

**„КОПАОНИК“ А.Д.
БЕОГРАД**

**ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ
РЕВИЗОРА**

*Финансијски извештаји
31. децембар 2011. године*

Београд, 2012. године

САДРЖАЈ

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА -----1-2

ПРИЛОГ

БИЛАНС СТАЊА

БИЛАНС УСПЕХА

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ



РЕВИЗОРСКА КУЋА

АУДИТОР

11000 Београд, Страхинића бана 26
тел./факс (+38111) 2624-932, 2182-752, 2632-255
www.auditor.rs; e-mail: auditor@ikomline.net

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ „КОПАОНИК” А.Д. БЕОГРАД

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја Акционарског друштва за обраду и прераду производа црне металургије, за унутрашњу и спољну трговину грађевинским и огревним материјалом „КОПАОНИК” Београд (у даљем тексту: „Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембар 2011. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство Друштва је одговорно за састављање и истинито приказивање ових финансијских извештаја у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње и грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о наведеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу да се придржавамо принципа професионалне етике и да ревизију планирамо и извршимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже материјално значајне погрешне исказе.



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (наставак)

СКУПШТИНИ АКЦИОНАРА И УПРАВНОМ ОДБОРУ „КОПАОНИК” А.Д. БЕОГРАД

Одговорност ревизора (наставак)

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективну презентацију финансијских извештаја, у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајних процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују разумну основу за изражавање нашег мишљења.

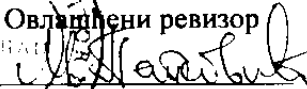
Мишљење


По нашем мишљењу, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијску позицију Друштва на дан 31. децембар 2011. године, као и резултате његовог пословања, промене на капиталу и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Скретање пажње

Исказана књиговодствена вредност основног капитала не одговара вредности основног капитала, која представља производ броја акција и номиналне вредности акција, односно вредности капитала уписаној у Централни регистар депо и клиринг хартија од вредности и Регистар привредних субјеката Агенције за привредне регистре.

Београд, 14. март 2012. године

Овлашћени ревизор

Милош Петковић



07033745 Maticni broj	Popunjiva pravno lice - preduzetnik	100001966 PIB
750 1 2 3 Vrsta posla	Sifra delatnosti	19 20 21 22 23 24 25 26
Popunjiva Agencija za privredne registre		

Naziv : KOPAONIK AD

Sediste : BEOGRAD, Dubrovačka 35

BILANS STANJA



7005011197803

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		1301182	1298943
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		4107	212
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		1254218	1256068
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		424759	426609
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		829459	829459
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		42857	42663
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		36972	36756
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		5885	5907
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		996838	907122
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		474676	518328
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		53245	2786
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		468917	386008
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		395496	333973
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	1122
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		31295	31311
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		33706	15050

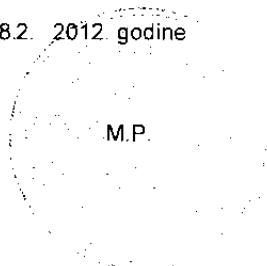
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		8420	4552
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		2298020	2206065
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		2298020	2206065
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		29064	20694
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1637283	1603107
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		442339	442339
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		47434	46896
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		236831	236831
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		7926	7926
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		36741	21084
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		948745	899449
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		9250	9250
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		575289	517773
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		31909	28601
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		41748	10902
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		41067	8308
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		681	2594
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		501632	478270
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		59248	81282
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		410498	370995
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		27188	20898
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		2872	5095
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		1826	0

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		85448	85185
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		2298020	2206065
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		29064	20694

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

elbaw ...



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)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07033745 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001966 PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26			

Naziv : KOPAONIK AD

Sediste : BEOGRAD, Dubrovačka 35

BILANS USPEHA



7005011197810

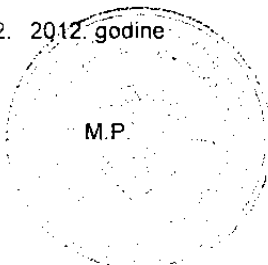
u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		3376947	2982148
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		3291406	2895603
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		15736	9652
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		1277	417
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		71082	77310
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		3305531	2899290
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		2901658	2524519
51	2. Troškovi materijala	209		54894	46473
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		234340	208107
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		23666	23175
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		90973	97016
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		71416	82858
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		23583	16843
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		23309	38834
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		66211	82988
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		66108	94422
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		71793	49433
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		71793	49433
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		4476	2892
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		264	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	419
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		67053	46960
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233		434	304
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja*Ante M. ...*

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									
07033745 Maticni broj			Sifra delatnosti				100001966 PIB		
Popunjiva Agencija za privredne registre									
750 1 2 3 Vrsta posla			19	20	21	22	23	24	25 26

Naziv : KOPAONIK AD

Sediste : BEOGRAD, Dubrovačka 35

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011197841

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	454737	414	25888	427	160455	440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	454737	417	25888	430	160455	443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	12398	419	25888	432	160455	445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	442339	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	442339	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	442339	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	21008	466	236831	479	4013	492	21084
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	21008	469	236831	482	4013	495	21084
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	25888	470		483	3913	496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	19367	471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	27529	472	236831	485	7926	498	21084
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460	19367	473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	46896	475	236831	488	7926	501	21084
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	538	476		489		502	15658
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	47434	478	236831	491	7926	504	36742

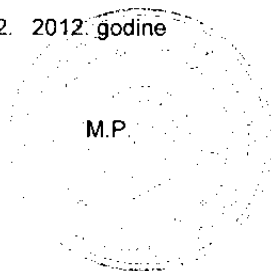
Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	870545	518		531		544	1752393
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506	1710	519		532		545	1710
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	399	520		533		546	399
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	871856	521		534		547	1753704
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	46960	522		535	9250	548	67511
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	218108
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	918816	524		537	9250	550	1603107
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	19367
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513	19367	526		539		552	19367
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	899449	527		540	9250	553	1603107
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	67053	528		541		554	51933
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	17757	529		542		555	17757
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	948745	530		543	9250	556	1637283

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

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Urošević



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		
07033745 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001966 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : KOPAONIK AD

Sediste : BEOGRAD, Dubrovačka 35

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011197827

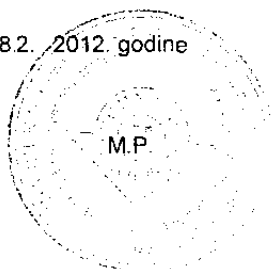
u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	3290737	3397013
1. Prodaja i primljeni avansi	302	3169288	3263665
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	10892	7996
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	110557	125352
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3246893	3346564
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2876883	3051615
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	239783	200285
3. Placene kamate	308	11108	6354
4. Porez na dobitak	309	1528	1404
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	117591	86906
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	43844	50449
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	37998	38628
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	356	865
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	35152	33092
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	2490	4671
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	71515	6495
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	15873	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	55642	6495
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	32133
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	33517	0

