



"ABSOLUTE AUDIT" d.o.o.

11050 Beograd, Vojislava Ilića 39/II
e-mail: didaostojic@sbb.rs
tel.: 011 2405 143; faks: 011 380 6205
direktor: 063 319 385

**ELEKTROTEHNIČKO PREDUZEĆE
"SVETLOST" A.D, BEOGRAD**

**IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH
IZVEŠTAJA ZA 2011. GODINU**

Br. 11 -037/12

Beograd, Jun 2012. godine

EP "SVETLOST" A.D, BEOGRAD

S A D R Ž A J

	<u>Strana</u>
<i>MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA</i>	1 - 2
<i>KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:</i>	
<i>KONSOLIDOVANI BILANS STANJA</i>	3
<i>KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA</i>	4
<i>KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE</i>	5
<i>KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU</i>	6
<i>KONSOLIDOVANI STATISTIČKI ANEKS</i>	7-8
<i>NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE</i>	9– 26
<i>IZJAVA RUKOVODSTVA</i>	1-2

**SKUPŠTINI AKCIONARA MATIČNOG DRUŠTVA
EP "SVETLOST" A. D, BEOGRAD**

MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju priloženog konsolidovanog bilansa stanja grupe čije je Matično društvo Elektrotehničko preduzeće „Svetlost“ a.d., u Beogradu, ulica Rudo 1 (u daljem tekstu: EP „Svetlost“ a.d.) i Zavisno društvo Elektrotehničko društvo „Svetlost lux“ d.o.o, Bara Venecija 57, Beograd, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, i odgovarajućeg konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine, konsolidovanog izveštaja o promena na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, i pregleda značajnijih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

ODGOVORNOST RUKOVODSTVA ZA FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Rukovodstvo grupe čije je matično društvo EP „Svetlost“ a.d, je odgovorno za pripremu i poštenu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

ODGOVORNOST REVIZORA

Naša odgovornost je da, na osnovu izvršenih ispitivanja, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim standardima revizije (MSR -ISA) i Kodeksom etike za profesionalne računovođe. Ova regulativa nalaže da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o o efektivnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za naše revizijsko mišljenje.

OSNOVA ZA MIŠLJENJE SA REZERVOM

Kao što je navedeno u napomeni 11., ovog Izveštaja, potraživanja za date avanse Matičnog društva nisu usaglašena i nisu realizovana u 2012. godini. Društvo nije izvršilo pravilnu procenu istih.

Kao što je navedeno u Napomeni 12.3., uz finansijske izveštaje, blokada tekućih računa Matičnog društva na dan vršenja revizije iznosi RSD 11.883.643,72 u trajanju od 342 dana, a po podacima NBS.

Kao što je navedeno u napomeni 14.2.2., ovog Izveštaja, obaveze za primljene avanse Matičnog društva uglavnom se odnose na period 1999 – 2003 godina, iste nisu usaglašene. Društvo nije izvršilo pravilnu procenu navedenih obaveza.

Kao što je navedeno u Napomeni 25. uz finansijske izveštaje, na osnovu analiza poslovanja utvrđeno je da su nepovoljni pokazatelji tekuće likvidnosti kao i pokazatelj stepena zaduženosti društva. Sa stanjem na dan 31.12.2011. godine, obrtna imovina je manja od kratkoročnih obaveza za RSD 199.928 hiljada.

Ovo, zajedno sa ostalim činjenicama može prouzrokovati teškoće u budućem poslovanju Društva.

MIŠLJENJE SA REZERVOM

Prema našem mišljenju, Konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, obaveza i kapitala grupe čije je Matično društvo Elektrotehničko preduzeće "Svetlost" a.d., u Beogradu, ulica Rudo 1, a Zavisno društvo Elektrotehničko društvo "Svetlost Lux" d.o.o, Bara Venecija 57, Beograd na dan 31. decembra 2011. godine, Konsolidovani rezultat poslovanja za 2011. godinu, Konsolidovani Bilans tokova gotovine za 2011. godinu, i Konsolidovani Izveštaj o promenama na kapitalu u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije na način opisan u Napomenama uz finansijske izveštaje.

Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju da je postojeća globalna kriza likvidnosti, koja je započela krajem 2007. godine, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema, povećanjem međubankarskih kamatnih stopa kao i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Usled neizvesnosti na globalnim finansijskim tržištima nije moguće s preciznošću predvideti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte bilo kog daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećane nestabilnosti valuta i tržišta i kapitala na finansijski položaj Društva. Rukovodstvo smatra da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Beograd, 18. juni 2012. godine

"Absolute Audit"

