

07-09-2012
0402/5798

ЈП СРБИЈАГАС НОВИ САД

КОНСОЛИДОВАНИ ФИНАНСИЈСКИ
ИЗВЕШТАЈИ ЗА 2011. ГОДИНУ И
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	3 – 7
Консолидовани биланс стања	
Консолидовани биланс успеха	
Консолидовани извештај о токовима готовине	
Консолидовани извештај о променама на капиталу	
Консолидовани статистички анекс	
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	

Grant Thornton Revizit doo
Knežinke Zorke 2/1
11000 Beograd
Srbija

T +381 (0)11 30 82 201
F +381 (0)11 30 82 207
E office@gt.co.rs
W www.gt.co.rs

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Оснивачима и Управном одбору Јавног предузећа Србијас Нови Сад

Ангажовани смо да извршимо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја Јавног предузећа Србијас Нови Сад (у даљем тексту „Матично предузеће“) и његових зависних друштава (у даљем тексту „Група“), који обухватају консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2011. године и одговарајући консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје

Руководство Јавног предузећа Србијас Нови Сад је одговорно за састављање приложених консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање консолидованих финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима на основу извршене ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије. Међутим, због питања описаних у основама за уздржавање од мишљења, нисмо били у могућности да прикупимо довољно одговарајућих ревизорских доказа да обезбеде основу за ревизорско мишљење.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Основе за уздржавање од мишљења

1. Нематеријална улагања зависног друштва „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин на дан 31.12.2011. године износе 579.384 хиљада РСД (31.12.2010. године: 596.235 хиљада РСД), од чега се 291.074 хиљада РСД (31.12.2010. године: 291.074 хиљада РСД) односи на резерве кречњака. „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин је у 2007. години у оквиру нематеријалних улагања признала резерве кречњака као карбонатне сировине и техничко грађевинског камена лежишта „Плана“ код Параћина, а у корист осталих прихода у износу од 323.509 хиљада РСД. У току 2011. године зависно друштво није извршило експлоатацију руде кречњака те није ни признало умањење вредности. Поменуте резерве кречњака не испуњавају критеријуме за признавање у складу са захтевима МРС 38 „Нематеријална улагања“. На овај начин су нематеријална улагања и резултат ранијих година прецењени за износ од РСД 291.074 хиљада (31.12.2010. године: РСД 291.074 хиљада). Ово питање је исказано и у Основи за уздржано мишљење на консолидоване финансијске извештаје „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин на дан и за годину завршену 31.12.2011. године, као и на дан и за годину завршену 31.12.2010. године.
2. Као што је наведено у Напомени 21. уз консолидоване финансијске извештаје, Група на дан биланса 31.12.2011. године евидентира учешће у капиталу ХИП-Петрохемија а.д. у реструктурирању Панчево у износу од 1.955.145 хиљада РСД што представља учешће од 13,38% капитала. ХИП-Петрохемија на 31.12.2011. евидентира значајан губитак изнад висине капитала. На основу напред наведеног, нисмо били у могућности да се уверимо да је Група вредновала овај пласман у складу са одредбама МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање“.
3. Као што је наведено у Напомени 22. уз консолидоване финансијске извештаје, Група на дан биланса 31.12.2011. године у оквиру осталих дугорочних финансијских пласмана евидентира потраживања од ХИП-Азотара д.о.о. у реструктурирању Панчево у износу од 19.480.971 хиљада РСД, која Матично предузеће намерава да конвертује у пласман у капитал наведеног дужника у складу са Закључком Владе Републике Србије 05 број 41-8966/2011/1 и сходном одлуком Управног одбора Предузећа. Од наведеног укупног износа, део од 4.525.098 хиљада РСД су потраживања од наведеног дужника која је Влада РС пренела Матичном предузећу као повећање основног капитала Матичног предузећа. Остатак од 14.955.873 хиљада РСД су потраживања Матичног предузећа рекласификована са краткорочних потраживања и краткорочних финансијских пласмана у току 2011. године. Приликом наведене рекласификације, Матично предузеће је укинуло већ постојећу исправку вредности ових потраживања у износу од 3.176.691 хиљада РСД у складу са проценом руководства. На основу напред наведеног, нисмо били у могућности да се уверимо да је Група вредновала овај пласман у складу са одредбама МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање“.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Основе за уздржавање од мишљења (наставак)

4. Рачуноводствена политика „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин је да отпише на терет расхода оштећене залихе и залихе које су старије од три године. У складу са MPC 2 „Залихе“, потребно је за све залихе које су оштећене или потпуно или делимично застареле утврдити нето продајну вредност и књиговодствену вредност свести на нето продајну вредност, уколико је нето продајна вредност нижа. На бази расположивих информација, ревизор зависног друштва није био у могућности да се увери који би ефекат наведено питање имало на финансијске извештаје.
5. Група евидентира потраживања по основу продаје гаса у оквиру две различите позиције: потраживања по основу продаје и робних кредита у оквиру краткорочних финансијских пласмана. Обе позиције настају по истим фактурама, а разлика је по основу одобреног доспећа плаћања, на основу Одлуке Управног одбора број 01-02-25/35-2 од 31.10.2008. године, односно у складу са Закључком Владе Републике Србије број 021-4528/2008 од 23.10.2008.године. Група евидентира и потраживања за камату обрачунату по основу доцње у наплати гаса. Група је са појединим купцима извршила регулисање дужничко-поверилачких односа по основу продаје гаса чиме су продужавани рокови за плаћање. Група је извршила исправку вредности свих потраживања по основу продаје гаса у складу са рачуноводственом политиком да се обезвређују нереализована потраживања доспела пре више од 90 дана. При томе, Група као датум доспећа подразумева датум доспећа из Уговора о регулисању дужничко-поверилачких односа по основу продаје гаса. На основу напред наведеног, нисмо били у могућности да се уверимо да је Група вредновала ова потраживања и пласмане у складу са одредбама MPC 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање“.
6. Зависно друштво „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин није извршило усаглашење са „Рубин“ а.д. Плевен са стањем на дан 31.12.2011. и 31.12.2010. године. Ревизор зависног друштва није био у могућности да потврди да ли би било материјално значајних ефеката на финансијске извештаје зависног друштва да је усаглашење извршено. Ово питање је исказано и у Основи за уздржано мишљење на консолидоване финансијске извештаје „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин на дан и за годину завршену 31.12.2011. године, као и на дан и за годину завршену 31.12.2010. године.
7. Надлежни државни органи су током 2009. године започели процес провере новчаних трансакција зависног друштва „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин. До датума извештаја другог ревизора, процес провере није завршен, те сходно томе други ревизор није био у могућности да процени могуће ефекте налаза државних органа који могу произаћи по окончању овог процеса на финансијске извештаје зависног друштва. Руководство зависног друштва сматра да исход наведеног процеса неће имати материјално значајне ефекте на финансијски положај и резултате пословања зависног друштва.

Уздржавање од мишљења

Због значаја питања изнетих у пасусима о основама за уздржавање од мишљења, нисмо били у могућности да прикупимо довољно одговарајућих ревизорских доказа да обезбеде основу за ревизорско мишљење. У складу са тим, не изражавамо мишљење о приложеним консолидованим финансијским извештајима.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Скретање пажње

1. Скрећемо пажњу да је Матично друштво стекло контролу над зависним друштвом „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин јула 2009. године, над зависним друштвом „Метанолско сирћетни комплекс“ а.д. Кикинда августа 2009. године и над зависним друштвом „Агрожив“ а.д. Житиште децембра 2010. године. У свом извештају о ревизији консолидованих финансијских извештаја Групе за годину која се завршила на дан 31.12.2010. године смо у Основи за уздржано мишљење навели да Група није извршила алокацију набавне вредности наведених пословних комбинација у складу са захтевима МСФИ 3 „Пословне комбинације“ и да нисмо били у могућности да квантификујемо ефекте на консолидоване финансијске извештаје Групе на дан 31.12.2010. године. Као што је наведено у Напмени 5 уз консолидоване финансијске извештаје, Група је извршила корекције претходно обелодањеног биланса стања на дан 31.12.2010. године и претходно обелодањеног биланса успеха за 2010. годину ради корекције грешака по основу претходно наведених пословних комбинација. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.
2. Скрећемо пажњу да Матично предузеће не поседује доказе о власништву, којима би у потпуности доказало право својине и/или коришћења над свим средствима и имовином евидентираном у књиговодственој евиденцији Матичног предузећа и презентираним у приложеним консолидованим финансијским извештајима. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.
3. Скрећемо пажњу на Напомену 41. уз консолидоване финансијске извештаје, у којој је наведено да ће се у склопу мера финансијске и технолошке ревитализације зависног друштва „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин, спровести трансакција која ће резултирати успостављањем контроле „Glass Industry“ а.д. Софија над акцијама зависног друштва које Матично предузеће има у свом власништву. Купац се обавезао да, када се стекну сви услови за продају акција на берзи, путем понуде за преузимање у износу не мањем од 20 милиона евра, откупи акције које Матично предузеће има у зависном друштву „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин. До дана овог извештаја, наведена трансакција још увек није спроведена. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.
4. Скрећемо пажњу да су на основу закључка Владе Републике Србије бр. 401-5396/2011-2 од 22.07.2011. године и Закључка Скупштине општине Параћин од 04.11.2011. године, зависно друштво „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин и њена зависна правна лица постигли договор са Скупштином општине Параћин да се изврши компензација обавеза по основу локалних пореза, накнада и такси у замену за непокретности „Српске фабрике стакла“ а.д. Параћин и њених зависних правних лица. На дан 31.12.2011. године зависно друштво је у оквиру обавеза по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивних временских разграничења исказало обавезу по основу локалних пореза, накнада и такси у износу од 162.544 хиљада РСД. Садашња вредност имовине које зависно друштво даје у компензацију на дан 31.12.2011. године износи 27.788 хиљада РСД. Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

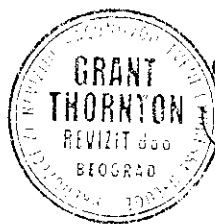
ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

Остало

Финансијски извештаји зависних друштава која су обвезници ревизије у складу са Законом о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46/2006, 111/2009 и 99/2011), која су укључена у консолидоване финансијске извештаје Групе, били су предмет ревизије од стране других ревизора. Финансијски извештаји осталих зависних друштава која су укључена у консолидоване финансијске извештаје Групе и који нису били предмет ревизије нису материјално значајни за консолидоване финансијске извештаје.

На консолидоване финансијске извештаје зависног друштва „Српска фабрика стакла“ а.д. Параћин за годину која се завршила на дан 31.12.2011. године, други ревизор је у свом мишљењу од 30.05.2012. године изразио уздржано мишљење.

Београд, 03.07.2012. године



Мирослав Антовић
Овлашћени ревизор



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20084600 Matični broj		104056656 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :JP Srbijagas

Sediste : Novi Sad, Narodnog fronta 12

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011854331

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	Opis pozicije	AOB	Neobitara broj	Prethodna godina	Prethodna godina
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		80385224	58378913
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002		1068	1068
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	18	785782	752907
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		53147610	53632743
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	19	53033197	53424950
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		2474	2589
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	20	111939	205204
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		28480764	3992195
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	21	6445217	3782328
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		20015547	209867
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+016)	012		54102164	46334326
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	23	11144443	13588075
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		42957721	32746251
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	24	22012120	16583485
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		93007	267469
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	25	18832385	10920804
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	26	276994	2593494

Broj pozicije	POZICIJA	AGENCIJA	IFB (BILANSI DOK)	IFB (BILANSI DOK)	IFB (BILANSI DOK)
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	27	1743215	2380999
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		144546	115797
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		134641934	104829038
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		134641934	104829036
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+106+107+108-109-110)	101		29545387	30072446
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	28	44621801	39759368
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103		1068	1068
32	III. REZERVE	104		451865	522340
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		2720364	2799596
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		100421	59921
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		16450746	17264652
35	VIII. GUBITAK	109		34600036	30214657
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		104916970	74606314
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	29	717274	557980
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	30	47795260	25578024
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	30a.5	47707267	25209113
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		87993	368911
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		56404436	48470310
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	31	29563266	23840855
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	32	20978617	17964671
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	33	3259243	3925014
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	34	2602352	2688839
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		958	50931

Redni broj stavke	Naziv stavke	Kod	Iznos	
			Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	179577	150276
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124	134641934	104829036
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		

u Novom Sadu dana 15.6. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. Dimitrijević



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
20084600 Maticni broj		104056656 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3		
	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : JP Srbijagas

Sediste : Novi Sad, Narodnog fronta 12

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011854348

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	Opis pozicije	ACF	Prethodni period	Telesni podaci	Prethodni period
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		79990168	73717505
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	6	79878704	73325227
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		426748	217872
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		54049	309597
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		461584	206936
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	8	92251	71745
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		88148552	76569931
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		72747053	66059135
51	2. Troškovi materijala	209	9	5754340	2983425
52	3. Troškovi zarada, nekada zarada i ostali licni rashodi	210	10	4268684	3255500
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	11	2341318	1733117
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	12	3037157	2538754
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213			
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		8158384	2852426
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	13	10531719	4536628
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	14	7123229	8523844
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	15	7170488	5931213
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	16	7185425	5168534
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		4764831	6076963
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222		225855	47052

Broj pozicije	Opis pozicije	AVP	Opis pozicije	Izjava	
				Prethodna godina	Prethodna godina
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		4990686	6124015
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	179	124033	25448
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	.		
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	17 V	28492	134546
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		5086227	6014917
	A% NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u Novom Sadu dana 15.6. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Dr. M. D. Dimitrijević

M.P.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20084600 Maticni broj	Sifra delatnosti	104056656 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : JP Srbijagas

Sediste : Novi Sad, Narodnog fronta 12

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011854355

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Opis tokova	KOD	Izveštaj o tokovima gotovine	
		Priliv gotovine (u hiljadama dinara)	Odliv gotovine (u hiljadama dinara)
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	78932212	76578478
1. Prodaja i primljeni avansi	302	77766713	75711718
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	868447	657726
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	297052	209034
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	101584344	86720143
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	87546006	75018542
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	4214725	3124212
3. Placene kamate	308	3791549	2295393
4. Porez na dobitak	309	53753	625484
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	5978311	5656512
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312	22652132	10141685
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	4967026	676274
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	4352762	463
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	0	345690
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	112695	81
5. Primljene dividende	318	501569	330040
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	11993952	5902029
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	537229	1090010
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	6342311	4440063
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	5114412	371956
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	7026926	5226755