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	10288	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	10288	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	1624	87234
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	28617
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	0	56979
3. Finansijski lizing	332	1624	1638
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	8664	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	0	87234
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	3339023	3435641
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	3320032	3440293
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	18991	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	4652
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	15050	20505
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	877	826
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	1212	1629
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	33706	15050

U _____ dana 28.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja*Čučevićević*

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)

„КОПАОНИК“ А.Д. БЕОГРАД
НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
ЗА 2011. ГОДИНУ

САДРЖАЈ:

1.	Опште информације	2
2.	Основе за састављање финансијских извештаја	3
3.	Преглед значајних рачуноводствених политика	4
4.	Управљање финансијским ризиком	10
5.	Управљање ризиком капитала	11
6.	Нематеријална улагања	12
7.	Некретнине, постројења и опрема	13
8.	Инвестиционе некретнине	14
9.	Дугорочни финансијски пласмани	14
10.	Залихе	15
11.	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуствља	15
12.	Потраживања	16
13.	Готовински еквивалетни и готовина	17
14.	Ванбилансна актива и пасива	18
15.	Капитал и резерве	18
16.	Дугорочна резервисања	19
17.	Дугорочни кредити	19
18.	Остале дугорочне обавезе	20
19.	Краткорочне финансијске обавезе	20
20.	Обавезе из пословања	21
21.	Остале краткорочне обавезе	21
22.	Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	22
23.	Одложена пореска средства и обавезе	22
24.	Усаглашавање потраживања и обавеза	23
25.	Пословни приходи	23
26.	Пословни расходи	24
27.	Остали пословни расходи	24
28.	Финансијски приходи	25
29.	Финансијски расходи	25
30.	Остали приходи	25
31.	Остали расходи	26
32.	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	26
33.	Зарада по акцији	26
34.	Трансакције са повезаним правним лицима	26
35.	Средњи курс Народне банке Србије на дан биланса стања	27
36.	Догађаји након датума биланса стања	27

1. Опште информације

„Копаконик“ А.Д. (у даљем тексту Друштво) је основано Одлуком о оснивању 13.02.1946. године као друштвено предузеће, које је приватизовано у складу са Законом о приватизацији и регистровано у Трговинском суду у Београду у регистарском улошку број 1-55-00 преведено у Агенцију за привредне регистре под бројем БД.50207/2005 од 08.07.2005. године.
Дана 06.12.2006. године Друштво је добило решење бр.191441/2006. године од Агенције за привредне регистре Београд, којим је извршено усаглашавање са Законом о привредним друштвима.

Друштво има регистроване следеће Огранке – Пословне центре:

ПЦ за метале и металне робе, Београд, Дубровачка 35,

ПЦ за грађу и дрвне производе, Београд, Дубровачка 35,

ПЦ за цемент, неметале, керамику и инсталације, Београд, Дубровачка 35,

ПЦ за огревни и грађевински материјал и техничку робу, Београд, Дубровачка 35,

ПЦ за заједничке, комерцијалне и финансијске послове и спољну трговину, Београд, Дубровачка 35,

ПЦ за јавни транспорт и шпедицију и промет, Београд, Кланички кеј 3,

ПЦ за грађевински материјал и техничку робу, Ужице, Пекарска бб,

ПЦ за грађевински материјал и техничку робу, Ниш, 12. фебруара 91,

ПЦ за грађевински материјал и техничку робу, Зајечар, Филипа Кљајића 2,

ПЦ за грађевински материјал и техничку робу, Краљево, Стари аеродром бб.,

Представништво Нови Сад, Булевар Слободана Јовановића бр. 5.

Претежна делатност којом се Друштво бави је обрада и прерада производа црне металургије (2562 – општи машински радови) а поред тога регистровано је за унутрашњу и спољну трговину грађевинским и огревним материјалом.

Седиште друштва је у Београду, Дубровачка 35.

Матични број Друштва је 07033745.

Порески идентификациони број – ПИБ 100001966.

Финансијски извештаји за 2011. годину, који су саставни део ове напомене, одобрени су од стране Управног одбора дана 24.02.2012.године.

На дан 31.децембар 2011. године Друштво је имало 301 запослених (на дан 31.децембар 2010. године број запослених у Друштву је био 315).

2. Основе за састављање финансијских извештаја

Изузев како је наведено ниже, финансијски извештаји Друштва састављени су у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ). Финансијски извештаји су састављени према концепту историјских трошкова модификованом за ревалоризацију некретнина и финансијских средстава расположивих за продају.

Друштво је саставило ове финансијске извештаје у складу са Законом о рачуноводству и ревизији који захтева да финансијски извештаји буду припремљени у складу са свим МСФИ као и прописима издатим од стране Министарства финансија Републике Србије. Имајући у виду разлике између ове две регулативе, ови финансијски извештаји одступају од МСФИ у следећем:

- 1 „Ванбилансна средства и обавезе“ су приказана на обрасцу биланса стања. Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.
- 2 Друштво је ове финансијске извештаје саставило у формату прописаном од стране Министарства финансија, који није у складу са захтевима МРС 1 – *“Приказивање финансијских извештаја.”*
- 3 Грешке из претходних година се нису одразиле на финансијске извештаје за 2010. годину, већ су евидентирани као корекције почетног стања нераспоређене добити-нераспоређеног добитка/губитка.

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да Руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за финансијске извештаје обелодањени су у напмени 4.

2.2. Прерачунавање страних валута

(а) Функционална и валута приказивања

Ставке укључене у финансијске извештаје Друштва се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Друштво послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута Друштва је динар (РСД), а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

(б) Позитивне и негативне курсне разлике

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиривању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијских приходи односно расходи.

3. Преглед значајних рачуноводствених политика

Основне рачуноводствене политике примењене за састављање ових финансијских извештаја наведене су у даљем тексту. Ове политике су конзистентно примењене на све приказане године, осим ако није другачије назначено.

3.1. Стална имовина

(а) Нематеријална улагања

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом модела трошка набавке предвиђеног МРС 38 Нематеријална улагања.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања у року од пет година осим улагања чије је време утврђено уговором када се отписивање врши у роковима који проистичу из уговора.

Обрачун амортизације врши се од наредног месеца у односу на месец када је нематеријално улагање стављено у употребу.