Dragica Ostojić - Ovlašćeni revizor

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

	Napomene	2011	2010
A K T I V A			
A. Stalna imovina		352.736	356.471
I. Neuplaćeni upisani kapital	7.	43.110	43.110
II. Nematerijalna ulaganja	8.	42	42
III Nekretnine, postrojenja, oprema	9.	309.584	313.319
1. Nekretnine, postrojenja, oprema	9.	187.009	188.585
2. Investicione nekretnine	9.	122.575	124.734
IV Dugoročni finansijski plasmani	10.	-	-
1. Učešća u kapitalu		-	-
2. Ostali dugoročni finans. plasmani		-	-
B. Obrtna imovina		70.368	52.088
1. Zalihe	11.	10.788	19.632
2. Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	12.	59.580	32.456
Potraživanja	12.1.	58.495	31.980
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-	-
Kratkoročni finansijski plasmani	12.2.	-	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12.3.	177	82
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	12.4.	908	394
C. Odložena poreska sredstva		-	-
UKUPNA AKTIVA		423.104	408.559
P A S I V A			
I. Kapital	13.	150.067	160.186
Osnovni kapital	13.	141.991	141.991
Neuplaćeni upisani kapital	13.	43.110	43.110
Rezerve	13.	1.157	1.157
Revalorizacione rezerve	13.	155.964	155.964
Neraspoređeni dobitak	13.	21.474	21.474
(Gubitak)	13.	(213.629)	(203.510)
II. Dugoročna rezervisanja i obaveze	14.	272.794	248.362
1. Dugoročne obaveze	14.1.	2.498	2.498
Dugoročni krediti	14.1.	2.498	2.498
2. Kratkoročne obaveze	14.2.	270.296	245.864
Kratkoročne finansijske obaveze	14.2.1.	29.594	15.785
Obaveze iz poslovanja	14.2.2.	168.284	147.378
Ostale kratkoročne obaveze	14.2.3.	70.281	79.081
Obaveze za PDV i ostale javne prihode i PVR	14.2.4.	2.137	3.620
Odložene poreske obaveze	15.	243	11
UKUPNA PASIVA		423.104	408.559

Potpisano i overeno u ime Društva

Direktor Društva

.....

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA

	Napomene	2011	2010
POSLOVNI PRIHODI	16.	84.066	90.771
<i>Prihodi od prodaje</i>	16.	84.066	90.771
<i>Ostali poslovni prihodi</i>		-	-
POSLOVNI RASHODI	17.	110.601	109.714
<i>Troškovi materijala</i>	17.	64.165	44.081
<i>Troškovi zarada i ostali lični rashodi</i>	17.	30.813	26.961
<i>Troškovi amortizacije</i>	17.	3.799	3.588
<i>Ostali poslovni rashodi</i>	17.	11.824	35.084
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)	22.	(26.535)	(18.943)
FINANSIJSKI PRIHODI	18.	426	602
FINANSIJSKI RASHODI	19.	1.313	54
OSTALI PRIHODI	20.	20.524	34.900
OSTALI RASHODI	21.	2.989	10.172
DOBITAK(GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	22.	(9.887)	6.333
<i>Poreski rashod perioda</i>			
<i>Odloženi poreski prihod</i>		(231)	(280)
NETO DOBITAK (GUBITAK)	22.	(10.118)	6.053
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		-	6.053

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

	2011	2010
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	50.137	86.407
<i>Prodaja i primljeni avansi</i>	50.137	86.344
<i>Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti</i>	-	5
<i>Ostali prilivi iz redovnog poslovanja</i>	-	58
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	61.997	94.536
<i>Isplate dobavljačima i dati avansi</i>	15.435	62.197
<i>Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi</i>	33.623	23.604
<i>Plaćene kamate</i>	811	54
<i>Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda</i>	12.128	8.681
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	(11.860)	(8.129)
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	-	489
<i>Prodaja akcija i udela</i>	-	489
<i>Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)</i>	-	-
<i>Primljene kamate</i>	-	-
<i>Primljene dividend</i>	-	-
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(65)	-
<i>Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme</i>	(65)	-
<i>Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)</i>	-	-
<i>Plaćene kamate</i>	-	-
<i>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(65)	489
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	12.020	5.492
<i>Uvećanje osnovnog kapitala</i>	-	-
<i>Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze</i>	12.020	5.492
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	-	-
<i>Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)</i>	-	-
<i>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	12.020	5.492
UKUPAN NETO PRILIV GOTOVINE	62.157	92.388
UKUPAN NETO (ODLIV) GOTOVINE	(62.082)	(94.536)
NETO PRILIV/(ODLIV) GOTOVINE	95	(2.148)
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	82	2.230
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	-	-
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	177	82

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	Osnovni kapital	Ostali kapital	Neupl. upisani kapital	Rezerve	Revalor. rezerve	Neras. dobitak	Gubitak	Ukupno
Stanje na dan 01. januara 2010.	141.659	332	43.110	1.157	155.964	15.421	(203.510)	154.133
Ukupna povećanja u prethodnoj godini	-	-	-	221	-	6.053	-	6.053
(Ukupna smanjenja u prethodnoj godini)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2010.	141.659	332	43.110	1.157	155.964	21.474	(203.510)	160.186
Stanje na dan 01. januara 2011.	141.659	332	43.110	1.157	155.964	-	(10.119)	(10.119)
Ukupna povećanja u tekućoj godini	-	-	-	-	-	-	-	-
(Ukupna smanjenja u tekućoj godini)	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2011.	141.659	332	43.110	1.157	155.964	21.474	(213.629)	150.067