KOD	IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U GOTOVINI	
	Prilivi gotovine	Odlivi gotovine
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	27688912
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	27685212
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	3700
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	748501
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	40464
3. Finansijski lizing	332	29392
4. Isplacene dividendo	333	678645
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	26940411
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	111588150
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+328)	337	114326797
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	2738647
A%. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	2593494
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	837046
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	414899
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	276994

u N. SADU dana 15.6. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Dimitrijevic



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20084600 Maticni broj		104056656 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :JP Srbijagas

Sediste : Novi Sad, Narodnog fronta 12

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011854379

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Redni broj	Opis promena	Kod	Oslobođeni kapital (kapitala za opšte upotrebu)	Kod	Oslobođeni kapital (kapitala za opšte upotrebu)	Kod	Ukupni kapital (kapitala za opšte upotrebu)	Kod	Iskazana vrednost (kapitala za opšte upotrebu)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010.</u>	401	18586590	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 1+2-3)	404	18586590	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	21186938	418		431	1068	444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010.</u> (red.br. 4+5-6)	407	39773528	420		433	1068	446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409	14160	422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011.</u> (red.br. 7+8-9)	410	39759368	423		436	1068	449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	4878293	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	15860	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011.</u> (red.br. 10+11-12)	413	44621801	426		439	1068	452	

Red. br.	Opis	AVP	Priloga (AVP)	AVP	Priloga (AVP)	AVP	Priloga (AVP)	AVP	Priloga (AVP)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	728709	466	6653030	479	138896	492	1189
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	728709	469	6653030	482	138896	495	1189
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	58732
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	27017	471	582654	484	138896	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	701692	472	6070376	485		498	59921
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461	179352	474	3270780	487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2011.</u> (red.br. 7+8-9)	462	522340	475	2799596	488		501	59921
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463		476		489		502	40500
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	70475	477	79232	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	485	451865	478	2720364	491		504	100421

Redni broj	Opis	2010	2011	2012	2013	2014	2015
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	4214274	518	13361661	531	16958649
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506	16087336	519	15722989	532	364347
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	186997	520		533	186997
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	20114613	521	29084650	534	17135999
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	3938707	522	8809501	535	16258480
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	712189	523		536	1460756
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	23341131	524	37894151	537	31933723
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	6076479	526	7679494	539	1861277
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	17264652	527	30214657	540	30072446
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	5086227	541	248434
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	813906	529	700848	542	278625
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	16450746	530	34600036	543	29545387

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

u N. SADU dana 15.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. P. Dimitrijević

M.P.



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/05, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
20084600 Maticni broj		104058656 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3		
Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :JP Srbijagas

Sediste : Novi Sad, Narodnog fronta 12

STATISTICKI ANEKS - konsolidovani



7005011854362

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODOSNO PREDUZETNIKU

Opis podataka	Kod	Prethodna godina	Prethodna godina
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	5	5
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	2	2
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	4446	4457

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

- Iznosi u hiljadama dinara

Stanje na pocetku godine	Opis podataka	Kod	Stanje na pocetku godine	Bruto promena u toku godine	Stanje na kraju godine
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	811774	58867	752907
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607	73746	XXXXXXXXXXXX	73746
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	35150	XXXXXXXXXXXX	40871
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	850370	64588	785782
02	2. Nekretnina, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	63374798	9742055	53632743
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	8160192	XXXXXXXXXXXX	8160192
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	7096457	XXXXXXXXXXXX	8645325
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	64438533	11290923	53147610

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	Opis pozicije	AGP	Tekuća vrednost	Plaćena vrednost
10	1. Zalihe materijala	616	1261988	1126429
11	2. Nedovršena proizvodnja	617	318513	340527
12	3. Gotovi proizvodi	618	829864	334205
13	4. Roba	619	7867229	10452538
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	866849	1334376
	7. SVEGA (816+617+618+619+620+621=013+014)	622	11144443	13588075

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	Opis pozicije	AGP	Tekuća vrednost	Plaćena vrednost
300	1. Akcijski kapital	623	3968679	3684249
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli društva sa ogranicenom odgovornoscu	625	77720	75780
	u tome : strani kapital	626	8115	8115
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog društva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629	35987923	35987923
304	5. Društveni kapital	630	4556	4556
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632	4582923	6850
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	44621801	39769368

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	Opis pozicije	AGP	Tekuća vrednost	Plaćena vrednost
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	9759696	4924275
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	3968679	3684249
	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	3968679	3684249

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računovodstvenih pozicija	Opis	AVP	Tečajna vrednost	Prilagodjena vrednost
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	20937826	15218831
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	20731599	17694108
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	14182	520423
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	7663391	7586251
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	125071685	75008336
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	2232060	1742431
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	374036	292089
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	593531	463337
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	0	65
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	50806	42918
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	6934584	6557136
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	184603700	125125823

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računovodstvenih pozicija	Opis	AVP	Tečajna vrednost	Prilagodjena vrednost
513	1. Troškovi goriva i energije	651	1724112	1469561
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	3199627	2371498
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	579159	438205
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	50806	45982
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	44488	92339
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	394604	307476
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	1368078	1387045
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	293482	31140
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	4580	357
540	11. Troškovi amortizacije	661	2023865	1662452
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	294681	251741
553	13. Troškovi platnog prometa	663	34485	38267

- iznosi u hiljadama dinara

Šifra rashoda	Opis	2017	2016 godišnje	2015 godišnje
554	14. Troškovi članarina	664	16009	14723
555	15. Troškovi poreza	665	330378	194518
556	16. Troškovi doprinosa	666	13276	104
562	17. Rashodi kamata	667	98848	0
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	4994258	3471153
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	301487	212073
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	15766223	11988634

VIII DRUGI PRIHODI

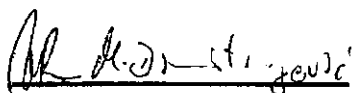
- iznosi u hiljadama dinara

Šifra prihoda	Opis	2017	2016 godišnje	2015 godišnje
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	73903326	65540846
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dazbina	673	3066	9573
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674	62611	47625
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675	7299	4195
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	8006386	3337765
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima 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	502176	14713
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	82484864	68954717

IX OSTALI PODACI

- iznosi u hiljadama dinara

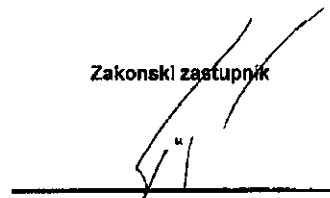
	AGDP	Tekuća godišnja	Prethodna godišnja
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obracunu)	682	115515	3513
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683	117784	572113
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokriva tokucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primijene 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	233299	575626

u N. SADU dana 15.6. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M.P.



Zakonski zastupnik



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

**ЈП СРБИЈАГАС, НОВИ САД
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
ЗА ГОДИНУ ЗАВРШЕНУ 31. ДЕЦЕМБРА 2011. ГОДИНЕ**

Нови Сад, 15.06.2012. године

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

Јавно предузеће Србијагас, Нови Сад (у даљем тексту „Друштво“) је основано од стране Владе Републике Србије Одлуком о оснивању Јавног предузећа за транспорт, складиштење, дистрибуцију и трговину природним гасом број 05/023-4379/2005-1 од 7. јула 2005. године (“Службени гласник РС” број 60/2005), а на основу Закона о престанку важења Закона о оснивању Јавног предузећа за истраживање, производњу, прераду и промет нафте (“Службени гласник РС” број 74/2005), Друштво је регистровано у Агенцији за привредне регистре 1. октобра 2005. године. Све пословне промене у периоду од датума деобног биланса 1. јула 2005. године Јавног предузећа Нафтне Индустрије Србије до датума регистрације 1. октобра 2005. године су евидентирани у пословним књигама Друштва.

Друштво се бави транспортом природног гаса, управљањем транспортним системом за природни гас, трговином природним гасом на слободном тржишту, трговином природним гасом на велико, трговином природним гасом ради снабдевања тарифних купаца, дистрибуцијом природног гаса, управљањем дистрибутивним системом за природни гас и складиштењем природног гаса.

Седиште Друштва је у Новом Саду, улица Народног фронта 12.

Ови консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране Управног одбора Друштва 15. јуна 2012. године.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног Друштва и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% учешћа у капиталу</u>
1 Апагас д.о.о., Апатин	100.00%
2 Енергогас д.о.о., Подгорица, Црна Гора	100.00%
3 Агрожив а.д., Житиште	100.00%
4 Српска фабрика стакла а.д., Параћин	57.73%
5 Лозница – гас д.о.о., Лозница	51.00%
6 Гас д.о.о., Бечеј	51.00%
7 Метанолско сирћетни комплекс а.д., Кикинда	50.75%

Зависно правно лице Природни гас д.о.о., Панчево није имало пословних активности у 2011. години, те због нематеријалности износа није укључен у ове консолидоване финансијске извештаје.

Придружена предузећа Друштва су у овим консолидованим финансијским извештајима укључена применом методе учешћа, и то:

<u>Придружено предузеће</u>	<u>% учешћа у капиталу</u>
1 Прогресгас-трејдинг д.о.о., Београд	50.00%
2 Информатика а.д., Београд	30.55%
3 Yugogosgaz а.д., Београд	25.00%

Придружена предузећа Друштва која су у овим консолидованим финансијским извештајима укључена применом методе набавне вредности су:

<u>Придружено предузеће</u>	<u>% учешћа у капиталу</u>
1 South Stream Serbia AG, Швајцарска	49.00%
2 Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	49.00%
3 Согаз а.д., Нови Сад	49.00%

У току 2011. године дошло је до оснивања Друштва Согаз а.д. и South Stream Serbia AG уговорима који су по решењу објављени у „Службеном гласнику РС“ број 023-4751/2011.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

Дана 12. октобра 2010. године закључен је Уговор о спајању уз припајање ЈП Кула-гас, Кула Друштву и заведен под бројем 00-01-2/610 у Друштву. Управни одбор Друштва је својом одлуком број 01-02-25/74-6 од 28. децембра 2010. године дао сагласност на закључење истог, а Влада Републике Србије као оснивач Друштва је дала сагласност 9. децембра 2010. године (решење број 023-9046/2010). Преузимање имовине, права и обавеза извршено је на дан 31. децембра 2009. године који се сматра даном обрачуна спајања уз припајање.

У односу на обим консолидације за годину завршену на дан 31. децембра 2010. године повезана предузећа Кошаркашки клуб Војводина д.о.о., Нови Сад и Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад нису консолидована на дан 31. децембра 2011. године из разлога што је матично предузеће продало своје учешће у Кошаркашком клубу Војводина д.о.о., Нови Сад (Уговор о преносу удела број 01-01-2/933 од 28. октобра 2011. године), док је у Подземном складишту гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад продат део учешћа којим је изгубљена контрола над тим предузећем (Уговор о купопродаји и преносу удела број 01-01-2/726 од 2. августа 2011. године).

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

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

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени консолидовани финансијски извештаји су приказани у формату прописаним Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 114 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. година) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3. Поред наведеног, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МСФИ и у следећем:

- У складу са Правилником о изменама и допунама Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике, који је ступио на снагу 24. јануара 2011. године, код састављања годишњих финансијских извештаја за 2010. годину, правна лица и предузетници могли су одлучити да нето ефекат обрачунате уговорене валутне клаузуле са стањем на дан 31. децембар 2010. године по основу дугорочних обавеза у динарима са валутном клаузулом, не искажу у приходима, односно расходима текућег периода, већ на рачунима активних временских разграничења. Сразмерни износ разграничених курсних разлика по основу обавеза које су доспеле у току 2011. године, Друштво је пренело на негативне, односно позитивне курсне разлике на дан доспећа обавезе. Ефекти разграничених курсних разлика по основу обавеза које доспевају у току 2012. године и касније, биће пренети на негативне, односно позитивне курсне разлике у

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

моментима доспећа наведених обавеза. Наведени рачуноводствени третман одступа од захтева МРС 21 "Ефекти промена девизних курсева"...

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

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

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

Друштво је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

Финансијски извештаји зависних друштава у иностранству, исказани у њиховим функционалним валутама, прерачунати су у извештајну валуту матичног Друштва (Динар), тако што су средства и обавезе прерачунати по званичном курсу на дан биланса стања, а приходи и расходи по просечном курсу у току године.

Сви материјално значајни износи трансакција и салда који су настали из међусобних пословних односа између зависних друштава елиминисани су приликом консолидације.

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

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

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 "Нематеријална имовина" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 "Плаћања акцијама": Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 "Поновна процена уграђених деривата" ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. и МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и мерење" – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- IFRIC 18 "Пренос средстава са купца" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године" што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја" (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања " – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 "Обелодањивања о повезаним лицима" – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: презентација" – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)" резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна била је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 "МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција" Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 "Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

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

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

- МСФИ 9 "Финансијски инструменти" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 "Консолидовани финансијски извештаји" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 "Заједнички аранжмани" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 "Обелодањивање учешћа у другим правним лицима" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 "Мерење фер вредности" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) "Појединачни финансијски извештаји" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

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

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

- МРС 28 (ревидиран 2011. године) "Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања" - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- Допуне МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 "Финансијски инструменти: обелодањивања" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 "Финансијски инструменти" и МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања
- Допуне МРС 1 "Презентација финансијских извештаја" – Презентација ставки укупног осталог резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године)
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 "Финансијски инструменти: Презентација" – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 "Трошкови откривке у производној фази површинских рудника" (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

2.4. Упоредни подаци

Друштво је као упоредне податке приказало извештај о укупном резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о новчаним токовима за годину која се завршава 31. децембра 2010. године, односно извештај о финансијском положају на дан 31. децембра 2010. године.