(б) Некретнине, постројења и опрема

Вредновање грађевинских објеката након почетног признавања врши се применом модела ревалоризације предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

За обрачун амортизације примењује се пропорционални метод отписивања. Обрачун амортизације врши се од наредног месеца у односу на месец када је средство стављено у употребу.

До отуђења обрачун амортизације врши се закључно са месецом у коме је средство отуђено. Обрачун амортизације врши се понаособ за свако средство на основу његовог процењеног века трајања.

Ревалоризација се врши онолико редовно колико је довољно да се исказани износ не разликује значајно од износа који би се утврдио да је примењен поступак исказивања по поштеној вредности на дан биланса.

За процену фер вредности Управни одбор може ангажовати овлашћеног проценитеља. Приликом сваке ревалоризације исправка вредности по основу амортизације се своди на нулу, а наредне амортизације се обрачунавају по стопи која проистиче из преосталог процењеног века корисне употребе.

Накнадни издаци исказују се као трошак периода у којем су настали, односно укључују се у набавну вредност средстава или се признају као посебно средство када постоји вероватноћа да ће Друштво у будућности имати економску корист од тог средства и ако се његова вредност може поуздано одмерити.

Вредновање опреме након почетног признавања врши се применом модела трошка набавке предвиђеног МРС – 16 Некретнине, постројења и опрема.

За обрачун амортизације примењује се пропорционални метод отписивања. Обрачун амортизације се врши од наредног месеца у односу на месец када је средство стављено у употребу. Код отуђења обрачун амортизације врши се закључно са месецом у којем је средство отуђено. Накнадни издаци исказују се као трошак периода у којем су настали.

Опрема се сврстава у следеће групе за потребе амортизације

	процењени век
- теретна возила	15 год.
- путнички аутомобили	15 год.
- компјутерска опрема	5 год.
- канцеларијска опрема	10 год.
- машине	20 год.

Вредновање осталих некретнина постројења и опреме након почетног признавања врши се применом модела ревалоризације предвиђеног МРС-16 Некретнине.

Ревалоризација се врши онолико редовно колико је довољно да се исказани износ не разликује значајно од износа који би се утврдио да је примењен поступак исказивања по поштеној вредности на дан биланса.

(в) Инвестиционе некретнине

Некретнине се сврставају у инвестициону некретнину ако се више од 50% тог средства даје у закуп.

Вредновање инвестиционих некретнина након почетног признавања врши се применом модела фер вредности предвиђеног МРС 40-Инвестициона некретнина.

Накнадни издаци у инвестициону некретнину исказује се као трошак периода у коме су настали.

(г) Дугорочни финансијски пласмани

Вредновање дугорочних финансијских улагања (која не спадају ни у улагања у зависна, ни у придружена правна лица) и пласмана који нису прибављени са намером да се са њима тргује, врши се:

- за финансијска улагања и пласмане који имају фиксни рок доспећа по амортизованој набавној вредности, с тим да финансијски директор Предузећа одређује да ли ће се вршити дисконтовање, и
- за финансијска улагања и пласмане који немају фиксни рок доспећа по трошку набавке.

Утврђивање губитка због немогућности наплате врши се сходно одредбама члана 17. Рачуноводствених политика.

Вредновање дугорочних финансијских пласмана и пласмана који су прибављени са циљем да се њима тргује, врши се по њиховој фер вредности, а у случају да се не котирају на берзи вреднују се по трошку набавке умањеном за евентуалне губитке због обезвређења.

Утврђивање њихових фер вредности врши се на датум сваког биланса.

Промена навише фер вредности финансијских средстава признаје се као повећање раволоризационих резерви. Сходно томе књижи се и смањење њихових фер вредности и укидање раније формираних ревалоризационих резерви тих средстава.

3.2. Обртна имовина

(а) Залихе

Материјал за израду се води по набавним ценама а готови производи по планским ценама.

Роба у продајним објектима на велико исказује се по великопродајним ценама, а у продајним објектима на мало по ценама са укалкулисаним порезом.

У набавну цену залиха робе урачунава се припадајући део сопственог транспорта, укључујући трошкове утовара и истовара по ценама највише до нивоа тржишне цене такве услуге. Вредновање излаза са залиха врши се методом просечних цена.

На дан биланса материјал и роба се вреднују по набавној вредности, а готови производи по цени коштања или нето продајној цени ако је она нижа.

(б) Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља

Друштво признаје и исказује стално средство као средство намењено продаји у складу са МСФИ 5 Стална средства намењена продаји престају ако се његова књиговодствена вредност може првенствено повратити кроз продајну трансакцију, а не кроз наставак коришћења.

Да би средство било признато као стално средство намењено продаји, поред услова из става 1. овог члана који проистиче из дефиниције тог средства, потребно је да буду испуњени још и следећи услови:

- средство мора бити доступно за моменталну продају у свом тренутном стању;
- продаја средства мора бити јако вероватна у року од једне године од дана признавања као средства намењеног продаји. Овај услов подразумева да се сачини план продаје или донесе одлука о продаји средства и да се започне са тражењем купаца (јавна продаја, непосредни преговори са потенцијалним купцима и сл.). Да би продаја средства била јако вероватна мора постојати тржиште за то средство, а понуђена цена мора бити разумно утврђена, тако да омогућава продају средства у року од годину дана.

Средство које је отписано (амортизовано), односно средство чија је неотписана (садашња, односно књиговодствена) вредност безначајна неће бити признато као средство намењено продаји.

Стално средство које је признато као средство намењено продаји мери се (исказује) по нижем износу од књиговодствене вредности и фер (поштене) вредности умањене за трошкове продаје.

Књиговодствена вредност је садашња вредност исказана у пословним књигама.

Фер (поштена) вредност је износ за који средство може да буде размењено, или обавеза измирена, између обавештених и вољних страна у независној трансакцији, тј. тржишна вредност на дан продаје.

Трошкови продаје су трошкови који се могу директно приписати продаји средства и који не обухватају финансијске трошкове и трошкове пореза на приход. Трошкови продаје одмеравају се према садашњој висини, а не према висини која се очекује у моменту будуће продаје.

(в) Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања купаца се вреднују по вредности из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страниој валути, врши се прерачунавање у извештајну валуту по курсу важећем на дан трансакције.

Отпис краткорочних потраживања и пласмана код којих постоји вероватноћа ненаплативости врши се индиректним путем. У случајевима када је немогућност наплате извесна и документована, отпис се врши директним путем. Вероватноћа немогућности наплате утврђује се у сваком конкретном случају на основу документованих разлога (стечај, ликвидација, принудно поравнање, ванпарнично поравнање, застарелост, судско решење).

