze prema dobavljačima

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energija doo, Zagreb	29.124	42.584
Rudnap Montenegro, Crna Gora	1.706	-
Rudnap Group Bulgaria	-	124.980
Rudnap DOEL, Makedonija	343.962	835.544
Rudnap Energy, Albanija	23.637	-
RD CZ Energy S.R.O.	9.720	-
Rudnap Srl, Rumunija	639.875	379.487
Rudnap Energy Ltd, Kipar	-	716
Ukupno	1.048.024	1.383.311

b) Bilans uspeha**Prihodi od prodaje**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Energy Ltd, Kipar	459.236	3.951.337
Rudnap Energija doo, Zagreb	1.800.494	2.091.625
Rudnap Srl, Rumunija	8.939	240.001
Rudnap DOEL, Makedonija	709.765	1.212.699
Rudnap Bugarska	5.634	89.656
Rudnap Energy, Albanija	1.117.621	-
RD CZ Energy s.r.o. Češka	377.432	-
Ostali	-	7.012
Ukupno	4.479.121	7.592.330

Prihodi od pružanja konsultantskih usluga

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Rudnap Srl, Rumunija	31.131	819.654
Rudnap Energija doo, Zagreb	-	42.018
Ukupno	31.131	861.672

c) Naknade rukovodstvu

Tokom 2012. godine Grupa je isplatila naknade rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodiocce u bruto iznosu od RSD 127.787 hiljada (2011. godine: RSD 138.518 hiljada). Rukovodstvo čini uže rukovodstvo Grupe kao i neposredni rukovodioci odeljenja i sektora svakog društva unutar Grupe.

34. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

Grupa je uključena u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Vrednost sporova koji se vode protiv Grupe

Na dan 31. decembra 2012. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 39.791 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 104.257 hiljada), ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu.

Spor sa Ministarstvom Finansija Republike Srbije

Grupa je dana 4. februar 2011. godine podnela tužbu Upravnom sudu protiv Ministarstva Finansija Republike Srbije, radi poništenja rešenja kojim se dozvoljava predaja u posed eksproprisanih nepokretnosti (napomena 19).

Drugi osnovni sud u Beogradu je, dana 19. septembra 2012. godine, na osnovu tužbe, doneo pravosnažnu presudu u korist Društva kojom je društvo JP Putevi Srbije dužno da izvrši uplatu u iznosu od RSD 95.230 hiljada.

Rukovodstvo Društva ocenjuje da će po ovom osnovu ostvariti nadoknadu za eksproprisano zemljište koja će biti jednaka ili će biti iznad vrednosti koja se nalazi u bilansima Društva na dan 31. decembar 2012. godine.

Spor sa Republičkim deviznim inspektoratom Ministarstva finansija Republike Srpske

Zavisno društvo Rudnap doo, Banja Luka je u sporu sa Republičkim deviznim inspektoratom Ministarstva finansija Republike Srpske (u daljem tekstu: Devizni inspektorat) zbog neslaganja u pogledu tumačenja Sporazuma o pružanju menadžment usluga od strane Matičnog Društva, po kome je Devizni inspektorat doneo rešenje o postojanju prekršaja.

Na Rešenje Deviznog inspektorata Društvo je uložilo žalbu osnovnom sudu u Banja Luci, koji je dana 1. septembra 2011. godine odbio žalbu. Društvo je zatim uložilo žalbu na odluku okružnom sudu, koji je dana 26. juna 2012. godine odbio žalbu. Društvo je podnelo apelaciju Ustavnom sudu Bosne i Hercegovine, koji do datuma ovog izveštaja nije doneo odluku na apelaciju.

b) Izdata jemstva i garancije

Izdata jemstva u iznosu RSD 578.652 hiljada se odnose na jemstva data povezanim i ostalim pravnim licima po osnovu kredita i garancija za dobro izvršenje posla. Najveći deo se odnosi na jemstva po kreditima društva Squadra d.o.o. i za dobro izvršenje posla za društvo Meter&Control doo.

c) Ostalo

U cilju obezbeđenja dugoročnog kredita formirana je hipoteka prvog reda u korist Eurobank EFG a.d., Beograd na zemljišnim parcelama u Dobanovcima koje su u vlasništvu Grupe. Pored navedenog uspostavljena su založna prava na sadašnjim i budućim sredstvima zavisnog društva i to:

- Na 100% udela u zavisnom društvu Singidunum-Buildings d.o.o. Beograd
- Svim pokretnim stvarima koje će zalogodavac steći i koje će biti iskazane u aktivi zalogodavca
- Svim potraživanjima, sadašnjim i budućim
- Sva sadašnja i buduća sredstva na tekućim računima

35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Grupa je u martu 2013. godine, po osnovu spora (napomene 19 i 34a) sa javnim društvom „JP Putevi Srbije“ i pravosnažne presude Drugog osnovnog suda u Beogradu od 19. septembra 2012. godine, naplatila RSD 95.230 hiljada.

Nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu nakon datuma bilansa koji bi mogli da imaju uticaj na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

II. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

1. Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva

<p>Grupa je u 2012. godini ostvarila Poslovni prihod u iznosu od 20.570.191 hiljada dinara, dok Poslovni rashodi iznose 19.769.848 hiljada dinara tj. ostvarena je Poslovna dobit u iznosu od 800.343 hiljada dinara. Poslovni rezultat Rudnap Group ad Beograd povećan je sa negativnih -632.453 hiljada dinara u 2011. godini na +800.343 hiljada dinara u 2012. godini. Međutim, značajan iznos Finansijskih troškova uticao je na to da je Neto rezultat poslovanja negativan. Naime, Neto rezultat nakon oporezivanja je negativan i iznosi – 674.323 hiljada dinara.</p>	
• prinos na ukupni kapital (Poslovni dobitak/Prosečna aktiva)	3.50%
• neto prinos na sopstveni kapital (Neto dobitak/Prosečni kapital)	-17.43%
• poslovni neto dobitak (Poslovni dobitak/Poslovni prihodi)	3.89%
• stepen zaduženosti (Dugoročna rezervisanja i obaveze / Ukupna pasiva)	84.24%
• I i II stepen likvidnosti I stepen likvidnosti (Gotovina i gotovinski ekvivalenti/Kratkoročne obaveze) II stepen likvidnosti (Kratkor. Potraživanja, plasmani i gotovina/Kratkoročne obaveze)	2.52% 60.08%
• neto obrtni kapital (Obrtna imovina – Kratkoročne obaveze) u hilj. din	-3.272.459
• cena akcija - najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za redovne i prioritete)	-
• tržišna kapitalizacija	-
• dobitak po akciji	-
• isplaćena dividenda po redovnoj i prioritetoj akciji, za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	Dividenda nije isplaćivana

2. Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Poslovna aktivnost matičnog društva dominantno određuje rezultat poslovanja Grupe. Samim tim, glavni rizici i pretnje kojima je poslovanje Društva izloženo vezani su za energetski sektor. Promene u energetskom sektoru tokom 2011. godine (izazvane krizom na Srednjem istoku, nuklearnom nesrećom u Fukushima, zatvaranjem nuklearnih elektrana u Nemačkoj, skokom cene električne energije..) uticale su na promenu poslovne politike Društva. Društvo je promenilo strukturu svog portfolia u smislu da otvorenost strujnog portfolia ne prelazi 10%. Ovakav način poslovanja značajno je popravio rezultat i performanse Društva u 2012. godini, tako da se istom poslovnim politikom ulazimo i u 2013. godinu. Sa jedne strane, sa promenom strukture svog portfolia Društvo se štiti od naglih promena na energetskom tržištu, a sa druge strane osvajanjem novih tržišta pruža se mogućnost za ostvarenjem većeg profita.

Društvo planira da poboljša trenutni položaj koji zauzima na tržištu električne energije u jugoistočnoj Evropi.

3. Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema

Član Grupe, Singidunum buildings, je u martu 2013. godine, po osnovu spora sa javnim društvom „JP Putevi Srbije“ i pravosnažne presude Drugog osnovnog suda u Beogradu od 19. septembra 2012.

godine, naplatio RSD 95.230 hiljada.

Nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu nakon datuma bilansa koji bi mogli da imaju uticaj na poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja.