KONSOLIDOVANI STATISTIČKI ANEKS ZA 2011. GODINU**I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU**

OPIS	2011	2010
Broj meseci poslovanja (od 1 do 12)	12	12
Oznaka za veličinu (od 1 do 3)	2	2
Oznaka za vlasništvo (od 1 do 5)	4	4
Pros. broj zaposlenih na os. stanja krajem svakog meseca	64	75

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

OPIS	BRUTO	ISPRAVKA	NETO
1. Nematerijalna ulaganja			
Stanje na početku godine	1.189	1.147	42
Povećanja (nabavke) u toku godine	-	XXXXX	42
Smanjenje u toku godine		XXXXX	-
Stanje na kraju godine:	1.189	1.147	42
2. Nekretnine, postrojenja i oprema			
Stanje na početku godine	452.175	138.856	313.319
Povećanja (nabavke) u toku godine	64	XXXXX	64
Smanjenje u toku godine	3.799	XXXXX	3.799
Stanje na kraju godine:	448.440	138.856	309.584

III STRUKTURA ZALIHA

OPIS	2011	2010
Zalihe materijala	703	6.536
Nedovršena proizvodnja	-	-
Dati avansi	10.085	13.096
S v e g a :	10.788	19.632

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

OPIS	2011	2010
Akcijski kapital	126.632	126.632
Društveni kapital	15.027	15.027
Ostali osnovni kapital	332	332
S v e g a :	141.991	141.991

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

OPIS	2011	2010
1. Obične akcije	-	-
1.1. Broj običnih akcija	42.395	42.395
Nominalna vrednost običnih akcija-ukupno	126.632	126.632
S v e g a - nominalna vrednost akcija :	126.632	126.632

VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

OPIS	2011	2010
Potraživanja po osnovu prodaje	58.495	31.580
Obaveze iz poslovanja	168.284	147.378
PDV – prethodni porez (godišnji iznos po PP)	10.273	12.660
Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez poč.stanja)	76.404	77.178
Obaveze za neto zarade i naknade (potraž. prom bez ps)	16.876	14.336
Obaveze za porez na zarade i naknade na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	2.198	1.862
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	4.172	4.211
Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca	-	818
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	-	-
Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	13.941	15.779
S v e g a :	350.643	305.802

VI DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

OPIS	2011	2010
Troškovi goriva i energije	1.841	1.437
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	23.246	20.409
Troškovi poreza i dop. na zarada i nak. na teret poslod.	4.173	4.159
Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po ugovorima	-	-
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	-	-
Ostali lični rashodi i naknade	3.394	2.393
Troškovi proizvodnih usluga	3.889	33.309
Troškovi zakupnina	-	8.988
Troškovi amortizacije	3.799	3.588
Troškovi premija osiguranja	40	33
Troškovi platnog prometa	127	90
Troškovi članarina	68	59
Troškovi poreza	5.068	1.040
Troškovi doprinosa	-	-
Rashodi kamata	1.165	54
Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	1.165	54
Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	1.165	54
S v e g a :	49.140	75.667

VII DRUGI PRIHODI

OPIS	2011	2010
Prihodi od prodaje robe	-	-
Prihodi od kamata	2	5
Prihodi od kamata po računima i depozitima banaka	-	-
S v e g a :	2	5

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Elektrotehničko preduzeće "Svetlost" akcionarsko društvo, Beograd, ulica Rudo broj 1 (skraćeni naziv: EP "Svetlost" a.d.), osnovano je 30. aprila 1948. godine, rešenjem Vlade Narodne Republike Srbije, kao jedno od prvih specijalizovanih elektrotehničkih preduzeća bivše Jugoslavije.

EP "Svetlost" a.d., je specijalizovano za izradu svih vrsta elektro-projekata jake i slabe struje, vršenje projektnog nadzora, montažu svih vrsta elektroinstalaterskih i elektromontažnih radova na industrijskim, administrativnim, saobraćajnim, stambenim i drugim objektima. Proizvodni program obuhvata proizvodnju postrojenja visokog i niskog napona, postrojenja za trafo stanice, klimatizaciju, ventilaciju i grejanje, za merenje i upravljanje, za kompenzaciju reaktivne snage, za invertorska postrojenja, za komandno signalne punktove, za procesnu mehaniku kao i za proizvodnju elektroopreme.

Agencija za privredne registre je Rešenjem od 11.10.2005. godine usvojila zahtev podnosioca registracione prijave i u Registar privrednih subjekata registrovala prevođenje Elektrotehničkog preduzeća "Svetlost" a.d. iz Beograda, ulica Francuska broj 11.