Краткорочна потраживања која нису наплаћена у року од 60 дана од дана истека рока за наплату индиректно се отписују у целости сем у случају када из образложеног предлога Извршних директора Огранака произилази да се не ради о потраживању код кога је извесна ненаплативост.

Одлуку о индиректном отпису, а на основу пописа потраживања доноси стална комисија коју формира Управни одбор.

Одлуку о директном отпису а на основу образложеног предлога правне службе доноси Управни одбор.

(г) Готовина и готовински еквиваленти

Готовина и готовински еквиваленти обухватају: новац у благајни, депозите по виђењу код банака, друга краткорочна високо ликвидна улагања са првобитним роком доспећа до три месеца или краће и прекорачења по текућем рачуну.

Прекорачења по текућем рачуну класификована су као обавезе по кредитима у оквиру текућих обавеза, у билансу стања.

3.3. Ванбилансна средства и обавезе

Ванбилансна средства/обавезе укључују: туђу робу преузету ради заједничког пословања а која није у власништву Друштва, као и потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

3.4. Основни капитал

Акцијски капитал

Обичне акције се класификују као капитал.

Додатни екстерни трошкови који се директно приписују емисији нових акција или опција приказују се у капиталу као одбитак од прилива, без пореза.

Уколико Друштво откупи сопствене акције, плаћена надокнада, укључујући све директно приписиве додатне трошкове (без пореза на добит), одбија се од капитала који се приписује власницима капитала све док се акције не пониште или не реемитују. Ако се такве акције касније ре-емитују, све примљене накнаде, без директно приписивих додатних трошкова трансакција и ефеката пореза на добит, укључују се у капитал који се приписује власницима капитала.

3.5. Резервисања

Резервисање се одмерава по садашњој вредности издатка потребног за измирење обавезе, применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризике повезане са обавезом. Повећање резервисања због истека времена се исказује као трошак камате.

Дугорочна резервисања обухватају резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених и резервисања по основу судских спорова.

Вредновање резервисања врши се у износу који је признат као резервисање и он представља најбољу процену издатка који је потребан за измирење садашње обавезе на дан биланса стања.

У складу са одредбама појединачног колективног уговора Друштво има обавезу да плаћа накнаду запосленом приликом одласка у пензију у висини од 3 просечне месечне зараде коју је остварио за месец који претходи месецу у којем се исплаћује отпремнина, с тим што не може бити нижа од троструке просечне нето зараде по раднику исплаћене за месец који претходи месецу у којем се врши исплата отпремнине. Поред тога Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде чији се износ одређује на основу броја година стажа проведених у Друштву. Обрачун и исказивање дугорочних резервисања по основу отпремнина и јубиларних награда извршено је коришћењем метода садашње вредности будућих очекиваних исплата на основу обрачуна овлашћеног актуара. Актуарски добитци и губици признају се у целини у периоду у којем су настали.

3.6. Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се иницијално признају по фер вредности прилива, без насталих трансакционих трошкова. У наредним периодима обавезе по кредитима се исказују по амортизованој вредности; све разлике између оствареног прилива (умањеног за трансакционе трошкове) и износа отплата, признају се у билансу успеха у периоду коришћења кредита применом методе ефективне каматне стопе.

Накнаде плаћене приликом прибављања кредита признају се као трансакциони трошкови кредита до висине за коју је вероватно да ће део или цео кредит бити повучен. У овом случају накнада се разграничава до коначног повлачења кредита. У случају да нема доказа да је делимично или укупно повлачење кредита вероватно, накнада се капитализује као аванс за ликвидност и отписује у току периода на који се кредит односи.

Обавезе по кредитима се класификују као текуће обавезе, осим уколико Друштво нема безусловно право да одложи измирење обавеза за најмање 12 месеци након датума биланса стања

3.7. Обавезе према добављачима

Обавезе према добављачима се иницијално исказују по фер вредности, а накнадно се одмеравају према амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

3.8. Текући и одложени порез на добит

Трошкови пореза за период обухватају текући и одложени порез. Порез се признаје у билансу успеха, осим до висине која се односи на ставке које су директно признате у капиталу. У том случају порез се такође признаје у капиталу.

Текући порез на добит се обрачунава на датум биланса стања на основу важеће законске пореске регулативе Републике Србије где Друштво послује и остварује опорезиву добит. Руководство периодично врши процену ставки садржаних у пореској пријави са становишта околности у

којима примењива пореска регулатива подлеже тумачењу, и врши резервисање, ако је примерено, на основу износа за које се очекује да ће бити плаћен пореским органима.

3.9. Примања запослених

(а) Обавезе за пензије

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

Друштво нема даљих законских обавеза у погледу будућег плаћања доприноса уколико фонд нема довољно средстава да исплати све бенефиције запосленима који су се пензионисали.

(б) Отпремнине

Отпремнине се исплаћују при раскиду радног односа пре датума редовног пензионисања, или када запослени прихвати споразумни раскид радног односа као вишак радне снаге у замену за отпремнину. Друштво признаје отпремнину при раскиду радног односа када је евидентно обавезно да: или раскине радни однос са запосленим, у складу са усвојеним планом, без могућности одустајања; или да обезбеди отпремнину за престанак радног односа као резултат понуде у намери да се подстакне добровољни раскид радног односа у циљу смањења броја запослених.

3.10. Признавање прихода

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Друштва. Приход се исказује без ПДВ-а, повраћаја робе, рабата и попуста.

Друштво признаје приход када се износ прихода може поуздано измерити, када је вероватно да ће у будућности Друштво имати економске користи и када су испуњени посебни критеријуми за сваку од активности Друштва као што је у даљем тексту описано. Износ прихода се не сматра поуздано мерљивим све док се не реше све потенцијалне обавезе које могу настати у вези са продајом. Своје процене Друштво заснива на резултатима из претходног пословања, узимајући у обзир тип купца, врсту трансакције и специфичности сваког посла.

(а) Приход од продаје

Друштво продаје грађевински и огревни материјал на тржишту велепродаје и малопродаје. Приход од продате робе се признаје када Друштво испоручи робу купцу.

Продаја се исказује на основу цене назначене у купопродајним уговорима, умањене за процењене количинске рабате и враћену робу у време продаје. У процени рабата и враћене робе користи се искуство стечено у претходним периодима. Количински рабати се процењују на основу очекиване годишње продаје. Сматра се да није присутан ниједан елемент финансирања пошто се продаја врши уз кредитни рок плаћања од 15 дана, што је у складу са тржишном праксом.