У циљу корекције грешака насталих у ранијим годинама у складу са МРС 8 "Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке" извршене су одређене корекције и рекласификације података презентованих у финансијским извештајима Друштва састављених на дан и за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године (напомена 5). У складу са наведеним стандардом евидентирани су ефекти корекције грешке на осталим пословним расходима дан 31. децембра 2010. године, терећењем укупног резултата друштва при чему су упоредне информације у финансијским извештајима претходног периода прерачунате.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Признавање и одмеравање прихода и расхода

Друштво признаје приход када се износ прихода може поуздано измерити и када је вероватно да ће у будућности Друштво имати прилив економских користи. Приход се признаје у висини фер вредности примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Друштва. Приход се исказује без пореза на додату вредност, повраћаја робе, рабата и попуста.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.1. Признавање и одмеравање прихода и расхода (наставак)

(а) Приход од продаје производа и робе

Приходи од продаје производа и робе се признају када су суштински сви ризици и користи од власништва над производима и робом прешли на купца, што се уобичајено дешава приликом испоруке производа и робе.

(б) Приход од продаје услуга

Предузеће продаје услуге транспорта, дистрибуције природног гаса, услуге управљања системом за транспорт и дистрибуцију природног гаса, услуге приступа систему (прикључна такса) и остале услуге. Ове услуге се пружају на бази утрошеног времена и материјала, или путем уговора са фиксном ценом, са уобичајено дефинисаним уговореним условима.

Приход од уговора на бази утрошеног времена и материјала, признаје се по уговореним накнадама с обзиром да су утрошени радни сати и да су настали директни трошкови. За уговоре на бази утрошка материјала стање довршености се одмерава на бази насталих трошкова материјала као проценат од укупних трошкова који треба да настану.

Приход од уговора са фиксном ценом признаје се по методу степена завршености. Према овом методу, приход се генерално признаје на основу извршених услуга до датог датума, утврђених као проценат у односу на укупне услуге које треба да се пруже. Приход од уговора са фиксном ценом за извршене услуге генерално се признаје у периоду када су услуге извршене, коришћењем пропорционалне основе током трајања уговора.

(в) Приход од закупнина

Приход од закупнина потиче од давања инвестиционих некретнина у оперативни закуп и обрачунава се на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

(д) Приход од дивиденди

Приход од дивиденди се признаје када се установи право да се дивиденда прими.

3.2. Приходи и расходи по основу камата

Приходи и расходи по основу камата, укључујући затезну камату и остале приходе и остале расходе везане за каматоносну активу, односно каматоносну пасиву, обрачунавају се и евидентирају у билансу успеха у периоду на који се односе. Пословне промене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у динаре по званичном курсу важећем на дан сваке промене.

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања се прерачунавају у њихову динарску противвредност по средњем курсу, важећем на дан биланса стања; осим ако уговором о кредиту и финансијском лизингу није другачије прецизирано.

3.3. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања

Пословне промене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у динаре по званичном курсу важећем на дан сваке промене.

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања се прерачунавају у њихову динарску противвредност по средњем курсу, важећем на дан биланса стања; осим ако уговором о кредиту и финансијском лизингу није другачије прецизирано.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу прерачунавања девизних износа књиже су у корист или на терет биланса успеха, осим ефеката валутне клаузуле дугорочних обавеза у динарима са валутном клаузулом, који су, у складу са домаћим прописима, исказани на осталим активним временским разграничењима. Сразмерни износ разграничених ефеката обрачунате уговорене валутне клаузуле преноси се на рачуне расхода и прихода по основу ефеката валутне клаузуле, на дан доспећа обавезе по основу којих су ти ефекти обрачунати.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Друштво је у складу са Колективним уговором Друштва у обавези да исплати запосленима отпремнине, у зависности од година рада проведених у предузећу, у висини од три зараде коју би остварио за месец који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина. Очекивани трошкови за поменуте накнаде се акумулирају током периода трајања запослења. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем очекиваних будућих готовинских исплата применом референтне стопе Народне банке Србије.

Поред наведеног, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде. Право на ове накнаде прописано је Колективним уговором Друштва, по коме запосленом по овом основу припада јубиларна награда у износу 1, 2, 3 или 3.5 зараде за непрекидан рад у Друштву од 10, 20, 30, 35 и 40 година. Очекивани трошкови за поменуте накнаде се акумулирају током периода трајања запослења. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем очекиваних будућих готовинских исплата применом референтне стопе Народне банке Србије.

Друштво је извршило резервисања по основу обавеза по наведеним основама и одговарајућа обелодањивања су приказана у напомени 29.

3.5. Порези и доприноси

а) Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 10% на основу утврђену пореским билансом, која представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

б) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска потраживања се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пореских губитака и пореских кредита, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак, а који се тиме може умањити.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Порези и доприноси (наставак)

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, порезе и доприносе на зараде на терет послодавца, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким, пореским и општим прописима. Ови порези и доприноси су приказани у оквиру осталих пословних расхода.

3.6. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су у књигама Друштва исказана по набавној вредности, умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуална губитке од обезвређења.

Улагања у интерно генерисана нематеријална улагања су евидентирана као расход периода у коме су настали.

Нематеријална улагања са одређеним корисним веком употребе се амортизују у току корисног века трајања и тестирају се на умањење вредности када год се јаве индикатори да нематеријално улагање може да буде обезвређено.

Добици и губици који проистичу из расходања или продаје нематеријалних улагања се признају у билансу успеха периода када је нематеријално улагање расходувано, односно продато, и то у висини разлике између новчаног прилива и књиговодствене вредности средства.

3.7. Некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности.

Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Накнадни издаци за некретнине, постројења и опрему признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање средства изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Некретнине, постројења и опрема након почетног признавања исказују се по набавној вредности умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

На дан биланса стања, руководство Друштва анализира вредности по којима су исказана основна средства Предузећа. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадив износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности.

Губитак по основу обезвређења вредности имовине признаје се као расход текућег периода и исказује се у оквиру осталих пословних расхода. Ако накнадно дође до ситуације да губитак због обезвређења признат у ранијим годинама не постоји или се смањио, вредност средства се повећава до ревидиране процене о његовој накнадној вредности, али тако да повећана вредност по којој се средство води не буде већа од вредности по којој би се средство водило да није био у претходним годинама признат утврђени губитак због обезвређивања средства.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.7. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

Амортизација се равномерно обрачунава на набавну вредност основних средстава применом следећих годишњих стопа, са циљем да се средства у потпуности отпишу у току њиховог корисног века трајања:

	Век употребе
Грађевински објекти	20 – 70 година
Машине и опрема (укључујући и опрему за гасоводе)	3 – 50 година
Транспортна средства	до 5 година
Канцеларијски намештај, прибор и опрема	до 5 година

3.8. Инвестиционе некретнине

Инвестициона некретнина је некретнина која се држи ради зараде од закупнине или ради повећања капитала, или ради и једног и другог, а чија је минимална вредност већа од 100.000 евра.

Инвестициона некретнина, која углавном обухвата административне зграде које нису под хипотеком, држи се ради дугорочних приноса од закупа и не користи се од стране Друштва. Инвестициона некретнина се исказује по фер вредности, која представља вредност на отвореном тржишту коју годишње утврђују проценитељи. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за било коју промену у природи, локацији или стању специфичног средства. Промене у фер вредностима се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода.

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Друштву и да може поуздано да се измери. Сви остали трошкови текућег одржавања терете трошкове периода у коме настану. Када инвестициону некретнину користи њен власник, она се рекласификује на некретнине, постројења и опрему, и њена књиговодствена вредност на дан рекласификације постаје њена затечена вредност која ће се надаље амортизовати.

3.9. Умањење вредности материјалне имовине

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

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

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризираним износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Умањења вредности материјалне имовине (наставак)

На дан 31. децембра 2011. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да је вредност некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.10. Лизинг

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

Друштво као давалац лизинга

Приход по основу оперативног лизинга (приход од ренти) признаје се применом линеарне методе током периода трајања лизинга. Индиректни трошкови настали у преговорима и уговарањем оперативног лизинга додају се књиговодственом износу изнајмљеног средства и признају се на пропорционалној основи током периода трајања лизинга.

Друштво као корисник лизинга

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

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

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

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

3.11. Залихе

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

Набавна вредност материјала и робе представља вредност по фактури добављача увећану за транспортне и остале зависне трошкове набавке. Излаз са залиха утврђује се методом просечне пондерисане набавне цене.

Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања, умањена за процењене варијабилне трошкове продаје.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха материјала и робе у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност.

Залихе робе у малопродаји исказују се по продајној цени у току године. На крају обрачуноског периода врши се свођење вредности залиха на набавну вредност путем алокације реализоване разлике у цени и пореза на додату вредност, обрачунатих на просечној основи, на вредност залиха у стању на крају године и набавну вредност продате робе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти

Финансијска средства

Друштво признаје финансијска средства у свом билансу стања само онда када оно постане једна од уговорних страна у финансијском инструменту. Финансијска средства престају да се признају када је дошло до истека уговорног права или преноса права на приливе готовине по основу тог средства, и када је Друштво извршило пренос свих ризика и користи који проистичу из власништва над финансијским средством.

Финансијска средства се иницијално признају по фер вредности увећаној и за директно приписиве трансакционе трошкове (осим у случају када се ради о финансијским средствима која се вреднују по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, када се трансакциони трошкови третирају као расходи период). Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања - датум када се Друштво обавезало да ће купити или продати средство.

Финансијска средства Друштва укључују готовину, краткорочне депозите, хартије од вредности којима се тргује, потраживања од купаца и остала потраживања из пословања, дате кредите и позајмице.

Накнадно одмеравање финансијских средстава зависи од њихове класификације. Финансијска средства се класификују у следеће категорије: финансијска средства која се вреднују по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, зајмови и потраживања, финансијска средства расположива за продају и средства која се држе до рока доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена.

а) Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха су финансијска средства која се држе ради трговања. Финансијско средство се класификује у ову категорију уколико је прибављено првенствено ради продаје у кратком року. Деривати се такође класификују као средства која се држе ради трговања, осим ако су одређени као инструмент заштите од ризика. Средства у овој категорији су класификована као краткорочна средства. Добити или губици проистекли из промена у фер вредности ове категорије исказују се у билансу успеха у оквиру позиције 'Остали приходи/(расходи)' у периоду у коме су настали.

У билансу стања Друштва ова категорија финансијских средстава обухвата хартије од вредности евидентираних у оквиру краткорочних финансијских пласмана.

б) Зајмови и потраживања

Зајмови и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања која се не котирају ни на једном активном тржишту. Изузетно од општег правила почетног признавања финансијских средстава, краткорочна бескаматна потраживања код којих је ефекат дисконтовања нематеријалан, иницијално се признају по оригиналној фактурној вредности. Након иницијалног признавања, зајмови и потраживања се накнадно одмеравају по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе, умањеној за обезвређење.

У билансу стања Друштва ова категорија финансијских средстава обухвата потраживања од купаца и друга потраживања из пословања, дате краткорочне позајмице повезаним правним лицима евидентираним у оквиру краткорочних финансијских пласмана и дате камбене кредите запосленима евидентираним у оквиру дугорочних финансијских пласмана.

Потраживања од купаца се евидентирају по фактурној вредности умањеној за исправку вредности обезвређених потраживања. Процена исправке вредности потраживања врши се на основу старосне анализе (више од 90 дана од датума доспећа) и историјског искуства, и када наплата целог или дела потраживања више није вероватна. Књиговодствена вредност потраживања умањује се преко исправке вредности, а износ умањења се признаје у билансу успеха у оквиру осталих расхода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају дугорочне кредите у земљи и иностранству дате зависним и осталим трећим лицима, као и бескаматна и каматоносна потраживања од запослених по основу одобрених стамбених зајмова. Стамбени зајмови запосленима се вреднују по амортизованој вредности коришћењем каматне стопе по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Исправка вредности потраживања од запослених се утврђује када постоји објективан доказ да Друштво неће бити у стању да наплати све износе које потражује на основу првобитних услова потраживања.

в) Финансијска средства која се држе до доспећа

Финансијска средства која се држе до доспећа су недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања и фиксним роковима доспећа, која руководство има намеру и могућност да држи до доспећа. Након иницијалног признавања, зајмови и потраживања се накнадно одмеравају по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе, умањеној за обезвређење.

У билансу стања Друштва ова категорија финансијских средстава обухвата хартије од вредности које се држе до доспећа евидентираним у оквиру дугорочних финансијских пласмана.

г) Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају представљају недериватна средства која су сврстана у ову категорију или нису класификована ни у једну другу категорију. Финансијска средства расположива за продају се након иницијалног признавања одмеравају по фер вредности, при чему се нереализовани добити и губити приказују у оквиру капитала.

У билансу стања Друштва ова категорија финансијских средстава обухвата учешћа у капиталу банака и правних лица евидентираним у оквиру дугорочних финансијских пласмана.

Финансијске обавезе

Друштво признаје финансијске обавезе у свом билансу стања само онда када оно постане једна од уговорних страна у финансијском инструменту. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла. У случају где је постојећа финансијска обавеза замењена другом обавезом према истом повериоцу, али под значајно промењеним условима или уколико су услови код постојеће обавезе значајно измењени, таква замена или промена услова третира се као престанак признавања првобитне обавезе са истовременим признавањем нове обавезе, док се разлика између првобитне и нове вредности обавезе признаје у билансу успеха.

Финансијске обавезе се иницијално признају по фер вредности, увећаној за директно приписиве трошкове трансакција. Изузетно од општег правила почетног признавања финансијских обавеза, краткорочне бескаматне обавезе код којих је ефекат дисконтовања нематеријалан, иницијално се признају по оригиналној фактурној вредности.

Финансијске обавезе Друштва укључују обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања као и примљене кредите од банака.

Обавезе према добављачима и остале краткорочне обавезе из пословања накнадно се вреднују по номиналној (фактурној) вредности.

Примљени кредити од банака се првобитно признају у износима примљених средстава (номиналној вредности), а након тога се исказују по амортизованој вредности уз примену уговорене каматне стопе. Ефекти примењивања уговорене уместо ефективне каматне стопе као што се захтева у складу МРС 39 Финансијски инструменти: признавање и одмеравање по процени руководства Друштва немају материјално значајан ефекат на финансијске извештаје. Кредити су одобрени уз варијабилне каматне стопе, а унапред плаћене накнаде за одобрене кредите разграничавају се на пропорционалној основи током периода трајања кредита.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Финансијски инструменти (наставак)

Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва, односно у периоду до 12 месеци након датума извештавања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Међусобно пребијање финансијских инструмената

Финансијска средства и финансијске обавезе се пребијају, а разлика између њихових сума се признаје у билансу стања, ако, и само ако, постоји законом омогућено право да се изврши пребијање признатих износа и постоји намера да се исплата изврши по нето основу, или да се истовремено прода средство и измири обавеза.

Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активном тржишту (као што су хартије од вредности којима се тргује и хартије од вредности расположиве за продају) заснива се на котираним тржишним ценама на дан биланса стања. Котирана тржишна цена која се користи за финансијска средства Друштва представља текућу цену понуде.

Фер вредност финансијских инструмената којима се не тргује на активном тржишту утврђује се различитим техникама процене.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

4.1. Процена и претпоставке

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

4.2. Обезвређење нефинансијске имовине

На дан извештавања, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална улагања и некретнине, постројења и опрема Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадив износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности. Разматрање обезвређења захтева од руководства субјективно просуђивање у погледу токова готовине, стопа раста и дисконтних стопа за јединице које генеришу токове готовине, а које су предмет разматрања.

4.3. Резервисања по основу отпремнина и јубиларних награда

Трошкови утврђених накнада запосленима након одласка у пензију након испуњених законских услова и јубиларних награда утврђују се применом актуарске процене. Актуарска процена укључује процену дисконтне стопе, будућих кретања зарада, стопе морталитета и будућих повећања накнаде по одласку у пензију. Због дугорочне природе ових планова, значајне неизвесности утичу на исход процене.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.4. Резервисање по основу судских спорова

Друштво је укључено у већи број судских спорова који проистичу из његовог свакодневног пословања и односе се на комерцијална питања, као и питања која се тичу радних односа, а која се решавају или разматрају у току регуларног пословања. Друштво рутински процењује вероватноћу негативних исхода ових питања, као и износе вероватних или разумних процена губитака. Потребно резервисање се може променити у будућности због нових догађаја или добијања нових информација. Питања која су или потенцијалне обавезе или не задовољавају критеријуме за резервисање се обелодањују, осим ако је вероватноћа одлива ресурса који садрже економске користи веома мала.

4.5. Одложена пореска средства

Одложена пореска средства признају се на све неискоришћене пореске кредите до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески кредити могу искористити. Значајна процена од стране руководства Друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

4.6. Кључна просуђивања о ефектима светске економске кризе

Текућа светска финансијска криза почела је средином 2007. године, при чему су се стварни ефекти на банкарски и привредни сектор у свету испољили током 2008. године. Ефекти кризе одразили су се на смањење улагања на тржишту капитала, смањење ликвидности банкарског сектора, на повећање међубанкарских каматних стопа и проузроковали су велико колебање на тржишту хартија од вредности.

Ефекти кризе у Републици Србији су почели да се осећају у последњем кварталу 2008. године, и прво су се одразили на банкарски сектор кроз значајно повлачење депозита становништва, уз даљи утицај на кризу ликвидности, флукуацију и опадање курса динара у односу на стране валуте, смањење опште привредне активности и платежне способности становништва и привреде.

Народна банка Србије и Влада Републике Србије су сетом донетих мера утицале на ублажавање преобитних ефеката кризе, и значајно допринеле враћању поверења у банкарски сектор, као и успостављању услова за оживљавање привредне активности кроз повољније кредитирање. Влада Републике Србије је усвојила "Програм мера за ублажавање негативних ефеката светске економске кризе", чији су главни циљеви очување конкурентности привреде Републике Србије, очување запослености и стимулисање домаће тражње.

Руководство Друштва очекује да напред наведени општи ефекти кризе на економско окружење у земљи могу утицати на постојећи обим привредних активности, цену увоза, степен наплате потраживања, као и на могућност да обезбеди нове кредите или да рефинансира постојеће.

Друштво је у процесу разматрања економских параметара и претпоставки неопходних за усклађивање активности са насталом ситуацијом изазваном светском финансијском кризом. Ова разматрања обухватају утицај кризе на постојећу и будућу ликвидност са становишта наплате потраживања од купаца чију ликвидност и солвентност тренутно није могуће проценити, способности измирења обавеза према добављачима и банкама, као и могућности прибављања повољних извора кредитирања за премошћавање критичних ситуација.

Руководство сматра да, у датим околностима, предузима све неопходне мере како би обезбедило одржив раст и развој Друштва. Такође, руководство Друштва није у могућности да поуздано процени даље ефекте кризе на економско окружење у Републици Србији, као ни утицај на финансијски положај и резултате пословања Друштва, али сматра да ни у ком случају ефекти кризе неће довести у питање наставак његовог пословања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

4.7. Исправка вредности потраживања

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

4.8. Фер вредност

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

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

5. КОРЕКЦИЈА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2010. ГОДИНУ

Друштво је, у пословној 2011. години, извршило одређене корекције претходно исказаног извештаја биланса стања на дан 31. децембра 2010. године, као и извештаја биланса успеха за пословну 2010. годину, ради корекције грешака из ранијих година у складу са МРС 8 - "Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке".

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2010. ГОДИНУ (наставак)

(а) Ефекти корекција извештаја биланса успеха за пословну 2010. годину:

Напомена	Прелиминарно 2010.	Корекције +/-	Кориговано 2010.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	73,340,365	(15,138)	73,325,227
Приходи од активирања учинака и робе	217,872	-	217,872
Повећање вредности залиха учинака	117,913	(15,252)	102,661
Остали пословни приходи	71,745	-	71,745
	<u>73,747,895</u>	<u>(30,390)</u>	<u>73,717,505</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе	(66,085,846)	26,711	(66,059,135)
Трошкови осталог материјала, горива и енергије	(2,968,402)	(15,023)	(2,983,425)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(3,258,016)	2,516	(3,255,500)
Трошкови амортизације	(1,734,720)	1,603	(1,733,117)
Остали пословни расходи	(2,538,437)	(317)	(2,538,754)
	<u>(76,585,421)</u>	<u>15,490</u>	<u>(76,569,931)</u>
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК	(2,837,526)	(14,900)	(2,852,426)
Финансијски приходи	4,535,297	1,331	4,536,628
Финансијски расходи	(8,525,362)	1,518	(8,523,844)
Остали приходи	7,795,012	(1,863,799)	5,931,213
Остали расходи	(5,140,420)	(28,105)	(5,168,534)
	<u>(1,335,482)</u>	<u>(1,889,055)</u>	<u>(3,224,537)</u>
ГУБИТАК РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ	(4,173,008)	(1,903,955)	(6,076,963)
Нето (расходи)/приходи по основу исправке грешака и обустављена пословања	(47,052)	-	(47,052)
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	(4,220,060)	(1,903,955)	(6,124,015)
Порез на добит	104,533	4,565	109,098
НЕТО ГУБИТАК	(4,115,527)	(1,899,390)	(6,014,917)

- Корекција осталих прихода у износу од 1,863,799 хиљада динара се односи на корекцију ефеката проистеклих по основу пословне комбинације стицања зависног предузећа Агрочив а.д., Житиште, у износу од 913,758 хиљада динара, као и елиминацију интерно генерисане добити садржане у основним средствима која су пренета на зависно предузеће Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад као оснивачки улог у износу од 953,417 хиљада динара, док се износ од 3,376 хиљада динара односи на корекције у корист осталих прихода.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2010. ГОДИНУ (наставак)

(6) Ефекти корекција извештаја биланса стања на дан 31. децембра 2010. године

	Напомена	Прелиминарно 31. децембар. 2010.	Корекције +/-	Кориговано 31. децембар 2010.
АКТИВА				
СТАЛНА ИМОВИНА				
Неуплаћени уписани капитал		1,068	-	1,068
Нематеријална улагања		757,960	(5,053)	752,907
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	1	55,474,820	(1,842,077)	53,632,743
Дугорочни финансијски пласмани	2	4,115,975	(123,780)	3,992,195
		60,349,823	(1,970,910)	58,378,913
ОБРТНА ИМОВИНА				
Залихе		13,594,230	(6,155)	13,588,075
Потраживања		16,592,909	(9,424)	16,583,485
Потраживања за више плаћен порез на добитак		267,469	-	267,469
Краткорочни финансијски пласмани		10,920,804	-	10,920,804
Готовина и готовински еквиваленти		2,593,494	-	2,593,494
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		2,382,903	(1,904)	2,380,999
		46,351,809	(17,483)	46,334,326
Одложена пореска средства		115,815	(18)	115,797
Укупна актива		106,817,447	(1,988,411)	104,829,036
ПАСИВА				
КАПИТАЛ				
Основни капитал		39,773,528	(14,160)	39,759,368
Неуплаћени уписани капитал		1,068	-	1,068
Резерве	3	701,692	(179,352)	522,340
Ревалоризационе резерве	4	6,070,376	(3,270,780)	2,799,596
Нереализовани добици по основу ХОВ		(59,921)	-	(59,921)
Акумулирани губитак	5	(14,553,020)	1,603,015	(12,950,005)
		31,933,723	(1,861,277)	30,072,446
ДУГОРОЧНА ОБАВЕЗЕ				
Дугорочна резервисања		557,980	-	557,980
Дугорочни кредити		25,209,112	1	25,209,113
Остале дугорочне обавезе	6	497,732	(128,821)	368,911
		26,264,824	(128,820)	26,136,004
КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ				
Краткорочне финансијске обавезе		23,784,452	56,403	23,840,855
Обавезе из пословања		18,034,219	(69,548)	17,964,671
Остале краткорочне обавезе		3,918,943	6,071	3,925,014
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења		2,696,679	(7,840)	2,688,839
Обавезе по основу пореза на добитак		50,931	-	50,931
		48,486,224	(14,914)	48,471,310
Одложене пореске обавезе		133,676	16,600	150,276
УКУПНА ПАСИВА		106,817,447	(1,988,411)	104,829,036

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

5. КОРЕКЦИЈА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2010. ГОДИНУ (наставак)

(б) Ефекти корекција извештаја о финансијском положају на дан 31. децембра 2010. године (наставак)

1. Корекција некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава у износу од 1,842,077 хиљада динара се односи на елиминацију интерно генерисане добити садржане у основним средствима Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад настале преносом основних средстава као оснивачког улога у износу од 952,910 хиљада динара, као и корекцију у износу од 889,167 хиљада динара која се односи на ефекте проистекле по основу пословне комбинације стицања зависног предузећа Агрожив а.д., Житиште.
2. Корекција дугорочних финансијских пласмана у износу од 123,780 хиљада динара се односи на негативне корекције за ефекте проистекле из пословне комбинације стицања зависног предузећа Агрожив а.д., Житиште у износу од 159,950 хиљада динара и вредновања учешћа у капиталу Yugogaz а.д., Београд у износу од 24,736 хиљада динара, као и позитивних корекција у износу од 57,915 хиљада динара ради елиминације приликом свођења на вредност учешћа у капиталу Информатика а.д., Београд и осталих корекција у износу од 2,991 хиљада динара.
3. Корекција резерви у износу од 179,352 хиљада динара се односи на негативне ефекте пословних комбинација стицања зависних предузећа Српске фабрике стакла а.д., Параћин и Метанолско сирћетног комплекса а.д., Кикинда на дан стицања у износу од 300,759 хиљада динара, као и позитивних ефеката елиминисања осталих резерви и транслационих резерви у износу од 22,207 хиљада динара и 99,740 хиљада динара за зависно предузеће Енергогас д.о.о., Подгорица, Црна Гора и других негативних корекција у износу од 540 хиљада динара.
4. Корекција ревалоризационих резерви у износу од 3,270,780 хиљада динара се односи на ефекте стицања зависних предузећа Српске фабрике стакла а.д., Параћин и Метанолско сирћетног комплекса а.д., Кикинда у износу од 2,918,450 хиљада динара и стицања зависног предузећа Агрожив а.д., Житиште у износу од 352,330 хиљада динара.
5. Корекција почетног стања акумулираног губитка за ефекте грешака из ранијих година је следећа:

	Основни капитал 2010. године	Акумулирани губитак 2010. године
Претходно исказано	39,773,528	(14,553,020)
<i>Корекције за:</i>		
Ефекте из пословне комбинације Агрожив а.д., Житиште	3,350	(597,070)
Ефекте стицања зависних предузећа Српске фабрике стакла а.д., Параћин и Метанолско сирћетног комплекса а.д., Кикинда	-	2,200,085
Остало	(17,510)	-
Укупно	(14,160)	1,603,015
Кориговано	<u>39,759,368</u>	<u>(12,950,005)</u>

6. Корекција осталих дугорочних обавеза у износу од 128,821 хиљаду динара се односи на рекласификацију обавеза предузећа Агрожив а.д., Житиште са обавеза које се могу конвертовати у капитал на краткорочне финансијске обавезе у износу од 111,084 хиљада динара и осталих корекција у износу од 17,737 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА, РОБА И УСЛУГА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје осталим повезаним лицима		
Приходи од продаје робе у земљи	1,422,498	954,730
Приходи од продаје у земљи		
Приходи од продаје производа и услуга у земљи	4,931,624	1,588,240
Приходи од продаје робе у земљи	71,652,691	64,818,657
Приходи од продаје у иностранству		
Приходи од продаје производа и услуга у иностранству	1,034,782	5,602,854
Приходи од продаје робе у иностранству	837,109	360,746
	<u>79,878,704</u>	<u>73,325,227</u>

7. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ

Производи и услуге у оквиру пословних сегмената

За потребе руковођења, Друштво је организовано у четири пословна сегмента. Ови сегменти су основа на којој Друштво извештава своје примарне информације о сегментима. Основни производи и услуге сваког од ових сегмената су као што следи:

Гас – Транспорт природног гаса, управљање транспортним системом за природни гас, трговина природним гасом на слободном тржишту, трговина природним гасом на велико, трговина природним гасом ради снабдевања тарифних купаца, дистрибуција природног гаса и управљање дистрибутивним системом за природни гас.

Производи од стакла – Производња амбалажног стакла, трговачког стакла, стакла ручне и машинске обраде, производња оптичких и специјалних техничких стакала, производња кречњака и доломита као и пружање услуга у спољнотрговинском промету.

Метанол и сирћетне киселине – производња и продаја метанола и сирћетне киселине.

Живина – Узгој, прерада и продаја производа од живине.