Agencija za privredne registre je Rešenjem broj BD. 108781/2006 od 03.03.2006. godine registrovala promenu podataka o privrednom subjektu, tako što se briše zastupnik gospodin Milan Jeftić, a upisuje gospodin Predrag Radivojević.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 55692/2008 od 13.05.2008. godine registrovana je promena generalnog direktora, tako što se briše gospodin Predrag Radivojević a upisuje se gospodin Siniša Ostojić i promena zastupnika, tako što se briše gospodin Predrag Radivojević a upisuje se gospodin Siniša Ostojić.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 135733/2009 od 28.08.2009. godine registrovana je promena generalnog direktora, tako što se briše gospodin Siniša Ostojić a upisuje se gospodin Vladan Gvozdrenović i promena zastupnika, tako što se briše gospodin Siniša Ostojić a upisuje se gospodin Vladan Gvozdrenović.

Na dan 31.12.2011. godine Konsolidovano društvo EP "Svetlost" a.d. je imalo 64 zaposlenih radnika, i to zavisno društvo je imalo 38 zaposlenih radnika a matično društvo je imalo 26 zaposlenih.

EP "Svetlost" a.d. ima aktivne tekuće račune kod sledećih banaka:

Naziv poslovne banke	Broj tekućeg računa
Alpha Banka AD	180-01883501012000-81
Srpska Banka AD	295-1207562-85
Komercijalna Banka AD	205-55669-18
Jubmes Banka	190-1870-03
Univerzal Banka	290-7231-81

Matično društvo je EP „Svetlost“ a.d., a **zavisno pravno lice** je Elektrotehničko društvo „Svetlost lux“ d.o.o, Bara Venecija 57, Beograd, jer EP „Svetlost“ a.d. ima 100% vlasništvo u ED „Svetlost lux“ d.o.o, Beograd.

Matični broj Matičnog društva EP "Svetlost" a.d. je 07022654 a PIB je 100002740.

Šifra delatnosti Matičnog društva EP "Svetlost" a.d. je 4321 – Postavljanje elektro instalacija i opreme.

Matični broj Zavisnog društva "Svetlost lux" d.o.o je 17558196 a PIB je 103394515.

Šifra delatnosti Zavisnog društva "Svetlost lux" d.o.o je 4321 – Postavljanje elektro instalacija i opreme.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA I IZVEŠTAJNA VALUTA

2.1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Matično društvo EP "SVETLOST" a.d. je sastavilo konsolidovane finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) kao i pratećom računovodstvenom regulativom Ministarstva finansija Republike Srbije.

Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za preduzeća, zadruge i preduzetnike i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za preduzeća, zadruge i preduzetnike.

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju zemljišta i građevinskih objekata, finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju i finansijskih sredstava i obaveza po fer vrednosti koje su uključene kroz bilans uspeha.

Između Zakona o računovodstvu i reviziji, koji zahteva punu primenu Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i pratećih propisa izdatih od strane Ministarstva finansija Republike Srbije postoje razlike u sledećem:

- 1 „Vanbilansna sredstva i obaveze" su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 2 U slučaju kada je ukupan kapital preduzeća manji od nule, u bilansu stanja, u okviru aktive, se iskazuje pozicija "Gubitak iznad visine kapitala" u iznosu kojim se ukupan kapital svodi na nulu. Ova stavka po definiciji MSFI nema karakter sredstva.
- 3 Greške iz prethodnih godina se nisu odrazile na finansijske izveštaje za 2006. godinu, već su iskazane kao korekcije početnog stanja neraspoređenog dobitka u finansijskim izveštajima za 2007. godinu. (Napomena 2.2.)
- 4 Pozitivne ili negativne kursne razlike na upisanom ali neuplaćenom kapitalu evidentiraju se u okviru kapitala. Ovakav tretman nije u skladu sa MSFI.
- 5 Društvo nije obelodanilo sve informacije koje zahteva MRS 1 – "Prikazivanje finansijskih izveštaja".

2.2. UPOREDNI PODACI

Uporedne podatke čine Konsolidovani finansijski izveštaji koje je Društvo sačinilo sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine.

Reviziju finansijskih izveštaja Društva za 2010. godinu je vršilo Društvo Absolute Audit d.o.o., Beograd, i dato je mišljenje sa rezervom.

2.3. KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Postoji neizvesnost u pogledu mogućnosti nastavka poslovanja Društva, jer je na osnovu analiza poslovanja utvrđeno da su nepovoljni pokazatelji tekuće likvidnosti kao i pokazatelj stepena zaduženosti društava.

Ovo, zajedno sa ostalim činjenicama može prouzrokovati teškoće u budućem poslovanju i Matičnog društva EP "SVETLOST" a.d., Beograd i Zavisnog Društva "SVETLOST LUX" d.o.o., Beograd.

2.4. PRERAČUNAVANJE STRANIH VALUTA**(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja**

Stavke uključene u finansijske izveštaje se odmeravaju i prikazuju u dinarima (RSD), tojest u funkcionalnoj valuti Republike Srbije.

Devizni kursevi valuta na dan 31. decembra iznose:

		2011	2010	2009
1 EUR	=	104,6409 RSD	105,4982 RSD	95,8888 RSD
1 USD	=	80,8662 RSD	79,2802 RSD	66,7285 RSD
1 CHF	=	85,9121 RSD	84,4458 RSD	64,4631 RSD

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračunamonetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha.