(б) Приход од продаје услуга

Друштво продаје услуге /услуге превоза робе купцима/. Ове услуге се пружају на бази уговора са фиксном ценом.

Приход од уговора са фиксном ценом за извршене услуге, генерално се признаје у периоду када су услуге извршене.

Уколико настану околности које могу да промене почетне процене прихода, трошкова или време потребно за комплетирање, процене се ревидирају. Ова ревидирања могу довести до повећања или смањења процењених прихода или трошкова и одражавају се на приход у периоду када се руководство упознало са околностима које су довеле до ревидирања.

Приход од камата се признаје на временски пропорционалној основи применом методе ефективне каматне стопе. У случају умањења вредности потраживања, Друштво умањује књиговодствену вредност потраживања до надокнадивог износа, који представља процењени будући новчани ток дисконтован по првобитној ефективној каматној стопи финансијског инструмента, и наставља да приказује промене дисконта као приход од камате. Приход од камате на зајмове чија је вредност умањена утврђује се применом методе првобитне ефективне каматне стопе.

3.11. Признавање расхода

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

3.12. Закупи

Закупи где закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни закупи. Плаћања извршена по основу оперативног закупа (умањена за стимулације добијене од закуподавца) исказују се на терет биланса успеха на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

Друштво узима у закуп поједине некретнине. Закуп некретнина, где Друштво суштински сноси све ризике и користи од власништва, класификује се као финансијски закуп.

Друштво даје некретнине у закуп. Приход од закупнине признаје се на пропорционалној основи у току периода трајања закупа.

4. Управљање финансијским ризиком

Фактори финансијског ризика

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата ризик од промена курсева страних валута, ризик од промене фер вредности каматне стопе, каматни ризик готовинског тока, и ризик од промене цена), кредитни ризик, ризик ликвидности и ризик токова готовине. Управљање ризицима у Друштву је усмерено на настојање да се у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Друштва сведу на минимум. Друштво користи изведене финансијске инструменте како би се заштитило од неких облика ризика.

Управљање ризицима обавља Финансијска служба Друштва у складу са политикама одобреним од стране Управног одбора. Финансијска служба Друштва идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Друштва.

Одбор, у писаној форми доноси, основна правила и политике за свеукупно управљање ризицима, које обухватају посебне области као што су девизни ризик, ризик каматне стопе, кредитни ризик, коришћење изведених и неизведених финансијских инструмената и пласман вишка ликвидних средстава.

Тржишни ризик

Ризик од промене курсева страних валута

Друштво послује у међународним оквирима и изложено је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУРА и УСД. Ризик проистиче из будућих трговинских трансакција, признатих средстава и обавеза и нето улагања у инострану пословања.

Руководство Друштва је установило политику за управљање ризиком од промена курса страних валута у односу на његову функционалну валуту. Друштво има обавезу да своју укупну изложеност ризику од промена курса страних валута заштити преко Службе финансија. Да би управљало ризиком од промене курса страних валута који проистиче из будућих трговинских трансакција и признатих средстава и обавеза, Друштво користи терминске уговоре. Ризик од промене курса страних валута настаје када су будуће трансакције и призната средства и обавезе исказане у валути која није функционална валута Друштва.

Кредитни ризик

Друштво нема значајне концентрације кредитног ризика. Друштво има утврђена правила како би обезбедило да се продаја производа на велико обавља купцима који имају одговарајућу кредитну историју. Продаја трговцима на мало обавља се готовински или путем кредитних картица. Учесници у трансакцији и готовинске трансакције су ограничени на финансијске институције високог кредитног рејтинга. Друштво има политике којима се ограничава изложеност кредитном ризику према свакој појединој финансијској институцији.

Обезбеђење од кредитног ризика успостављено је на нивоу Друштва. Кредитни ризик настаје: код готовине и готовинских еквивалената и депозита у банкама, из изложености ризику у трговини на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и преузете обавезе. Прихватају се само оне стране у послу узимајући у обзир финансијско стање купца, искуство из прошлости и друге факторе. Појединачни лимити за износе ризика утврђују се на основу интерног, односно екстерног рангирања које се врши у складу са лимитима утврђеним од стране водећих менаџера. Искористићавање кредитних лимита редовно се прати. Купци на мало измирују своје обавезе у готовини или путем водећих платних картица.

5. Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би акционарима обезбедило повраћај (профит), а осталим интересним странама повољности, и да би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала.

„КОПАОНИК“ А.Д. БЕОГРАД**Напомене уз финансијске извештаје за годину завршену 31. децембра 2011. године***(Сви износи су изражени у хиљадама РСД, осим ако није другачије назначено)*

Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да изврши корекцију исплата дивиденди акционарима, врати капитал акционарима, изда нове акције, или, пак, може да прода средства како би смањила дуговање.

Друштво, као и остала Друштва која послују унутар исте делатности, прати капитал на основу коефицијента задужености (геаринг ратио). Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Нето дуговање се добија када се укупни кредити (укључујући краткорочне и дугорочне, као што је приказано у билансу стања) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупни капитал се добија када се на капитал, исказан у билансу стања, дода нето дуговање.

Стратегија Друштва у 2011. и 2010. години је била да задржи коефицијент задужености у распону од 3% до 6%.

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Обавезе по кредитима – укупно (напомена 17 и 19)	98.768	87.924
Минус: готовина и готовински еквиваленти (напомена 13)	33.706	15.050
Нето дуговања	65.062	72.874
Сопствени капитал	<u>1.637.283</u>	<u>1.603.107</u>
Капитал – укупно	<u>1.702.345</u>	<u>1.675.981</u>
Коефицијент задужености	<u>3,82%</u>	<u>4,35%</u>

6. Нематеријална улагања

<u>Набавна вредност</u>	
Стање 31.12.2010. године	<u>302</u>
Повећања	1.171
Смањења	-
Стање 31.12.2011. године	<u>1.473</u>
<u>Исправка вредности</u>	
Стање 31.12.2010. године	<u>91</u>
Повећања	209
Смањења	-
Стање 31.12.2011. године	<u>300</u>
<u>Садашња вредност</u>	
31. децембар 2010. године	<u>212</u>
31. децембар 2011. године	<u>1.173</u>

Нематеријална улагања на дан 31. децембар 2011. године износе 1.173 хиљада динара и односе се на лиценциране и неапликационе софтвере (на дан 31. децембар 2010. године нематеријална улагања су износила 212 хиљаде динара).

Нематеријална улагања у припреми износе 2.934 хиљада динара и односе се на имплементацију програма.