Приходи од продаје по пословним сегментима

	Екстерна продаја		Интерна продаја		У хиљадама динара Укупно	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
Гас	73,521,082	68,391,112	1,334,135	8,511,667	74,855,217	74,902,779
Производи од стакла	1,832,951	1,667,257	-	-	1,832,951	1,667,257
Метанол и сирћетне киселине	1,959,811	5,203,387	-	-	1,959,811	5,203,387
Живина	2,564,860	63,471	-	-	2,564,860	63,471
Укупно	<u>79,878,704</u>	<u>73,325,227</u>	<u>1,334,135</u>	<u>8,511,667</u>	<u>81,212,839</u>	<u>81,836,894</u>
Елиминације					<u>(1,334,135)</u>	<u>(8,511,667)</u>
					<u>79,878,704</u>	<u>73,325,227</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ (наставак)

Резултат по пословним сегментима

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Гас	1,215,686	833,389
Производи од стакла	(798,387)	(2,219,965)
Метанол и сирћетне киселине	(2,949,115)	(5,164,513)
Живина	(1,257,858)	(101,364)
Укупно за све сегменте	(3,789,674)	(6,652,453)
Елиминације	(1,201,012)	528,438
Губитак пре опорезивања	(4,990,686)	(6,124,015)
Порески расход периода	(124,033)	(25,448)
Одложени порески приходи/(расходи) периода	28,492	134,546
Нето (губитак)	(5,086,227)	(6,014,917)

Средства и обавезе по пословним сегментима

	Средства		Обавезе	
	31. децембар	31. децембар	31. децембар	31. децембар
	2011.	2010.	2011.	2010.
Гас	137,342,349	102,114,764	98,550,874	68,231,199
Производи од стакла	5,591,800	6,562,074	8,055,662	8,143,686
Метанол и сирћетне киселине	5,970,518	7,570,950	8,721,066	7,381,600
Живина	2,657,759	2,065,327	2,331,572	443,237
Укупно за све сегменте	151,562,426	118,313,115	117,659,174	84,199,722
Елиминације	(16,920,492)	(13,484,079)	(12,562,627)	(9,443,132)
Консолидовано	134,641,934	104,829,036	105,096,547	74,756,590

Остале информације по сегментима

	У хиљадама динара	
	Трошкови амортизације 2011.	2010.
Гас	1,273,506	1,012,320
Производи од стакла	266,004	283,986
Метанол и сирћетне киселине	363,828	362,577
Живина	120,527	3,569
	2,023,865	1,662,452

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

7. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ (наставак)

Приходи од продаје производа, роба и услуга на иностраном тржишту по географским подручјима

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Босна и Херцеговина	591,708	560,799
Немачка	227,391	238,449
Италија	181,752	360,330
Македонија	165,360	244,758
Румунија	144,152	284,052
Мађарска	137,884	560,608
Бугарска	136,500	128,023
Русија	62,483	-
Чешка република	49,786	377,709
Црна Гора	44,137	10,212
Пољска	36,100	273,843
Француска	33,024	28,837
Хрватска	31,779	32,454
Швајцарска	6,461	207,929
Грчка	6,208	12,067
Турска	4,781	84,324
Белгија	4,755	654,971
Холандија	4,310	208,706
Словачка	1,546	39,767
Аустрија	787	833,425
Албанија	600	-
Словенија	407	178,511
Шпанија	-	573,990
Ирска	-	70,809
Молдавија	-	1,227
	<u>1,871,891</u>	<u>5,963,600</u>

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од премија и субвенција	3,066	9,573
Приходи од условљених донација	62,611	47,625
Приход од закупнина	7,299	4,195
Остало	19,275	10,352
	<u>92,251</u>	<u>71,745</u>

Вредност средстава добијених кроз донације се иницијално евидентира као разграничени приход у оквиру обавеза у билансу стања, који се умањује у корист биланса успеха, у периоду када се на терет биланса успеха евидентирају трошкови везани за коришћење средстава примљених из донација.

Приходи од условљених донација исказани у пословној 2011. години у износу од 62,611 хиљада динара се односе на приходе од изградње нових прикључака вредносно обрачунатих по ценовнику у складу са методологијом одобреном од стране Агенције за енергетику, као и приходе од накнаде за приступ систему по ценовнику одобреном од стране Агенције за енергетику.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала и амбалаже	3,555,105	1,215,316
Трошкови природног и земног гаса	1,181,337	1,072,337
Трошкови електричне енергије	316,513	218,517
Трошкови горива	226,262	178,707
Трошкови резервних делова	91,856	81,047
Трошкови отписа алата и инвентара	33,647	19,180
Трошкови канцеларијског материјала	15,752	10,723
Трошкови неповратне амбалаже	110,514	98,548
Трошкови осталог материјала	223,354	89,050
	<u>5,754,340</u>	<u>2,983,425</u>

10. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови нето зарада	3,199,627	2,371,498
Трошкови пореза и доприноса на зараде на терет послодавца	579,159	438,205
Трошкови јубиларних награда и отпремнина	98,116	55,857
Трошкови смештаја, исхране и превоза за запослене	237,437	187,233
Остали лични расходи	59,051	64,386
Примања чланова управног и надзорног одбора	44,488	92,339
Трошкови накнада по основу уговора	50,806	45,982
	<u>4,268,684</u>	<u>3,255,500</u>

11. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	2,023,865	1,662,452
Трошкови дугорочних резервисања	317,453	70,665
	<u>2,341,318</u>	<u>1,733,117</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

12. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови услуга на изради учинака	20,142	9,431
Трошкови осталих ПТТ транспортних услуга	287,189	963,550
Трошкови услуга одржавања	721,869	268,827
Трошкови закупнина	293,482	31,140
Трошкови сајмова	10,435	7,008
Трошкови рекламе и пропаганде	126,657	22,100
Трошкови истраживања	4,580	357
Трошкови осталих производних услуга	197,206	115,772
Трошкови правних услуга	72,625	13,597
Трошкови консултантских услуга	163,464	215,416
Трошкови обезбеђења	86,695	35,820
Остали трошкови непроизводних услуга	187,336	190,997
Трошкови репрезентације	45,646	37,094
Трошкови премија осигурања	294,681	251,741
Трошкови платног промета	34,485	38,267
Трошкови чланарина	16,009	14,723
Трошкови пореза и доприноса	343,654	194,622
Остали нематеријални трошкови	131,002	128,292
	3,037,157	2,538,754

13. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од камата	17,146	200,398
Приходи по основу свођења на нето капитал	384,217	500,542
Приходи по основу затезних камата	7,302,372	3,137,367
Позитивне курсне разлике	2,826,331	683,608
Остали финансијски приходи	1,653	14,713
	10,531,719	4,536,628

14. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Расходи камата	4,906,761	3,471,153
Негативне курсне разлике	1,920,317	4,373,430
Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица који се обрачунавају методом удела	10,466	-
Остали финансијски расходи	286,885	679,261
	7,123,229	8,523,844

Остали финансијски расходи у износу од 286,885 хиљада динара се највећим делом односе на трошкове обраде кредита које је Друштво узело у току 2011. године од Московске банке а.д., Београд, UniCredit банке а.д. Београд, Нуро Alpe Adria банке а.д. Београд, Valpa Intesa и.д. Београд и Societe Generale банке а.д. Београд

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

15. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Добици од продаје основних средстава и нематеријалних улагања	4,637	3,977
Добици од продаје учешћа у капиталу	-	33,703
Ефекти пословних комбинација	-	475,396
Добици од продаје материјала	10,954	22,138
Вишкови	435,650	218,454
Приходи по основу заштите од ризика	7,120	974
Приходи од смањења обавеза	2,056,092	627,352
Приходи од укидања дугорочних резервисања	4,564	957,650
Приходи од усклађивања вредности биолошких средстава основних средстава и нематеријалних улагања	27,977	57,368
Приходи од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана	3,538	36,711
Приходи од усклађивања вредности залиха	25,933	14,060
Приходи од усклађивања вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	4,180,629	3,235,790
Други остали приходи	413,394	247,640
	<u>7,170,488</u>	<u>5,931,213</u>

Други остали приходи се највећим делом односе на приходе по основу наплаћених уговорних обавеза и других прихода по основу добијених судских и арбитражних процеса.

16. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	11,797	19,717
Губици по основу расходовања и продаје биолошких средстава	192,903	3,046
Губици од продаје учешћа у капиталу	25,976	31,194
Губици од продаје материјала	1,499	9
Мањкови	406,329	27,280
Повећање исправке вредности краткорочних пласмана, потраживања и залиха	5,546,189	4,672,101
Обезвређење биолошких средстава	60,186	-
Обезвређење некретнина, постројења и опреме	70,098	162,175
Расходи по основу директних отписа потраживања	420,176	5,413
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана	143,412	31,313
Други остали расходи	306,860	216,286
	<u>7,185,425</u>	<u>5,168,534</u>

Други остали расходи се највећим делом односе на покриће губитка Кошаркашког клуба Војводина д.о.о. Нови Сад, као и донације и затезне камате за кашњења у плаћању.

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добит

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Текући порез на добит	124,033	25,448
Одложени порески расход/(приход) периода	(28,492)	(134,546)
	<u>95,541</u>	<u>(109,098)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара 2011.
Губитак пре опорезивања	(4,990,686)
Порез на добитак обрачунат по номиналној стопи од 10%	(499,069)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	216,290
Ефекти непризнатог губитка текуће године	247,594
Остали ефекти консолидације	130,726
	<u>95,541</u>

в) Компоненте одложених пореских средства и обавеза

Одложена пореска средства и обавезе се односе на следеће позиције:

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Одложена пореска средства	
Одложена пореска средства по основу разлике у садашњој вредности средстава у пореске и књиговодствене сврхе	144,545
	<u>144,545</u>
Одложене пореске обавезе	
Одложена пореска обавезе по основу неоскоришћених пореских губитака	(179,577)
	<u>(179,577)</u>
Одложена пореске обавезе, нето	<u>(35,032)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

18. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара			
	Лиценце и улагања у развој	Остала нематери- јална улагања	Нематери- јална улагања у припреми	Укупно нематери- јална улагања
Набавна вредност				
Стање, 1. јануара 2010. године	55,622	126,822	606,924	789,368
Промене у обиму консолидације	-	(1,587)	-	(1,587)
Повећања	2,210	4,358	33,802	40,370
Смањења и расхоровања	(8,660)	-	(4,016)	(12,676)
Остало	-	-	(3,701)	(3,701)
Стање, 31. децембра 2010. године	49,172	129,593	633,009	811,774
Стање, 1. јануара 2011. године	49,172	129,593	633,009	811,774
Промене у обиму консолидације	(250)	(5,822)	-	(6,072)
Повећања	5,834	40,467	27,445	73,746
Смањења и расхоровања	(2,075)	-	(4,952)	(7,027)
Остало	-	32	(22,083)	(22,051)
Стање, 31. децембра 2011. године	52,681	164,270	633,419	850,370
Исправка вредности				
Стање, 1. јануара 2010. године	36,134	8,320	-	44,454
Промене у обиму консолидације	-	(1,080)	-	(1,080)
Амортизација	10,801	3,488	-	14,289
Расход	(1,587)	-	-	(1,587)
Остало	-	2,791	-	2,791
Стање, 31. децембра 2010. године	45,348	13,519	-	58,867
Стање, 1. јануара 2011. године	45,348	13,519	-	58,867
Промене у обиму консолидације	-	(995)	-	(995)
Амортизација	2,906	4,794	-	7,700
Расход	(2,075)	(39)	-	(2,114)
Остало	-	1,130	-	1,130
Стање, 31. децембра 2011. године	46,179	18,409	-	64,588
Садашња вредност на дан:				
- 31. децембра 2011. године	6,502	145,861	633,419	785,782
- 31. децембра 2010. године	3,824	116,074	633,009	752,907

Нематеријална улагања у припреми Друштва се највећим делом односе на процењене залихе кречњака на лежишту „Плана“, а која се могу успешно користити као карбонатна сировина и као техничко-грађевински камен, као и на резерве фелдспата у Сталаћу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Земљиште	Грађевински објекти	Постројења и опрема	Аванси и инвестиције у току	Укупно
Набавна вредност					
Стање, 1. јануара 2010. године	3,401,059	39,289,023	10,303,227	6,346,902	59,340,211
Исправке грешака	-	4,796	242	-	5,038
Промене у обиму консолидације	(12,632)	(295,178)	(307,628)	-	(615,438)
Набавке у току године	23,880	2,380,148	1,298,577	6,249,547	9,952,152
Активирања	1,126	1,805,609	104,292	(1,911,027)	-
Ефекти процене	(593)	(19,293)	31,793	-	11,907
Остало	-	558,014	(477,717)	(3,062,601)	(2,982,304)
Отуђења и расходовања	(11,249)	(1,591,890)	(850,757)	(88,276)	(2,541,972)
Стање, 31. децембра 2010. године	3,401,591	42,131,429	10,102,029	7,534,545	63,169,594
Стање, 1. јануара 2011. године	3,401,591	42,131,429	10,102,029	7,534,545	63,169,594
Промене у обиму консолидације	(11,248)	(1,591,890)	(806,907)	-	(2,409,845)
Набавке у току године	10	240,869	602,733	7,316,580	8,160,192
Активирања	-	971,049	316,474	(1,287,523)	-
Ефекат процене	-	-	-	-	-
Остало	(21,139)	(73,234)	(6,710)	(802,789)	(903,872)
Отуђења и расходовања	(1,414)	(20,086)	(197,409)	(3,470,566)	(3,689,475)
Стање, 31. децембра 2011. године	3,367,800	41,658,337	10,010,210	9,290,247	64,326,594
Исправка вредности					
Стање, 1. јануара 2010. године	-	3,844,913	3,936,511	430,965	8,212,389
Промене у обиму консолидације	-	109,451	228,021	-	337,472
Амортизација за текућу годину	-	944,488	717,964	-	1,662,452
Ефекти процене	-	26,932	(31,185)	-	(4,233)
Преноси	-	98,265	(109,628)	-	(11,363)
Отуђења и расходовања	-	(146,474)	(249,465)	(85)	(396,024)
Укидање импаритетних губитака књижених у биланс успеха	-	-	-	(50,179)	(50,179)
Остало	-	(315)	(5,555)	-	(5,870)
Стање, 31. децембра 2010. године	-	4,877,260	4,486,683	380,701	9,744,644
Исправка вредности	-	4,877,260	4,486,683	380,701	9,744,644
Стање, 1. јануара 2011. године	-	4,877,260	4,486,683	380,701	9,744,644
Промене у обиму консолидације	-	(152,218)	(308,576)	-	(460,793)
Амортизација за текућу годину	-	1,208,243	815,622	-	2,023,865
Отуђења и расходовања	-	(11,939)	(131,103)	-	(143,042)
Преноси	-	958	(958)	-	-
Остало	-	105,925	(11,523)	34,321	128,723
Стање, 31. децембра 2011. године	-	6,028,229	4,850,146	415,022	11,293,397
Садашња вредност:					
- 31. децембар 2011. године	3,367,800	35,630,108	5,160,064	8,875,225	53,033,197
- 31. децембар 2010. године	3,401,591	37,254,169	5,615,346	7,153,844	53,424,950

На дан 31. децембра 2011. године имовина Друштва под хипотеком износи 1,016,019 хиљада динара.