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

Kursne razlike na nemonetarnim sredstvima i obavezama se iskazuju kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti koje se iskazuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u revalorizacione rezerve.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja za 2011. godinu su računovodstvene politike Matičnog društva, kome su povereni poslovi knjigovodstveno – finansijskih poslova i finansijskih izveštaja.

Organ upravljanja Matičnog društva usvojio je Pravilnik o računovodstvu i računovodstvenim politikama, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu i reviziji, dana 18.12.2004. godine.

3.1 NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema inicijalno se mere po ceni koštanja ili po nabavnoj vrednosti. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja. Zavisni troškovi uključuju sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju u stanje funkcionalne pripravnosti tih sredstava.

Na dan 1. januara 2004. godine preuzeta je kao zatečena vrednost, nabavna vrednost koja je revalorizovana primenom jedinstvenog indeksa rasta cena na malo, i umanjena za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije u skladu sa računovodstvenim propisima i standardima koji su primenjivani do 31. decembra 2003. godine.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema mere se po revalorizovanom iznosu koji izražava njihovu poštenu vrednost na dan revalorizacije koji je umanjen za ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu gubitaka zbog obezvređenja.

Naknadni izdaci pripisuju se iskazanom iznosu nekretnine, postrojenja i opreme ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjenih priliva. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

Oprema se kapitalizuje ako je vek njenog korišćenja duži od jedne godine i ako je njena pojedinačna vrednost veća od vrednosti propisane poreskim propisima.

Ukoliko se jedno osnovno sredstvo sastoji od više komponenti koje imaju različit korisni vek upotrebe, tada se te komponente računovodstveno tretiraju kao posebne stavke osnovnih sredstava.

3.2 NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja inicijalno se mere po ceni koštanja ili po nabavnoj vrednosti. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja. Zavisni troškovi uključuju sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju u stanje funkcionalne pripravnosti tih sredstava.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja mere se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

3.3 AMORTIZACIJA

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu vrednost, umanjenu za rezidualnu vrednost, nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja, u cilju da se ta sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka upotrebe:

	Korisni vek trajanja (godina)	Stopa amortizacije
Građevinski objekti	5 – 100	1-18%
Računari	5	20%
Nameštaj i kancelarijska oprema	6-10	10-16,5%
Ostala oprema	6,5-14	7-15,5%
Nematerijalna ulaganja	5	20%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja počinje kada se ova sredstva stave u upotrebu. Korisni vek trajanja se revidira svake godine radi obračuna amortizacije koji odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

3.4 ZALIHE

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj se zalihe mogu prodati u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjena cene za troškove prodaje.

Vrednost zaliha materijala utvrđuje se metodom prosečnih ponderisanih cena.

3.5 ZAŠTITA OD RIZIKA

U Republici Srbiji ne postoji razvijeno finansijsko tržište finansijskih instrumenata i derivata. U takvim uslovima Preduzeće delimično štiti potraživanja vezivanjem otplate tih potraživanja za kurs EUR na dan plaćanja.

Preduzeće ima obaveze po osnovu kredita čija je otplata vezana za kurs EUR-a. Ti krediti su uglavnom ugovoreni po fiksnim kamatnim stopama i na kraju godine su revalorizovani saglasno osnovnom ugovoru. Fer vrednost tih kredita izračunata je primenom ugovorene kamatne stope.

3.6 HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE DRŽE DO DOSPEĆA

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća čine menice Republičke direkcije za puteve i prikazane su po nabavnoj vrednosti, ili tržišnoj vrednosti, zavisno od toga koja je niža.

Promene u vrednosti HOV koje se drže do dospeća se uključuju u korist ili na teret bilansa uspeha.

3.7 HARTIJE OD VREDNOSTI RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju čine učešća u kapitalu povezanih preduzeća i iskazana su po nominalnoj vrednosti. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica vrednovana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti u skladu sa procenom rukovodstva ili: po poštenoj vrednosti.

3.8 BENEFICIJE ZA ZAPOSLENE

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2011. godine.

U skladu sa srpskim propisima, Društvo je u obavezi da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih a po stopama propisanim zakonskim propisima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se penzionisali. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

3.9 POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaje, poreze i druge dažbine.

Prihodi se priznaju u trenutku kada se roba isporuči kupcu, odnosno kada svi rizici po osnovu isporučene robe pređu na kupca.

Prihodi od usluga se priznaju kada je usluga izvršena. Za usluge koje se vrše u dužem vremenskom periodu, prihodi se priznaju srazmerno stepenu dovršenosti posla.

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

3.10 PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA

Poslovne promene nastale u stranoj valuti se preračunavaju u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na dan bilansa stanja.

Neto pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

3.11 PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU KAMATA

Prihodi i rashodi po osnovu kamata obračunavaju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda primenom ugovorenih kamatnih stopa. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zateznih kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate.

Kamate na kredite za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme knjiže se na teret rashoda perioda na koji se odnose.