7. Некретнине, постројења и опрема

	Земљиште, грађ.објект и и станови	Опрема	Остала опрема	инвестиц. некретнини	НПО у припреми	Аванси	Укупно
Набавна вредност							
Стање на дан 31.12.2010. г	372.133	140.431	816	829.459	48.576		1.391.415
Повећања	4.371	10.912					15.283
Активирања							
Средства примљена без накнаде							
Отуђења		4.416					4.416
Пренос (са)/на							
Стање на дан 31.12. 2011. г	376.504	146.927	816	829.459	48.576		1.402.282
Акумулирана исправка вредности							
Стање на дан 31.12. 2010. г	51.515	83.832					135.347
Активирања							
Амортизација	10.196	6.823					17.019
Отуђења		4.302					4.302
Пренос (са)/на							
Стање на дан 31.12.2011. г	61.711	86.353					148.064
Неотписана вредност на дан:							
31. децембра 2010. године	320.618	56.599	816	829.459	48.576		1.256.068
31. децембра 2011. године	314.793	60.574	816	829.459	48.576		1.254.218

Земљиште и грађевински објекти Друштва су последњи пут процењивани са стањем на дан 30.06.2006.године, од стране независних проценитеља. Процена је извршена на основу тржишних вредности недавних трансакција са повезаним странама обављеним по истим условима као и са трећим лицима. Позитиван ефекат ревалоризационих резерви умањен за одложени порез на добитак исказан је у корист осталих резерви у оквиру акцијског капитала.

Смањење на позицији опрема износи 4.416 хиљада динара и односи се на продају –аутомобила РЕНО Ф40 и ЛАДА РИВА и виљушкара (812 хиљада динара) остало се односи на расход опреме. Амортизација за 2011. годину износи 17.228 хиљаде динара (за 2010: 17.914 хиљаде динара) и укључена је у трошкове пословања.

8. Инвестиционе некретнине

Промене на рачуну су биле као што следи:

	2011	2010
Стање на почетку године	829.459	829.459
Повећање		
Смањење		
Стање на крају године	829.459	829.459

Пословни простор у Дубровачкој 35 издаје се следећим купцима:
TELEKOM AD, YUNET INTERNATIONAL, Јавно предузеће РТТ

Пословни простор у Змај Јовиној издаје се следећим купцима:
VIŠNJICA AD, EUROAXIS BANKA.

Пословни простор у Дунавској 15 се издаје предузећу FIMAS.

9. Дугорочни финансијски пласмани

	2011	2010
Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	42	42
Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	36.930	36.714
Остали дугорочни финансијски пласмани	5.885	5.907
Минус: Исправка вредности	-	-
	42.857	42.663

Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица односе се на:

Назив Друштва	2011	Учешће%
"Копоник промет" доо Београд	42	0,01

Остали дугорочни финансијски пласмани на дан 31. децембар 2011. године износе 5.886 хиљада динара и односе се на

- | | |
|---|-------------------|
| 1) дугорочна потраживања за продате друштвене станове | 5.182 хиљаде дин. |
| 2) дугорочне стамбене кредите дате запосленима | 703 хиљада дин. |

10. Залихе

	2011	2010
Залихе материјала	1.642	3.516
Готови производи	1.472	2.748
Роба	535.665	541.939
Дати аванси за залихе и услуге	13.858	42.936
Минус: исправка вредности	77.961	72.811
Укупно залихе – нето	474.676	518.328

Залихе готових производа износе 1.472 и односе се на залихе производа резане грађе.

Залихе робе износе 535.665 (нето 457.704) и односе се на залихе робе у великопродаји и малопродаји.

Дати аванси за залихе и услуге износе 13.858 и највећим делом се односе на аванс дат добављачу METALFER STEEL MILL DOO у износу 6.313 хиљада динара за набавку гвожђа.

Попис залиха са стањем на дан 31. децембар 2011. године извршен је од стране именоване Централне пописне комисије у саставу: Јовановић Јасна, Лековић Драган и Ковачевић Тривко као председник. Елаборат о попису усвојен је дана 25. јануара 2012. године и све корекције стања за неслагања утврђена по попису извршене су на начин да исказано књиговодствено стање залиха одговара стварном стању.

11. Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља

Стална средства намењена продаји се односе на стан у Нишу у вредности 2.787 хиљада динара и пословно-апартмански простор у Новом Београду у вредности 50.458 хиљада динара.

12. Потраживања

	2011	2010
Потраживања од купаца	390.433	329.191
Остала потраживања	5.063	5.603
Краткорочни финансијски пласмани	40.546	40.561
ПДВ и АВР	8.420	4.552
Укупно потраживања – нето	444.463	380.207

(а) Потраживања од купаца

	2011	2010
Купци остала повезана правна лица	1.734	254
Купци у земљи	559.148	454.023
Купци у иностранству	10.361	5.435
	<u>571.243</u>	<u>459.712</u>
Минус: Исправка вредности купаца у земљи	180.810	163.691
	<u>180.810</u>	<u>163.691</u>
	390.433	243.317

- Друштво има усаглашено стање са свим значајним купцима.
Друштво је формирало исправку вредности на терет расхода у складу са Рачуноводственом политиком.

Друштво није вршило директан отпис потраживања.

(б) Остала потраживања

Остала потраживања чине:	2011	2010
Потраживања од запослених	1.831	1.897
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	-	1.122
Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	497	170
Потраживања за штету насталу услед ратних дејстава	1.182	1.182
Потраживања за основна средства уништена услед ратних дејстава	1.148	1.148
Потраживања од фондова по основу исплаћених накна да запосленима	1.047	1.022
Остала потраживања	1.688	1.691
Исправка вредности осталих потраживања	- 2.330	- 2.330
	5.063	5.903

(в) Краткорочни финансијски пласмани

	2011	2010
Краткорочни кредити и пласмани – остала повезана правна лица	1.274	1.250
Краткорочни кредити у земљи	51.650	22.850
Откупљене сопствене акције	9.250	9.250
Остали краткорочни финансијски пласмани	222	12.931
Исправка вредности краткорочних финансијских пласмана	21.850	5.720
	40.546	40.561

Остале краткорочне финансијске пласмане чине дати краткорочни депозити у износу од 222 хиљаде динара.