Средства под хипотеком у износу од 890,629 хиљада динара се односе на зграду аутоматске мешаонице, зграду магацина готове робе (хала 2), халу без крана (хала 05), зграду магацина готове робе (хала линије 02 и 03), производну халу погона оптичко стакло и објекте рудника Плана, а све као обезбеђење кредита код Агробанке а.д., Београд и ОТП банке а.д., Нови Сад.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

19. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (наставак)

Такође, успостављено је заложно право над пословном зградом у Панчеву нето садашње вредности у износу од 125,390 хиљада динара у корист Атлас Банке а.д. Београд, а по основу уговора о оквирном задужењу из јануара 2004. године у износу од 259,000 евра.

Аванси и инвестиције у току у износу од 8,875,225 хиљада динара се пре свега односе на улагање у измештање гасовода код аутопута Е75 код Новог Сада (наведена инвестиција је приоритет у складу са одлуком Владе Републике Србије о измештању енергетских инсталација на Коридору 10), затим улагање у двосмерни гасоводни систем Госпођинци – Банатски Двор (повезивање гасоводног система Друштва са Подземним складиштем гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад), као и улагање у гасовод Јужни ток и остала улагања у проширење дистрибутивно гасоводне мреже.

20. БИОЛОШКА СРЕДСТВА

Набавна вредност	У хиљадама динара		
	Свиње	Живина	Укупно
Стање, 22. децембра 2010. године	157,760	64,100	221,860
Ефекти корекција (напомена 5)	-	(16,983)	(16,983)
Стање након корекције 22. децембра 2010. године	157,760	47,117	204,877
Промене у току периода	-	327	327
Стање, 31. децембра 2010. године	157,760	47,444	205,204
Промене у току периода	(157,760)	64,495	(93,265)
Стање, 31. децембра 2011. године	-	111,939	111,939

Назив	У хиљадама динара			
	Количина	Старост у недељама	Књигово- дствена вредност	Процењена вредност
Коке и петлови – експлоатација	30,852	32	1,113	34,338
Коке и петлови – експлоатација	517	76	530	274
Коке и петлови – експлоатација	27,348	50	636	17,393
Коке и петлови – експлоатација	10,736	32	1,113	11,949
Коке и петлови – експлоатација	274	76	530	146
Стање, 31. децембра 2010. године	69,727	266	3,922	64,100
Коке и петлови – експлоатација	19,561	45	14,274	
Коке и петлови – експлоатација	29,826	22	46,424	
Коке и петлови – експлоатација	51,785	32	51,241	
Стање, 31. децембра 2011. године	101,172	99	111,939	

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

20. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (наставак)

	Количина	Старост у недељама	Књигово-дствена вредност	Процењена вредност
Основно стадо – Назимице	2,264	-	79,240	79,240
Основно стадо – Крмаче	1,823	-	72,920	72,920
Основно стадо – Нерасте	112	-	5,600	5,600
Стање, 31. децембра 2010. године	4,199	-	157,760	157,760
Стање, 31. децембра 2011. године	-	-	-	-

Биолошка средства на дан 31. децембар 2011. године чини живина - коке носиге и петлове у експлоатацији у износу од 111,939 хиљада динара.

21. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу придружених правних лица	5,103,920	1,732,096
Учешћа у капиталу других правних лица	2,141,606	2,133,154
	7,245,526	3,865,250
Исправка вредности учешћа у капиталу	(800,309)	(82,922)
	6,445,217	3,782,328
	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу придружених правних лица (брuto)	% учешћа	
- Природни гас д.о.о., Панчево	100%	292
- Прогресгас-трејдинг д.о.о., Београд	50%	229,263
- South Stream Serbia AG, Швајцарска	49%	532,928
- Sogaz а.д., Нови Сад	49%	300,687
- Yugorosgaz д.о.о., Београд	25%	1,196,026
- Информатика а.д, Београд	30.55%	220,777
- Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	49%	2,623,947
		5,103,920
Учешћа у капиталу осталих правних лица (брuto)		1,732,096
- Петрохемија а.д., Панчево		1,955,145
- Застава аутомобили а.д., Крагујевац		758
- Јухор а.д., Јагодина		18,865
- Лука слободна зона, Београд		4,870
- Привредна банка а.д., Београд		15,115
- Комерцијална банка а.д., Београд		71,758
- Астра банка а.д., Београд у стечају		8,839
- Дунав банка а.д., Звечан		60,008
- Остало		6,248
		2,141,606
Минус: Исправка вредности учешћа у капиталу		(800,309)
		6,445,217
		3,782,328

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

21. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ (наставак)

Учешће у капиталу Sogaz а.д., Нови Сад се односи на уплату капитала на привремени рачун код Banca Intesa а.д., Београд дана 14. децембра 2011. године у вредности од 2,940,000 евра. Предузеће је регистровано код Агенције за привредне регистре дана 11. јануара 2012. године, а дана 16. јануара 2012. године првенета су средства оснивачког капитала са привременог рачуна на редован текући рачун Sogaz а.д., Нови Сад.

22. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања која се могу конвертовати у капитал	19,480,971	-
Дугорочни кредити дати запосленима	512,405	514,751
Остали дугорочни пласмани	339,115	340,222
	<u>20,332,491</u>	<u>854,973</u>
Исправка вредности	(316,944)	(645,106)
	<u>20,015,547</u>	<u>209,867</u>

Потраживања која се могу конвертовати у капитал у износу од 19,480,971 хиљада динара се односе на потраживања од ХИП Азотаре а.д., Панчево, пошто је на основу Закључка Владе Републике Србије, дана 29. децембра 2011. године, Управни одбор Друштва донео одлуку о повећању капитала Друштва и улагању капитала у ХИП Азотару а.д., Панчево, конверзијом потраживања у трајни улог. Будући да наведено није спроведено у Агенцији за привредне регистре Републике Србије, евиденција ових промена је извршена на рачуну потраживања која се могу конвертовати у капитал. Дослеће овог потраживања је процењено на период између две до три године.

Фер вредност кредита датих запосленима заснива се на новчаним токовима дисконтованим тржишном каматом за финансијске инструменте истог типа. За процену су коришћене различите каматне стопе у зависности од намене кредита:

- 10% за уговоре са валутном клаузулом
- 12.9% за уговоре са шестомесечном ревалоризацијом
- 13% за динарске кредите

По процени Руководства Друштва вредност кредита датих радницима одговара њиховој тржишној вредности.

23. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Сировине и материјал	616,243	499,445
Резервни делови	970,926	893,548
Алат и инвентар	22,681	24,236
Недовршена производња	318,513	340,527
Готови производи	829,864	334,205
Роба	7,867,790	10,452,538
Дати аванси	866,849	1,334,376
	<u>11,492,866</u>	<u>13,878,875</u>
Исправка вредности залиха	(348,423)	(290,800)
Нето вредност залиха	<u>11,144,443</u>	<u>13,588,075</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

24. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Купци - повезана правна лица	467,569	210,938
Потраживања од купаца у земљи	55,174,132	50,978,812
Потраживања од купаца у иностранству	1,143,769	907,404
	<u>56,785,470</u>	<u>52,097,154</u>
Потраживања из специфичних послова	625,149	627,439
Потраживања за камату и дивиденде	3,663,619	3,108,992
Потраживања од запослених	73,002	81,637
Потраживања од државних органа и организација	30,269	30,283
Потраживања по основу претплаћених осталих пореза и доприноса	31,882	5,858
Остала потраживања	5,039,985	5,284,303
	<u>66,249,376</u>	<u>61,235,666</u>
Исправка вредности потраживања од купаца	(35,847,644)	(36,878,323)
Исправка вредности потраживања из специфичних послова	(570,163)	(530,585)
Исправка вредности осталих потраживања	(7,819,449)	(7,243,273)
	<u>(44,237,256)</u>	<u>(44,652,181)</u>
	<u>22,012,120</u>	<u>16,583,485</u>

Остала потраживања се највећим делом односе на потраживања од грађевинског предузећа Рад д.о.о. у стечају, Београд у износу од 4,759,747 хиљада динара.

25. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	1,128,605	-
Краткорочни кредити у земљи	9,737,566	11,092,548
Остали краткорочни финансијски пласмани	8,834,517	218,253
	<u>19,700,688</u>	<u>11,310,801</u>
Исправка вредности	(868,303)	(389,997)
	<u>18,832,385</u>	<u>10,920,804</u>

Исказани краткорочни кредити и пласмани у износу од 1,128,605 хиљада динара се односе на дате робне и финансијске кредите осталим повезаним правним лицима.

Краткорочни кредити у земљи у износу од 9,737,566 хиљада динара највећим делом се односе на репрограма дугова ХИП Азотаре а.д., Панчево и ЈКП Београдске Електране, Београд у износу од 7,627,587 хиљада динара. Поред тога краткорочни кредити у земљи обухватају потраживања од дистрибутера за природни гас у износу од 1,892,280 хиљада динара. Наиме, закључком Владе Републике Србије од 23. октобра 2008. године препоручује се Друштву да, дистрибутерима који снабдевају домаћинства природним гасом, одобри да део од 37.50% од укупног рачуна за испоручени природни гас измире у року од 6 месеци од дана доспећа рачуна, а остатак у складу са важећом Одлуком о комерцијалном пословању Друштва.

Остали краткорочни финансијски пласмани у износу од 8,834,517 се највећим делом односе на орочени депозит код Societe Generale банке а.д., Београд у износу од 101,000,000 америчких долара са уговореном каматном стопом од 0.25% на годишњем нивоу. Поред овог пласмана, краткорочни финансијски пласмани укључују орочене динарске депозите код АИК банке а.д., Ниш у укупном износу од 232,100 хиљада динара са каматном стопом у висини референтне каматне стопе Народне банке Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

26. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Готовина у благајни у локалној валути	3,076	1,757
Пословни рачуни у локалној валути	116,415	346,421
Пословни рачуни у страној валути	131,467	89,915
Остала новчана средства	26,016	2,155,381
Хартије од вредности еквиваленти готовине	20	20
	<u>276,994</u>	<u>2,593,494</u>

27. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања за порез на додату вредност	197,870	70,930
Обрачунати расходи по основу ефеката заштите од ризика	-	736
Унапред плаћени трошкови	1,789	6,011
Разграничени порез на додату вредност	260,525	779,640
Разграничени трошкови по основу обавеза	135,156	257,220
Разграничени нето ефекат обрачунатих курсних разлика по основу дугорочних кредита	1,074,473	1,266,443
Остала активна временска разграничења	73,402	19
	<u>1,743,215</u>	<u>2,380,999</u>

28. КАПИТАЛ

Основни капитал

Основни капитал Друштва износи 39,773,528 хиљада динара од чега основни капитал ЈП Србијагас, Нови Сад износи 35,990,236 хиљада динара, односно 378,046,250.01 евра, а састоји се од:

- Капитал од 165,810,000 евра уписан 31. маја 2005. године у Агенцији за привредне регистре Републике Србије и представља девизну противвредност свих облика капитала исказаног у пословним књигама гасног дела тадашњег ЈП НИС Нафтна индустрија Србије (основни капитал, резерве, ревалоризационе резерве, нераспоређена добит ранијих година и губитака ранијих година).
- Уговором о спајању уз припајање ЈП Кула-гас, Кула Друштву, пренет је основни капитал у износу од 17,620.70 евра који је уписан у регистар Агенције за привредне регистре Републике Србије 5. јануара 2011. године.
- Дана 31. децембра 2010. године на основу Закључка Владе и Одлуке управног одбора Друштва закључена су три уговора о конверзији потраживања у капитал између Владе Републике Србије и Друштва у укупном износу од 22,385,606 хиљада динара, што по курсу на дан конверзије (15. децембра 2010. године) износи 212,218,629.31 евра. Конверзијом су обухваћена потраживања Агенције за осигурање депозита од Друштва по основу обавеза према Париском клубу поверилаца – Русија од 44,118,811.38 евра, затим по основу клириншког кредита у износу од 16,619,274.78 америчких долара и по основу дуга за преузети гас у периоду од 1995. – 2000. године у износу од 201,329,608.27 америчких долара.

Остатак основног капитала представља учешће мањинског интереса у капиталу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

28. КАПИТАЛ (наставак)

Основни капитал (наставак)

На основу Закључка Владе Републике Србије од 25. новембра 2011. године, донета је одлука да се потраживања Републике Србије према ХИП Азотари а.д., Панчево пренесу на Друштво, а која се односе на обавезе према Export-Import bank of China у износу од 25,129,692.30 америчких долара а по основу потраживања према Париском клубу чији је гарант Привредна банка а.д., Панчево у износу од 32,902,750 америчких долара и 1,891,549.75 евра, а што све у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан 30. септембра 2011. године износи 4,525,098 хиљада динара који ће се након уписа у Агенцију за привредне регистре регистровати у основни капитал Друштва.

29. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за бенефиције запослених	538,788	554,465
Остала дугорочна резервисања	178,486	3,515
	<u>717,274</u>	<u>557,980</u>

Дугорочна резервисања исказана у билансу стања на дан 31. децембра 2011. године у износу од 717,274 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 557,890 хиљада динара) највећим делом се односе на резервисања по основу обавеза за бенефиције запослених, односно отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Стање на почетку године	557,980	2,367,432
Нова резервисања на терет периода	315,515	69,234
Укинута дугорочна резервисања	(3,415)	(1,857,722)
Отпремнине исплаћене запосленима	(69,633)	(15,604)
Остале промене	(83,173)	(5,360)
Стање на крају године	<u>717,274</u>	<u>557,980</u>

(а) Судски спорови

Резервисања за судске спорове формирају се у износу који одговара најбољој процени руководства Предузећа у погледу издатака који ће настати да се такве обавезе измире.