3.12 TROŠKOVI ODRŽAVANJA I OPRAVKI

Troškovi održavanja i opravki nekretnina, postrojenja i opreme pokrivaju se iz prihoda obračunskog perioda u kome su nastali.

3.13 ISPRAVKA VREDNOSTI NENAPLATIVIH POTRAŽIVANJA

Ispravka vrednosti nenaplativih potraživanja vrši za potraživanja koja nisu naplaćena u roku od 60 dana od dana isteka roka za naplatu indirektno se otpisuju u visini 100% nominalnog iznosa potraživanja, sem u slučaju kada iz obrazloženog predloga Sektora za komercijalne poslove Preduzeća proizilazi da se, iako potraživanje nije naplaćeno u roku od 60 dana od dana isteka roka za naplatu, ne radi o potraživanju kod koga je izvesna nenaplativost.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZIKOM

4.1. Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata rizik od promena kurseva stranih valuta, rizik od promene fer vrednosti kamatne stope i rizik promene cena), kreditni rizik, rizik likvidnosti i kamatni rizik gotovinskog toka. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta, potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Upravljanje rizicima obavlja Rukovodstvo Društva u sklopu politika odobrenih od strane Upravnog odbora. Rukovodstvo Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika.

(a) Tržišni rizik

(i) Rizik promene kursa stranih valuta

Rizik od promene kursa stranih valuta nastaje kada su buduće trgovinske transakcije i priznata sredstva i obaveze iskazane u valuti koja nije funkcionalna valuta Društva. Društvo je izloženo riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, u prvom redu sa EUR. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija, priznatih sredstava i obaveza. Rukovodstvo Društva je ustanovilo politiku za upravljanje rizikom od promena kursa stranih valuta u odnosu na njegovu funkcionalnu valutu. Društvo ima obavezu da svoju ukupnu izloženost riziku od promena kursa stranih valuta zaštiti preko Službe finansija.

(ii) Rizik promena cena

Društvo je izloženo riziku promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da su ulaganja Društva klasifikovana u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po poštenoj vrednosti kroz bilans uspeha. Društvo nije izloženo riziku od promena cena robe. Da bi upravljalo rizikom od promena cena iz ulaganja u vlasničke hartije od vrednosti, Društvo je proširilo svoj portfolio. Proširenje portfolija je izvršeno u skladu sa ograničenjima koja je ustanovilo Društvo.

(iii) Gotovinski tok i rizik od promena fer vrednosti kamatne stope

Obzirom da Društvo ima značajniju kamatonosnu imovinu, prihodi Društva i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatne stope proističe iz dugoročnih obaveza (kredita i finansijskog lizinga). Tokom 2010. i 2009. godine ove obaveze su bile ugovorene u stranoj valuti.

(b) Kreditni rizik

Društvo ima značajniju koncentraciju kreditnog rizika. Društvo ima utvrđena pravila kojim obezbeđuje da se prodaja proizvoda obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Društvo ima politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku po svakoj pojedinačnoj transakciji.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu.

5. POREZI

5.1. Porez na dobitak

Porez na dobitak utvrđuje se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Društvo samostalno utvrđuje porez na dobitak za tekuću godinu, osim u izuzetnim slučajevima kada poresku obavezu i mesečnu akontaciju utvrđuje poreski organ.

Stopa poreza na dobit za 2011. godinu je 10% i plaća se na oporezivi dobitak iskazan u poreskom bilansu.

Osnovica poreza na dobitak iskazana u poreskom bilansu uključuje dobitak iskazan u bilansu uspeha korigovan u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

Zakon o porezu na dobit ne dozvoljava da se poreski gubici tekućeg perioda koriste kao povraćaj plaćenih poreza u određenom periodu. Međutim, gubitak tekuće godine može se preneti na račun dobitka utvrđenog godišnjim poreskim bilansom u budućim periodima ali ne duže od 5 godina.

Obračunati porez se može umanjiti za 20% izvršenih investicionih ulaganja, a najviše do 50% obračunatog poreza na dobitak za tu godinu.

5.2. Porez na dodatu vrednost

Porez na dodatu vrednost je po svom ekonomskom učinku porez na opštu potrošnju. To je poseban oblik poreza koji se plaća u svim fazama proizvodnog i prometnog ciklusa tako što se u svakoj fazi oporezuje samo iznos dodate vrednosti koja je ostvarena u svakoj fazi proizvodno-prometnog ciklusa.

Obaveze za porez na dodatu vrednost obuhvataju obaveze nastale po osnovu obračunatog poreza na dodatu vrednost i to po osnovu obaveza za porez na dodatu vrednost po izdatim fakturama, primljenim avansima, po osnovu sopstvene potrošnje i po drugim obavezama, po opštoj stopi (18%) i po posebnoj stopi (8%), i obaveze po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza.

5.3. Odložena poreska sredstva i obaveze

Odložena poreska sredstva i poreske obaveze utvrđene su u skladu sa MRS-12 Porezi iz dobitka.

Odložene poreske obaveze su iznosi poreza iz dobitka koji se plaćaju u narednim periodima po osnovu oporezivih privremenih razlika.