(г) ПДВ и АВР

ПДВ И АВР чине

Унапред плаћени трошкови до једне године	221
Разгранчени порез на додату вредност	7.352
Потраживања за нефактурисани приход	848
	8.421

13. Готовински еквиваленти и готовина

	2011	2010
Хартије од вредности – готовински еквиваленти	1.767	1.866
Текући (пословни) рачуни	19.103	9.771
Издвојена новчана средства и акредитиви	151	55
Благајна	-	10
Девизни рачун	12.695	3.363
Остала новчана средства	-10	-15
	33.706	15.050

14. Ванбилансна актива и пасива

	2011.	2010.
Ванбилансна актива		
Туђа роба преузета за заједничко пословање	22.080	19.258
Права на туђим средствима	6.984	6.984
Ванбилансна пасива		
Обавезе по основу туђе робе преузете за заједничко пословање	22.080	19.258
Обавеза за туђа средства	6.984	

15. Капитал и резерве

Укупан капитал Друштва на дан 31.децембар 2011. године има следећу структуру:

	2011.	2010.
Основни капитал	442.339	442.339
Неуплаћени уписани капитал	-	-
Резерве	47.434	46.897
Ревалоризационе резерве	236.831	236.831
Нереализовани Добити по основу хартија од вредности	7.926	7.926
Нереализовани Губици по основу хартија од вредности	36.742	21.084
Нераспоређени добитак	948.745	899.448
Откупљене сопствене акције	9.250	9.250
	1.637.283	1.603.107

Основни капитал Друштва чини акцијски капитал.

Промене на капиталу за 2011. годину су настале по основу:

- Повећање нереализованих губитака по основу хартија од вредности оу износу од 15.658 хиљада динара.
- На терет нераспоређене добити ранијих година у износу од 1.219 хиљада динара на име обавеза за накнаду за коришћење градског грађевинског земљишта по решењу надлежног органа за 2009. и 2010. годину.
- Издвајање из добити у износу од 16.538 хиљада динара у складу са Одлуком Скуштине Друштва.
- Повећања нераспоређене добити у износу од 67.053 хиљада динара по финансијском извештају за 2011. годину.

16. Дугорочна резервисања

Дугорочна резервисања се односе на следеће категорије:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	26.324	22.045
Остала дугорочна резервисања	5.585	6.556
	<u>31.909</u>	<u>28.601</u>

(а) Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених чине:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Отпремнине	19.894	161.802
Љубиларне награде	6.430	5.243
	<u>26.324</u>	<u>22.045</u>

(б) Остала дугорочна резервисања

Износ од РСД 5.585 обухвата резервисања за одређене судске спорове који су покренути против Друштва (радни спорови). Резервисање је признато у билансу успеха у оквиру трошкова амортизације и резервисања. Након одговарајућих правних консултација, исход тих судских спорова неће довести до значајнијих губитака преко износа за које је извршено резервисање на дан 31. децембра 2011. године.

17. Дугорочни кредити

Дугорочни кредити се односе на:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Финансијски кредит од:</i>		
- банака у земљи	56.768	24.924
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	15.701	16.616
Дугорочни део дугорочних кредита	<u>41.067</u>	<u>8.308</u>

„КОПАОНИК" А.Д. БЕОГРАД**Напомене уз финансијске извештаје за годину завршену 31. децембра 2011. године***(Сви износи су изражени у хиљадама РСД, осим ако није другачије назначено)*

Преглед дугорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок отплате	ЕУР	2011.	2010.
Дугорочни кредити у земљи						
Banka Intesa ad	4201301470.6 04.01.2008.	6,27% вар.	30.06.2012	157.500	16.481	24.924
Комерцијална банка ад	410-5200-140.2 22.08.2011.	5,53% год	22.08.2016.	385.000	40.287	-
Минус: Део који доспева до једне године (Напомена 19)				150.046	15.701	16.616
				313.704	41.047	8.308

Као инструмент обезбеђења уредног измирења обавеза Друштва по Уговорима о дугорочним кредитима одобреним од стране банке Intesa a.d. Београд и Комерцијалне банке ад Београд, уписане су хипотеке на непокретности заложног дужника Копаоник АД Београд.

18. Остале дугорочне обавезе

	Број и датум уговора	Датум доспећа	У хиљадама динара		
			ЕУР	2011.	2010.
Intesa Leasing д.о.о. Beograd	229308/08 15.05.2008.	07.05.2013.	20.776	2.228	4.261
Минус: Део који доспева до једне године			13.347	1.547	1.667
			7.429	681	2.594

19. Краткорочне финансијске обавезе

	2011.	2010.
Краткорочни кредити у земљи	42.000	63.000
Део дугорочних кредита који доспева до једне године	15.701	16.616
Део осталих дугорочних обавеза који доспева до једне године	1.547	1.667
	59.248	81.283

Преглед краткорочних кредита приказан је у следећој табели:

	Број и датум уговора	Каматна стопа	Рок враћања	2011.
Banka Intesa ad Beograd	420380661.7 30.05.2011.	9,5%г.	30.05.2012	16.000
Banka Intesa ad Beograd	4203806110.5 27.04.2011.	9,5%г.	27.04.2012	20.000
Banka Intesa ad Beograd	4200120490.9 30.05.2011.	12,54%г.	30.05.2012	6.000
				42.000

20. Обавезе из пословања

	2011	2010
Примљени аванси, депозити и кауције	42.071	103.638
Добављачи у земљи	265.981	229.561
Добављачи у иностранству	101.408	35.389
Остале обавезе из пословања	1.038	2.407
Укупно	410.498	370.995

Друштво има усаглашено стање са свим значајним добављачима.

21. Остале краткорочне обавезе

	2011	2010
Обавезе по основу неисплаћених зарада и накнада, бруто	17.724	17.826
Остале обавезе	9.464	3.072
	27.188	20.898

Остале обавезе чине

	2011	2010
Обавезе по основу камата	1.354	1.448
Обавезе према запосленима	1.172	921
Обавезе за учешће у добити	6.220	-
Обавезе према члановима Надзорног и Управног одбора	274	258
Остале обавезе	444	445
	9.464	3.072

22. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Обавезе за порез на додату вредност	124	2.077
Обавезе за порезе, доприносе и царине и друге дажбине		
- Обавезе за порезе и царине	1.889	2.155
- Остале обавезе за порезе и доприносе	830	132
Пасивна временска разграничења	29	732
Обавезе за порез из добитка	<u>2.872</u>	<u>5.095</u>

Обавезе за порезе и царине чине:

	<u>2011</u>
Обавезе за порез на имовину	12
Обавезе за комуналну таксу на истакнуту фирму	50
Обавезе за грађевинско земљиште	1.827
	<u>1.889</u>

23. Одложена пореска средства и обавезе

	Одложена пореска средства	Одложене пореске обавезе	Нето
Стање 31. децембра 2009. године	<u>1.710</u>	<u>86.879</u>	
Промена у току године	213	229	
Стање 31. децембра 2010. године	<u>1.923</u>	<u>87.108</u>	85.185
Промена у току године	243	20	
Стање 31. децембра 2011. године	<u>1.680</u>	<u>87.128</u>	<u>85.448</u>

Одложене пореске обавезе се односе на разлику између пореске и рачуноводствене амортизације 86.247 и учешћа у капиталу других правних лица 881

Одложена пореска средства по основу резервисања за отпремнине ради одласка у пензију 1.680.