(б) Отпремнине за одлазак у пензију и јубиларне награде

Резервисања за отпремнине и јубиларне награде се одмеравају по садашњој вредности очекиваних будућих одлива применом дисконтне стопе која одражава камату на висококвалитетне хартије од вредности које су исказане у валути у којој ће обавезе за пензије бити плаћене. Имајући у виду да у Републици Србији не постоји развијено тржиште за овакве обвезнице, коришћена је референтна каматна стопа Народне банке Србије.

Основне актуарске претпоставке које су коришћене су:

	2011.	2010.
Дисконтна стопа	10 %	12 %
Будућа повећања зарада	5 %	8 %
Флукуација запослених/смртност/обољевање	3 %	3 %

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

30. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочне обвезнице		
Дугорочни кредити у земљи		
- у иностраној валути и у домаћој валути са валутном клаузулом	42,485,475	20,178,831
- у домаћој валути	134,582	-
Дугорочни кредити у иностранству	5,232,045	5,274,910
	<u>47,852,102</u>	<u>25,453,741</u>
Минус: Текућа доспећа дугорочних кредита	(144,835)	(244,628)
	<u>47,707,267</u>	<u>25,209,113</u>

а) Дугорочни кредити у валути

Кредитор	Валута			Каматна стопа	У хиљадама динара	
	Ознака	Износ	Датум доспећа		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Banca Intesa а.д. Београд	ЕУР	170,000,000	27.04.2018	3м еурибор +4.8%	17,788,953	17,934,694
Московска Банка а.д. Београд	ЕУР	10,000,000	25.02.2013	3м еурибор +5.8%	1,046,409	-
Unicredit Банка а.д. Београд	ЕУР	30,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.29%	3,139,227	-
Banca Intesa а.д. Београд	ЕУР	45,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.19%	4,708,841	-
Societe Generale, а.д. Београд	ЕУР	40,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.19%	4,185,636	-
Erste Bank а.д. Београд	ЕУР	40,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.19%	4,185,636	-
Нуро Адре-Адриа-Банк а.д. Београд	ЕУР	35,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.19%	3,662,432	-
Комерцијална Банка а.д., Београд	ЕУР	20,000,000	06.06.2019	3м еурибор +4.19%	2,092,817	-
Continental Банка, а.д. Нови Сад	ЕУР	14,355,879	22.03.2023	5.5%	1,619,996	1,575,503
Остали	ЕУР				55,528	668,634
					<u>42,485,475</u>	<u>20,178,831</u>
Минус: Текуће доспеће					(60,488)	(53,383)
					<u>42,424,987</u>	<u>20,125,448</u>

б) Дугорочни кредити у иностраној валути

Кредитор	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
European Bank for Reconstruction and Development	5,232,045	5,274,910

Кредит од European Bank for Reconstruction and Development износи 50,000,000 евра уз каматну стопу од еурибор плус 1 проценат на годишњем нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

31. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочни кредити у валути и везани валутном клаузулом	19,831,164	14,624,337
Краткорочни кредити у домаћој валути	1,566,770	1,323,500
Позајмице по текућем рачуну	7,866,584	4,542,581
Издате краткорочне обвезнице	153,913	3,102,176
Текућа доспећа дугорочних финансијских обавеза	144,835	248,261
	29,563,266	23,840,855

а) Краткорочни кредити у валути и везани валутном клаузулом

Кредитор	Валута		Датум доспећа	Каматна стопа	У хиљадама динара	
	Ознака	Износ			31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Московска банка а.д. Београд	УСД	75,000,000	20.12.2012	1млнбор+ 6.05%	6,064,965	5,946,015
Московска банка а.д. Београд	ЕУР	50,000,000	31.12.2012	1меурибор + 6.5%	5,232,045	-
Erste banka а.д., Нови Сад	ЕУР	5,000,000	01.09.2011	1меурибор + 5.0%	-	527,491
Војвођанска банка а.д., Нови Сад	ЕУР	15,000,000	29.12.2012	1меурибор + 6.75%	1,569,613	-
Аик банка а.д., Ниш	ЕУР	19,130,682	22.06.2012	12%	2,003,560	-
Unicredit банка а.д., Београд	ЕУР	10,000,000	30.04.2012	1меурибор + 4.0%	1,046,409	1,054,982
Unicredit банка а.д., Београд	УСД	7,000,000	30.04.2012	1тусдлибо р+4.0%	566,063	554,961
Финдоместик банка а.д., Београд	ЕУР	2,000,000	29.02.2012	1меурибор + 5.5%	209,282	210,996
Аик банка а.д., Ниш	ЕУР	30,000,000	28.05.2011	12%	-	3,164,946
Raiffeisen банка а.д., Београд	ЕУР	30,000,000	31.05.2012	1меурибор + 5.5%	3,139,227	3,164,946
					19,831,164	14,624,337

Краткорочни кредити у домаћој валути се односе на кредите за текућу ликвидност које је Друштво узело од Универзал банке а.д., Београд (500,000 хиљада динара), ОТП банке а.д., Нови Сад (391,522 хиљада динара), Агробанке а.д., Београд (320,212 хиљада динара), Прве инвестиционе банке а.д., Београд (261,802 хиљада динара), као и 93,434 хиљада динара од осталих финансијских институција у земљи.

32. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добављачи – остала повезана правна лица	6,308,245	8,419,614
Примљени аванси, депозити и кауције	671,804	1,491,969
Добављачи у земљи	9,218,829	2,742,386
Добављачи у иностранству	4,507,029	4,956,202
Обавезе из специфичних послова	247,018	270,565
Остале обавезе из пословања	25,892	83,935
	20,978,617	17,964,671

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

33. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за бруто зараде	814,335	1,124,437
Обавезе за камате	2,405,914	1,773,931
Остале обавезе из пословних односа	38,994	1,026,646
	<u>3,259,243</u>	<u>3,925,014</u>

34. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за ПДВ	39,957	322,492
Обавезе по основу осталих пореза и доприноса	76,489	9,974
Обрачунати (укалхулисани) трошкови	98,465	18,875
Обрачунати приходи будућих периода	60	71
Одложени приходи и примљене донације	2,119,558	2,107,671
Разграничени приходи по основу потраживања	1,060	1,078
Разграничени порез на додату вредност	1,633	150
Остала ПВР	265,130	228,530
	<u>2,602,352</u>	<u>2,688,839</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ОБЕЛОДАЊИВАЊЕ ПОВЕЗАНИХ СТРАНА

Потраживања и обавезе са повезаним странама на дан биланса стања обухваћени су следећим билансним позицијама:

б) Биланс стања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Учешћа у капиталу (напомена 21)</i>		
Природни гас д.о.о., Панчево	229,263	158,875
Прогресгас-трејдинг д.о.о., Београд	532,928	-
South Stream Serbia AG, Швајцарска	300,687	-
Sogaz а.д., Нови Сад	1,196,026	1,334,356
Њуогосгаз д.о.о., Београд	220,777	238,865
Информатика а.д, Београд	2,623,947	-
Подземно складиште гаса д.о.о., Нови Сад	292	-
	<u>5,103,920</u>	<u>1,732,096</u>
<i>Потраживања од купаца (напомена 24)</i>		
Њуогосгаз а.д., Београд	236,282	210,938
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	231,287	-
	<u>467,569</u>	<u>210,938</u>
<i>Потраживања по основу краткорочних кредита (напомена 25)</i>		
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	1,128,605	-
	<u>1,128,605</u>	<u>-</u>
Укупно потраживања	<u>6,700,094</u>	<u>1,943,034</u>
<i>Добављачи (напомена 32)</i>		
Њуогосгаз а.д., Београд	6,222,687	8,419,614
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	85,558	-
	<u>6,308,245</u>	<u>8,419,614</u>
Укупно обавезе	<u>6,308,245</u>	<u>8,419,614</u>
Нето потраживања/(обавезе)	<u>391,849</u>	<u>(6,476,580)</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

35. ОБЕЛОДАЊИВАЊЕ ПОВЕЗАНИХ СТРАНА (наставак)

б) *Биланс успеха*

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
<i>Приходи од продаје робе (напомена б)</i>		
Yugorogaz а.д., Београд	982,106	954,730
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	440,392	-
	<u>1,422,498</u>	<u>954,730</u>
<i>Финансијски приходи</i>		
Yugorogaz а.д., Београд	483,508	112,240
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	34,160	-
	<u>517,668</u>	<u>112,240</u>
Укупно приходи	<u>1,940,166</u>	<u>1,066,970</u>
<i>Набавна вредност продате робе</i>		
Yugorogaz а.д., Београд	44,803,800	48,879,038
Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад	216,899	-
	<u>45,020,699</u>	<u>48,879,038</u>
<i>Остали пословни расходи</i>		
Yugorogaz а.д., Београд	98,028	730,580
	<u>98,028</u>	<u>730,580</u>
<i>Финансијски расходи</i>		
Yugorogaz а.д., Београд	38,164	27,479
	<u>38,164</u>	<u>27,479</u>
Укупно расходи	<u>45,156,891</u>	<u>49,637,097</u>
Расходи, нето	<u>(43,216,725)</u>	<u>(48,570,127)</u>

в) *Примања руководства*

Током 2011. године, Друштво је исплатило накнаде кључном руководству у бруто износу од 44,488 хиљада динара (2010: 92,339 хиљада динара).

36. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

Ванбилансна средства/обавезе се пре свега односе на средства која нису у власништву Друштва, као и потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара 31. децембра 2011.
<i>Ванбилансна актива</i>	
Средства других лица	1,995
Примљене гаранције	1,392,318
Опрема других лица	44,841
<i>Ванбилансна пасива</i>	
Потенцијалне обавезе (према НИС Нафтагасу по основу Одлука о консолидацији)	3,812,301
Кamate по дугорочним финансијским обавезама које доспевају у наредним годинама	564,049
Обавезе за дате гаранције	9,767,671
Грађевински радови – инвестиције у току	330,709

а) У ванбилансној евиденцији се налази туђа опрема, односно алати следећих купаца:

<u>Назив комитента</u>	У хиљадама динара 31. децембра 2011.
Serve, Италија	37,510
Rubin Pleven, Бугарска	211
Хисар д.о.о., Прокупље	7,102
Duga Fruit д.о.о., Крушевац	18
Укупно:	<u>44,841</u>

б) Примљене гаранције и јемства:

<u>Корисник гаранције</u>	<u>Доспеће</u>	У УСД 31. децембра 2011.	У хиљадама динара 31. децембра 2011.
ЈП Србијагас	09. септембар 2012.	-	70
ЈП Србијагас	30. април 2012.	-	23,616
ЈП Србијагас	31. јануар 2012.	-	54,754
ЈП Србијагас	31. јануар 2012.	-	234,658
ЈП Србијагас	31. мај 2012.	-	84,303
ЈП Србијагас	31. мај 2012.	-	19,671
ЈП Србијагас	31. јануар 2011.	6,200,000	501,370
ЈП Србијагас	31. децембар 2012.	5,000,000	404,331
ЈП Србијагас	15. фебруар 2012.	860,000	69,545
Укупно:		<u>860,000</u>	<u>1,392,318</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

37. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА (наставак)

в) Дате гаранције и јемства:

Корисник гаранције	Доспеће	У хиљадама динара	
		У страниј валути 31. децембра 2011.	31. децембра 2011.
Царинска гаранција	31. децембар 2011.	-	20,000
Царинска гаранција	31. децембар 2011.	-	20,000
Министарство финансија РС	31. мај 2012.	-	120,600
Министарство финансија РС	31. мај 2012.	-	111,500
Републичка дирекција за робне резерве РС	01. 2012.	-	737,218
Физичка лица	26. мај 2012.	-	2,394
FGSZ Natural gas, Мађарска	14. фебруар 2012.	УСД 11,885,077	961,101
FGSZ Natural gas, Мађарска	20. фебруар 2012.	УСД 30,000,000	2,425,986
FGSZ Natural gas, Мађарска	31. децембар 2011.	УСД 6,200,000	501,370
FGSZ Natural gas, Мађарска	16. март 2011.	УСД 11,252,047	909,910
FGSZ Natural gas, Мађарска	14. фебруар 2013.	УСД 31,000,000	2,506,852
FGSZ Natural gas, Мађарска	31. децембар 2012.	УСД 5,000,000	404,331
Московска Банка а.д., Београд	14. фебруар 2013.	ЕУР 10,000,000	1,046,409
Укупно:			9,767,671

У оквиру ванбилансне пасиве се налазе и камате по дугорочним кредитима код Continental банке а.д., Београд у износу од 564,049 хиљада динара са роком доспећа у 2013-ој године. Такође, на ванбилансној позицији, Друштво води и инвестиције у току у износу од 330,709 хиљада динара, који се односе на уговорене радове гасификације Бачког Доброг Поља и Бачке Паланке.

38. ОБУСТАВЉЕНО ПОСЛОВАЊЕ

Продаја зависног предузећа Кошаркашког клуба Војводина д.о.о., Нови Сад

Матично Друштво је 28. јула 2011. године донело одлуку о продаји удела у зависном друштву Кошаркашки клуб Војводина д.о.о., Нови Сад, да би 28. октобра 2011. године закључио уговор о преносу власништва над Кошаркашким клубом Војводина д.о.о., Нови Сад на предузеће Кошаркашки клуб Нови Сад, Нови Сад без накнаде.