Odložena poreska sredstva su iznosi poreza iz dobitka koji se mogu povratiti u narednim periodima po osnovu: a) odbitnih privremenih razlika; b) neiskorišćenih poreskih odbitaka koji se prenose u naredni period; c) neiskorišćenih poreskih dobitaka koji se prenose u naredni period.

6. NAKNADNO USTANOVLJENE GREŠKE

Računovodstveni tretman grešaka propisan je MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške.

Koncept greške iz prethodnog perioda u smislu MRS 8, odnosi se samo na materijalno značajne greške. Prema MRS 8, materijalnost neke greške nije utvrđena ni u apsolutnom ni u relativnom smislu, već rukovodstvo svakog pojedinačnog društva treba da proceni kada je greška materijalno značajna.

Društvo ima na raspoloaganju dve mogućnosti, da:

- računovodstvenom politikom definiše grešku u apsolutnom ili relativnom smislu; ili
- u svakom konkretnom slučaju procenjuje da li je greška materijalno značajna.

Ukoliko je greška iz prethodnog perioda uticala na pozicije bilansa uspeha, za iznos ispravke greške vrši se korekcija početnog stanja neraspoređene dobiti ili gubitka iz ranijih godina.

BILANS STANJA**7. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL**

Matično društvo EP "Svetlost" a.d., je u finansijskim izveštajima u okviru stalnih sredstava iskazalo neuplaćeni upisani kapital u iznosu od RSD 43.110 hiljada i u okviru kapitala isti iznos.

8. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja u iznosu od RSD 42 hiljada u konsolidovanom bilansu stanja iskazani su kao podaci za Zavisno društvo.

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Pregled stanja i promena na nekretninama, postrojenjima i opremi je kako sledi:

Promene	Matično društvo	Zavisno društvo	Grupa 31.12.11.
1. Građevinski objekti	31.523	1.744	33.267
2. Oprema	11	4.678	4.689
3. Investicione nekretnine	124.734	-	124.734
4. Osn.sredstva u pripremi	146.894	-	146.894
Ukupno	303.162	6.422	309.584

Amortizacija je obračunata u iznosu od RSD 3.799 hiljada, iskazana je u okviru troškova poslovanja.

10. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	9.258	-	(9.258)	-
Ukupno	9.258	-	(9.258)	-

Prilikom konsolidovanja učešća u kapitalu, izvršeno je eliminisanje učešća u kapitalu kod matičnog društva, jer se u ukupnom iznosu odnose na učešće u kapitalu zavisnog društva. Prilikom konsolidacije, za isti iznos je eliminisan i osnovni kapital zavisnog društva (Veza napomena 13. ovog Izveštaja).

11. ZALIHE I DATI AVANSI

Zalihe su iskazane kako sledi:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Zalihe materijala	703	-	-	703
Dati avansi	10.085	-	-	10.085
Ukupno	10.788	-	-	10.788

Pregled potraživanja za date avanse u zemlji kod Matičnog društva dat je u sledećem pregledu:

NAZIV DUŽNIKA	2011
I.S.C. Contact doo	6.864
Panacom	2.620
Elektrometal doo	-
Pell. co Inženjering doo	601
Ostali	-
Ukupno	10.085

Potraživanja za date avanse u zemlji kod Matičnog društva nisu usaglašene sa dužnicima na dan 31.12.2011. godine. Matično društvo nije izvršilo pravilnu procenu istih.

12. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznose RSD 59.580 hiljada i čine ih:

- potraživanja u iznosu od RSD 58.495 hiljada;
- gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 177 hiljada i
- porez na dodatnu vrednost i AVR u iznosu od RSD 908 hiljada.

12.1. Potraživanja obuhvataju:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
1. Potraživanja od kupaca	477	57.844	-	58.321
2. Potraživanja iz specif. poslova	-	-	-	-
3. Druga potraživanja	-	174	-	174
Ukupno (1+2+3)	477	58.018	-	58.495

Potraživanja u konsolidovanom bilansu stanja iskazana su kao zbir podataka za Matično i Zavisno društvo.

Potraživanja od kupaca Matičnog društva nisu usaglašena potvrdom IOS obrazaca sa stanjem na dan 31.12.2011. godine i data je ispravka istih na teret rashoda u prethodnom periodu. Potraživanja od kupaca Zavisnog društva usaglašena su potvrdom IOS obrazaca i sa stanjem na dan 31.12.2011. godine uglavnom se odnose na EXPRO d.o.o, Beograd.

12.2. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 3.130 hiljada iskazani su u poslovnim knjigama Zavisnog društva i odnose se na date pozajmice Matičnom društvu. Navedena potraživanja su u konsolidovanom bilansu stanja eliminisana u ukupnom iznosu i za isti iznos eliminisane su kratkoročne finansijske obaveze (Veza napomena 14.2.1. ovog Izveštaja).