„КОПАОНИК“ А.Д. БЕОГРАД

Напомене уз финансијске извештаје за годину завршену 31. децембра 2011. године
(Сви износи су изражени у хиљадама РСД, осим ако није другачије назначено)

(а) Текући порески расход периода

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Бруто добит пословне године	71.793	49.433
Усклађивање расхода	16.855	6.341
Рачуноводствена амортизација	17.228	17.914
Пореска амортизација	16.345	15.852
Пореска основица	<u>89.531</u>	<u>57.836</u>
Пореска стопа	10%	10%
Обрачунати порез	8.953	5.784
Укупна умањења обрачунатог пореза	4.476	2.892
Текући расход периода	4.477	2.892
Одложен порески приход (расход) периода	264	419
Нето добит без одложеног пореског прихода (расхода)	<u>67.317</u>	<u>46.541</u>
Нето добит	<u>67.053</u>	<u>46.960</u>

24. Усаглашавање потраживања и обавеза

Друштво је извршило усаглашавање потраживања и обавеза са стањем на дан 31.10.2011.

25. Пословни приходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи од продаје производа и услуга	3.291.406	2.895.603
Приход од активирања учинака и робе	15.736	9.652
Повећање вредности залиха учинака		
Смањење вредности залиха учинака	1.277	417
Остали пословни приходи	71.082	77.310
Укупно	<u>3.376.947</u>	<u>2.982.148</u>

Приходи од продаје су:

	<u>2011</u>
приходи од продаје робе на домаћем тржишту	3.244.020
приходи од продаје робе на иностраном тржишту	22.028
приходи од продаје производа и услуга	25.358
	<u>3.291.406</u>

26. Пословни расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Набавна вредност продате робе	2.901.658	2.524.519
Трошкови материјала	54.894	46.473
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	234.340	208.107
Трошкови амортизације и резервисања	23.666	23.175
Остали пословни расходи	90.973	97.016
	<u>3.305.531</u>	<u>2.899.290</u>

Набавна вредност продате робе укључује износ од РСД 2.901.658 хиљада (2010.: РСД 2.524.519 хиљада) који се односе на набавну вредност робе у промету на велико и мало.

Трошкови материјала укључују

	<u>2011</u>
утрошени материјал	14.367
трошкови канцеларијског материјала	2.418
утрошене ауто гуме	1.181
утрошени ауто делови	301
трошкови осталог материјала	5.585
трошак електричне енергије	11.024
трошак горива	20.018
	<u>54.894</u>

Трошкови амортизације и резервисања укључују износ од РСД 17.228 (2010 РСД 17.914), који се односи на трошкове амортизације и РСД 6.438 (2009 РСД 2.805) који се односи на резервисања.

27. Остали пословни расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Транспортне услуге	15.688	24.191
Услуге одржавања	13.175	10.257
Закупнине	16.677	15.692
Реклама и пропаганда	633	747
Остале услуге	9.584	9.736
Непроизводне услуге	3.186	2.897
Репрезентација	3.671	2.897
Премије осигурања	3.090	3.010
Трошкови платног промета	6.438	4.969
Трошкови чланарина	872	788
Трошкови пореза	12.529	12.609
Остали нематеријални трошкови	5.430	9.223
	<u>90.973</u>	<u>97.016</u>

28. Финансијски приходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Приходи камата	9.828	7.375
Позитивне курсне разлике	8.656	3.663
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	2.356	772
Остали финансијски приходи	2.743	5.033
	<u>23.583</u>	<u>16.843</u>

29. Финансијски расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Расходи камата	11.060	15.398
Негативне курсне разлике	8.872	9.318
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	2.299	13.505
Остали финансијски расходи	1.078	613
	<u>23.309</u>	<u>38.834</u>

30. Остали приходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Остали приходи:</i>		
Добици од продаје:		
- нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	301	733
Вишкови	1.200	1.126
Наплаћена отписана потраживања	50	
Приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика	4.132	7.413
Приходи од смањења обавеза	404	21.915
Приходи од укидања дугорочних резервисања	1.270	2.450
Остали непоменути приходи	29.617	28.404
<i>Приходи од усклађивања вредности:</i>		
- потраживања и краткорочних финансијских пласмана	29.237	20.946
	<u>66.211</u>	<u>82.988</u>

31. Остали расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Губици по основу продаје ос. средстава и нематер. улагања	114	
Мањкови	9	3
Ефекти по основу директних отписа потраживања		3
Исправка вредности залиха	535	561
Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика		32
Остало	<u>2.964</u>	<u>6.838</u>
	<u>3.622</u>	<u>7.437</u>
Умањење вредности:		
- потраживања и краткорочних финансијских пласмана	<u>62.486</u>	<u>86.985</u>
	<u>66.108</u>	<u>94.422</u>

32. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	180.487	160.622
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде на терет послодавца	32.158	28.742
Трошкови накнада по уговору о делу	15	
Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима	53	20
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	4.806	4.119
Остали лични расходи и накнаде	<u>16.821</u>	<u>14.604</u>
	<u>234.340</u>	<u>208.107</u>

33. Зарада по акцији

Основна зарада по акцији

Основна зарада по акцији израчунава се тако што се добитак који припада акционарима Друштва подели бројем обичних акција.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Добитак који припада акционарима	<u>67.053</u>	<u>46.960</u>
Основна зарада по акцији (РСД по акцији)	<u>434</u>	<u>304</u>

34. Трансакције са повезаним правним лицима

Друштво има једно повезано правно лице – КОПАОНИК ПРОМЕТ ДОО са којим су трансакције обављане под истим условима као и странама које нису повезане.

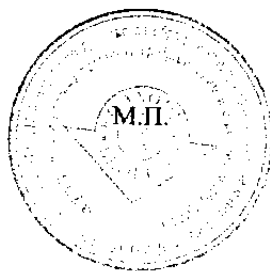
35. Средњи курс Народне банке Србије на дан биланса стања

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ЕУР	104,6409	105,4982
УСД	80,8662	79,2802

36. Догађаји након датума биланса стања

Након биланса стања није било значајних догађаја који би могли значајно да утичу на вредност исказане имовине и обавеза.

Београд, 28.02.2012.



Стефан Милошевић
(Лице одговорно за састављање напомена)

[Signature]

(Законски заступник)