Биланс стања отуђеног предузећа Кошаркашког клуба Војводина д.о.о., Нови Сад на дан 28. октобра 2011. године и 31. децембра 2010. године је као што следи:

	(у хиљадама динара)	
	28. октобар 2011.	31. децембар 2010.
Некретнине, постројења и опрема	79	375
Краткорочна потраживања	7,569	8,801
Готовина и готовински еквиваленти	710	710
Активна временска разграничења	468	470
Краткорочне финансијске обавезе	(90,359)	(90,359)
Обавезе из пословања	(57,950)	(46,167)
ПДВ и остали јавни приходи	(5,752)	(7,389)
Нето имовина зависног предузећа	(145,235)	(133,559)
Мањински интерес	-	-
Учешће Друштва у нето имовини зависног предузећа	(145,235)	-
Губитак од продаје	145,235	-
Продајна вредност	-	-
Нето прилив по основу продаје:		
Готовински прилив по основу продаје	-	-
Неготовинска трансакција	(145,235)	-
	-	-

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ОБУСТАВЉЕНО ПОСЛОВАЊЕ (наставак)

Биланси успеха предузећа Кошаркашког клуба Војводина д.о.о., Нови Сад за период јануар - октобар 2011. године и за пословну 2010. годину су као што следи:

	(у хиљадама динара)	
	јануар - октобар 2011.	2010.
Пословни приходи	12,300	-
Пословни расходи	(20,142)	(27,945)
Пословни губитак	(7,842)	(27,945)
Финансијски (расходи)/приходи, нето	(2,958)	(7,806)
Остали (расходи)/приходи, нето	(1,749)	(7,306)
Губитак пре опорезивања	(12,549)	(43,057)
Порез на добитак	-	-
Губитак	12,549	(43,057)

Продаја зависног предузећа Подземно складиште гаса Банатски двор д.о.о., Нови Сад

Матично Друштво је 23. маја 2011. године донело одлуку о продаји удела у зависном друштву Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад. Друштво је 2. августа 2011. године закључило уговор о преносу власништва у предузећу Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад на предузеће Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад.

Биланс стања отуђеног предузећа Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад на дан 2. августа 2011. године и 31. децембра 2010. године је као што следи:

	(у хиљадама динара)	
	2. август 2011.	31. децембар 2010.
Некретнине, постројења и опрема	2,908,547	3,015,199
Дати аванси	360	-
Краткорочна потраживања	42,073	27,873
Готовина и готовински еквиваленти	2,988	5,604
Активна временска разграничења	5,586	4,398
Остале дугорочне обавезе	(14,839)	(12,889)
Краткорочне финансијске обавезе	(279,944)	(168,423)
Обавезе из пословања	(10,428)	(15,375)
ПДВ и остали јавни приходи	(473)	(4,304)
Нето имовина зависног предузећа	2,653,870	2,854,083
Мањински интерес	1,062	1,142
Учешће Друштва у нето имовини зависног предузећа	2,652,808	2,852,941
Добитак од продаје	353,439,292	-
Продајна вредност	356,092,100	-
Нето прилив по основу продаје:		
Готовински прилив по основу продаје	356,092,100	-
Неготовинска трансакција	-	-
	356,092,100	-

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

38. ОБУСТАВЉЕНО ПОСЛОВАЊЕ (наставак)

Продаја зависног предузећа Подземно складиште гаса Банатски двор д.о.о., Нови Сад (наставак)

Биланси успеха предузећа Подземно складиште гаса Банатски Двор д.о.о., Нови Сад за период јануар -август 2011. године и за пословну 2010. годину су као што следи:

	(у хиљадама динара)	
	јануар - август 2011.	2010.
Пословни приходи	263	-
Пословни расходи	(194,895)	(150,124)
Пословни губитак	(194,632)	(150,124)
Финансијски (расходи)/приходи нето	(5,581)	3,450
Губитак пре опорезивања	(200,213)	(146,674)
Порез на добитак	-	-
Губитак	(200,213)	(146,674)

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Друштва. Руководство Друштва разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Друштва састоји се од готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе као и акумулирани резултат.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	77,358,526	49,418,879
Готовина и готовински еквиваленти	276,994	2,593,494
Нето задуженост	77,081,532	46,825,385
Капитал б)	29,545,387	30,072,446
Радио укупног дуговања према капиталу	2.61	1.56

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

б) Капитал укључује уделе као и нераспоређени добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	26,460,764	3,992,195
Краткорочни финансијски пласмани	18,832,385	10,920,804
Потраживања од купаца	20,937,826	15,218,831
Остала потраживања	8,893,743	8,607,927
Готовина и готовински еквиваленти	276,994	2,593,494
	75,401,712	41,333,251
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити	47,795,260	25,578,024
Краткорочни кредити	29,563,266	23,840,855
Текућа доспећа дугорочних кредита	144,835	248,261
Обавезе из пословања	20,978,617	17,964,671
Остале обавезе	-	-
	98,481,978	67,631,811

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од кретања девизног курса и промена каматних стопа.

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

Девизни ризик

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ЕУР	6,729,093	25,315,645	609,035,599	350,458,442
УСД	17,748,000	9,608,000	216,298,000	247,772,000
ЦХФ	-	49,000	-	-

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

Претпоставка: Јачање локалне валуте у односу на евра за 10%

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резултат текућег периода	7,928,096	5,318,592

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног повећања средстава исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање краткорочних пласмана и новчаних средстава.

Ризик од промене каматних стопа

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	26,460,764	3,992,195
Краткорочни финансијски пласмани	10,034,203	9,647,603
Потраживања од купаца	20,102,055	14,762,153
Остала потраживања	8,893,743	8,607,927
Готовина и готовински еквиваленти	276,994	2,593,494
	<u>65,767,759</u>	<u>39,603,372</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Потраживања од купаца	835,771	456,678
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	8,798,182	1,273,201
	<u>8,798,182</u>	<u>1,273,201</u>
	<u>75,401,712</u>	<u>41,333,251</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе из пословања	20,978,617	17,964,671
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	1,441,724	1,575,503
Краткорочни кредити	1,288,040	3,164,946
	<u>2,729,764</u>	<u>4,740,449</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	46,353,536	24,002,521
Краткорочни кредити	28,275,226	20,875,909
Текућа доспећа дугорочних кредита	144,835	248,261
	<u>74,773,597</u>	<u>44,926,691</u>
	<u>98,481,978</u>	<u>67,631,811</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша, а све остале варијабле остале непромењене, Друштво би претрпело оперативни губитак за годину која се завршава 31. децембра 2011. године у износу од 984,820 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 676,319 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите и краткорочне кредите.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца састоје се од одређеног броја великих купаца као и великог броја купаца са мањим прометом.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ХИП Петрохемија а.д., Панчево	8,963,442	4,946,661
ЈКП Београдске Електране, Београд	6,881,698	4,467,536
ХИП Азотара а.д., Панчево	5,752,321	12,752,568
Вискоза а.д. у стечају, Лозница	3,059,132	3,059,132
Сартид 1913 д.о.о., Смедерево	2,414,963	-
Енергетика д.о.о., Крагујевац	2,166,984	2,011,403
Победа, д.о.о. у стечају	1,538,032	1,538,032
Фарма пилића, д.о.о. у стечају	1,416,338	1,416,338
Живиноплус, д.о.о. у стечају	1,201,197	1,201,197
Нови Сад Гас д.о.о., Нови Сад	1,185,372	1,497,489
Агрожив Јагодина, д.о.о. у стечају	1,142,268	1,142,268
Остали	21,063,723	18,064,530
	<u>56,785,470</u>	<u>52,097,154</u>

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

	Бруто изложеност	У хиљадама динара	
		Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	21,678,517	-	21,678,517
Доспела, исправљена потраживања од купаца	35,847,644	(35,847,644)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	401,577	-	401,577
	<u>57,927,738</u>	<u>(35,847,644)</u>	<u>22,080,094</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2011. године у износу од 21,678,517 хиљада динара највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје готових производа и робе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 35,847,644 хиљада динара, за која је Друштво утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да је наплата потраживања у наведеним износима спорна.

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
- од 91 до 180 дана	6,375,019
- преко 180 дана	10,657,448
- преко једне године	18,815,177
	<u>35,847,644</u>

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.
Доспела, неисправљена потраживања	
- до 30 дана	22,096
- од 31 до 60 дана	155,678
- од 61 до 90 дана	84,644
- од 91 до 180 дана	121,270
- преко 180 дана	17,889
	<u>401,577</u>

Друштво је у случајевима потраживања од купаца која су доспела приступила појединачној процени вероватноће наплате за све купце са материјално значајним дуговањима узимајући у обзир економску ситуацију и претходно искуство у раду са њима.

Ризик ликвидности

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

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских средстава

Доспећа финансијских средстава – финансијска средства која су одмах расположива или нису ни доспела:

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	551,272	30,055,666	9,058,977	19,480,971	6,620,873	65,767,759
Фиксна каматна стопа	-	-	-	835,771	-	835,771
Варијабилна каматна стопа	192,443	8,589,950	-	-	15,789	8,798,182
	<u>743,715</u>	<u>38,645,616</u>	<u>9,058,977</u>	<u>20,316,742</u>	<u>6,636,662</u>	<u>75,401,712</u>

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

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2011.					
	Мање од месец дана	Од 1 до 3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	18,511,764	-	164,260	2,302,593	-	20,978,617
Фиксна каматна стопа	-	1,256,832	31,208	1,441,724	-	2,729,764
Варијабилна каматна стопа	-	-	422,384	74,351,213	-	74,773,597
	<u>18,511,764</u>	<u>1,256,832</u>	<u>617,852</u>	<u>78,095,530</u>	<u>-</u>	<u>98,481,978</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2011. године и 31. децембра 2010. године.

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књиговодстве на вредност	Фер вредност	Књиговодстве на вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	26,460,764	26,460,764	3,992,195	3,992,195
Краткорочни финансијски пласмани	18,832,385	18,832,385	10,920,804	10,920,804
Потраживања од купаца	20,937,826	20,937,826	15,218,831	15,218,831
Остала потраживања	8,893,743	8,893,743	8,607,927	8,607,927
Готовина и готовински еквиваленти	276,994	276,994	2,593,494	2,593,494
	<u>75,401,712</u>	<u>75,401,712</u>	<u>41,333,251</u>	<u>41,333,251</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочне обавезе	47,795,260	47,795,260	25,578,024	25,578,024
Краткорочни кредити	29,563,266	29,563,266	23,840,855	23,840,855
Текућа доспећа дугорочних обавеза	144,835	144,835	248,261	248,261
Обавезе из пословања	-	-	-	-
Остале обавезе	20,978,617	20,978,617	17,964,871	17,964,871
	<u>94,481,978</u>	<u>94,481,978</u>	<u>67,631,811</u>	<u>67,631,811</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

39. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Процена фер вредности ослања се на претпоставку да је књиговодствена вредност краткорочних потраживања и обавеза према добављачима приближно једнака њиховој фер вредности, пошто дата средства и обавезе доспевају за наплату у релативно кратком временском року.

40. СУДСКИ СПОРОВИ

Друштво на дан 31. децембра 2011. године води судске спорове у вредности од 5,949,393 хиљада динара у којима се јавља као тужена страна, као и судске спорове у вредности од 76,664,537 хиљада динара у којима се јавља као тужилац. Према процени исхода спорова од стране правне службе Друштво је извршило резервисање у вредности од 264,461 хиљада динара. На основу анализе расположиве правне документације и информација добијених од стручних служби и правних саветника, руководство верује да Друштво неће имати додатних трошкова изнад резервисаних износа.

41. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

У склопу мера финансијске и технолошке ревитализације Српске фабрике стакла а.д., Параћин, (успојеним од Владе Републике Србије закључцима од 22. јула 2011. године и 16. марта 2012. године, Трансакционим уговором и анексом истог од 29. децембра 2011. године, Анексом број 5. Уговора о продаји друштвеног капитала у Српској фабрици стакла а.д., Параћин, Уговором о испуњењу обавеза од 27. марта 2012. године), спровешће се трансакција која ће резултирати успостављањем контроле над акцијама Српске фабрике стакла а.д., Параћин које Друштво има у капиталу Српске фабрике стакла а.д., Параћин, која подразумева следеће радње:

Купац – Glass Industry се обавезао да изврши обавезу која има третман улагања у обртна средства у износу од 15 милиона евра, износ који ће бити употребљен искључиво за плаћање накнаде за право отпуста дугова која Српска фабрика стакла а.д., Параћин и његова зависна друштва имају према Друштву, након чега купац стиче сопствене акције у Српској фабрици стакла а.д., Параћин, сходно члану 41. Закона о приватизацији. Након регистрације повећања капитала у Агенцији за привредне регистре Републике Србије и регистрације сопствених акција у Централном регистру хартија од вредности, стичу се услови за продају Српске фабрике стакла а.д., Параћин акција купцу – Glass Industry. Поступак уписа сопствених акција у Централном регистру хартија од вредности још није спроведен.

Након спроведеног поступка уписа сопствених акција, Друштво стиче право и обавезу да у року од 30 дана прода 5,352,166 акција купцу. Купац се обавезао да, када се стекну сви услови за продају акција Друштва на берзи, путем понуде за преузимање у износу не мањем од 20 милиона евра, откупи акције које Друштво има у Српској фабрици стакла а.д., Параћин.

На основу закључка Владе Републике Србије од 30. децембра 2011. године утврђује се дуговање Метанолско-Сирћетног комплекса а.д., Кикинда према Друштву у износу од 7,910,843 хиљада динара. Влада се усатасила да Друштво измири неизмирене обавезе према буџету Републике Србије тако да део потраживања које има према Метанолско-Сирћетном комплексу а.д., Кикинда у износу од 1,587,160 хиљада динара пренесе на Републику Србију. Влада Републике Србије је сагласна да се остатак потраживања Друштво у износу од 6,323,684 хиљада динара конвертује у капитал Метанолско-Сирћетног комплекса а.д., Кикинда. Конверзија је извршена у 2012. години чиме је удео Друштво у Метанолско-Сирћетном комплексу а.д., Кикинда повећан са 50.57% на 71.86%, што је евидентирано у Централном регистру хартија од вредности Републике Србије.

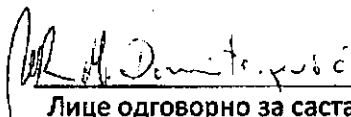
НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2011. године

42. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

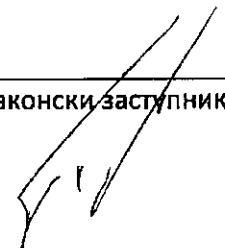
Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
УСД	80.8662	79.2802
ЕУР	104.6409	105.4982
ГБП	124.6022	122.4161
ЦХФ	85.9121	84.4458

У Новом Саду, 15.06.2012.


Лице одговорно за састављање
финансијских извештаја




Законски заступник