4. Svi značajniji poslovi sa povezanim licima

Sa aspekta povezanih lica, u nastavku su prikazane transakcije koje rezultiraju iskazanim prihodom i rashodom u bilansu uspeha i iskazanim obavezama i potraživanjima u bilansu stanja, a odnose se na osnovnu delatnost Društva – trgovinu električnom energijom.

Prihod od prodaje robe povezanim licima u 000 rsd		Rashod iz poslovnog odnosa sa povezanim licima u 000 rsd	
Rudnap Energy Ltd Kipar	459.236	Rudnap Energy Ltd Kipar	581.434
Rudnap energija doo Zagreb	1.800.494	Rudnap energija doo Zagreb	657.299
Rudnap S.R.L. Rumunija	8.939	Rudnap S.R.L. Rumunija	2.405.584
Rudnap doel Makedonija	709.765	Rudnap doel Makedonija	734.600
Rudnap doo Bugarska	5.634	Rudnap doo Bugarska	3.516.475
RD CZ Energy sro Češka	377.432	RD CZ Energy sro Češka	9.673
Rudnap Energy Albanija	1.117.621	Rudnap Energy Albanija	22.950
Prihod od pružanja konsultanskih usluga u 000 rsd			
Rudnap S.R.L. Rumunija	31.131		
Potraživanja za date avanse povezanim licima u 000 rsd			
Rudnap Energija doo Zagreb	899.272		
Rudnap doo Bugarska	1.540.653		
Rudnap S.R.L. Rumunija	389.876		
Altaria Research Limited	479.301		
Potraživanja od povezanih lica u 000 rsd		Obaveze prema povezanim licima u 000 rsd	
Rudnap Energy Albanija	412.786	Rudnap doel Makedonija	343.962
Rudnap energija doo Zagreb	2.343.050	Rudnap S.R.L. Rumunija	639.875
Rudnap S.R.L. Rumunija	568.199	Rudnap energija doo Zagreb	29.124
Rudnap doel Makedonija	240.210	Rudnap Energy Tirana	23.637
Rudnap doo Bugarska	5.973	RD CZ Energy sro Češka	9.720
RD CZ Energy sro Češka	379.699		
Altaria Reserch Limited	1.761.327		

5. Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja

-

III. PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA

1. Razlozi sticanja sopstvenih akcija

Matično društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja. Zavisno društvo Rudnap Group – Minel kotlogradnja poseduje otkupljene sopstvene akcije u ukupnom iznosu od 7.512 hiljada rsd.

2. Broj i nominalna vrednost stečenih sopstvenih akcija

-

3. Imena lica od kojih su akcije stečene

-

4. Iznos koji je Društvo isplatilo po osnovu sticanja sopstvenih akcija ili naznaka da su akcije stečene bez naknade

-

5. Broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje u trenutku izrade godišnjeg izveštaja

-

IV. IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA

1. Obaveštenje o kodeksu korporativnog upravljanja koji društvo primenjuje kao i mesto na kojem je njegov tekst javno dostupan

Interni portal

2. Sva bitna obaveštenja o praksi korporativnog upravljanja koje društvo sprovodi, a posebno one koje nisu izričito propisane zakonom

-

3. Odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja ako takva odstupanja postoje i obrazloženje za ta odstupanja

-

V. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

Izjavljujemo da je prema našem najboljem saznanju, Godišnji konsolidovani finansijski izveštaj sastavljen 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, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.

Ime i prezime

Naziv radnog mesta i dužnosti koje lice obavlja u Društvu

Nataša Šakić



Izvršni direktor za finansije

Aleksandar Skulić



Generalni direktor

VI. ODLUKA O USVAJANJU GODIŠNJEG IZVEŠTAJA*

Napomena:

Godišnji konsolidovani izveštaj biće predmet usvajanja na redovnoj sednici Skupštine društva koja će se održati do 30. juna 2013. godine. Odluka o usvajanju Godišnjeg konsolidovanog izveštaja biće naknadno objavljena u celosti.

VII. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA*

Napomena:

Odluka o pokriću gubitka biće predmet usvajanja na redovnoj sednici Skupštine društva koja će se održati do 30. juna 2013. godine. Eventualna Odluka biće naknadno objavljena u celosti.

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji konsolidovani izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja.

Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem konsolidovanom izveštaju.

U Beogradu, maj 2013.

Generalni direktor Društva



Aleksandar Skulić