12.3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovinski ekvivalenti i gotovina dati su u pregledu koji sledi:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Tekući račun – dinarski	-	177	-	177
Tekući račun – devizni	-	-	-	-
Ukupno	-	177	-	177

Gotovinski ekvivalenti i gotovina u konsolidovanom bilansu stanja iskazani su kao podaci Zavisnog pravnog lica.

Blokada tekućih računa Matičnog pravnog lica na dan vršenja revizije iznosi RSD 11.883.643,72 u trajanju od 342 dana, a po podacima NBS.

12.4. Porez na dodatnu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

Porez na dodatnu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja iznose RSD 908 hiljada a odnose se na:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
PDV – prethodni porez	908	-	-	394
Razgraničeni troškovi	-	-	-	-
Ukupno	908	-	-	908

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja u konsolidovanom bilansu stanja iskazani su kao podaci za Matično društvo.

13. KAPITAL

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Osnovni kapital	141.991	9.258	(9.258)	141.991
Neuplaćeni upisani kapital	43.110	-	-	43.110
Rezerve	924	233	-	1.157
Revalorizacione rezerve	155.964	-	-	155.964
Neraspoređeni gubitak	20.531	943	-	21.474
Gubitak	(162.963)	(10.434)	(40.232)	(212.282)
Gubitak iznad visine kapitala	-	(40.232)	40.232	-
Ukupno	199.557	(40.232)	(9.258)	150.067

Prilikom konsolidovanja kapitala u konsolidovanom bilansu stanja izvršeno je eliminisanje osnovnog kapitala Zavisnog društva u iznosu od RSD 9.258 hiljada sa učešćima u kapitalu kod Matičnog društva u istom iznosu (veza napomena 10. ovog Izveštaja), takođe, izvršena je integracija ukupnog gubitka zavisnog društva u rezultat grupe na način što je gubitak iznad visine kapitala Zavisnog društva integrisan u poziciju sopstvenog kapitala grupe.

14. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE

Ukupne obaveze na dan 31.12.2011. godine iznose RSD 272.794 hiljada a čine ih:

- dugoročne obaveze u iznosu od RSD 2.498 hiljada i
- kratkoročne obaveze u iznosu od RSD 270.296 hiljada.

14.1. Dugoročne obaveze

Grupa je sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iskazala dugoročne obaveze po osnovu dugoročnih kredita u iznosu od RSD 2.498 hiljada, a koja se u ukupnom iznosu odnosi na obavezu Matičnog društva po kreditu primljenom od Fonda za razvoj Republike Srbije po ugovoru broj 7884/2006, partija 03036/001.

14.2. Kratkoročne obaveze

Grupa je za 2011. godinu utvrdila kratkoročne obaveze u ukupnom iznosu od RSD 270.296 hiljada a kako je dato u pregledu koji sledi:

	2011	2010
1. Kratkoročne finansijske obaveze	29.594	15.785
2. Obaveze iz poslovanja	168.284	147.378
3. Ostale kratkoročne obaveze	70.281	79.081
4. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR	2.137	3.620
Ukupno (1+2+3+4)	270.296	245.864

14.2.1. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze obuhvataju:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Ostale kratk. finansijske obaveze – pozajmice	24.212	8.512	(3.130)	29.594
Ukupno	24.212	8.512	(3.130)	29.594

Navedene obaveze su u konsolidovanom bilansu stanja eliminisane u ukupnom iznosu i za isti iznos eliminisane su Kratkoročni finansijski plasmani (Veza napomena 12.2. ovog Izveštaja).

14.2.2. Obaveze iz poslovanja

Grupa je sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iskazala obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 168.284 hiljada, kako je dato u pregledu koji sledi:

Vrsta obaveza	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	9.885	1.028	-	10.913
Dobavljači, ostala povezana pravna lica	-	-	-	-
Dobavljači u zemlji	62.630	94.741	-	157.371
Dobavljači u inostranstvu	-	-	-	-
Ukupno	72.515	95.769	-	168.284

Iznos obaveza iz poslovanja u konsolidovanom bilansu stanja iskazan je kao zbir podataka za Matično i Zavisno društvo.

Obaveze za primljene avanse Matičnog društva na dan 31.12.2011. godine uglavnom se odnose na period 1999 – 2003 godina i iste nisu usaglašene.

14.2.3. Ostale kratkoročne obaveze

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
1. Obaveze za zarada i naknada zarada	64.546	1.678	-	66.224
2. Druge obaveze:	4.051	6	-	4.057
Obaveze za dividende	818	-	-	818
Obaveze prema zaposlenima	1.697	-	-	1.697
Ostale obaveze	255	6	-	261
Razgraničeni PDV	1.281	-	-	1.281
Ukupno	68.597	1.684	-	70.281

Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja u konsolidovanom bilansu stanja iskazani su kao zbir podataka za matično i zavisno društvo.

14.2.4. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Obaveze za PDV	-	2.056	-	2.056
Ostale obaveze za poreze i carine	81	-	-	81
Ukupno	81	2.056	-	2.137

15. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

Grupa je na poziciji odložene poreske obaveze na 31.12.2011. godine imalo iznos od RSD 243 hiljada, i celokupni iznos pripada Matičnom društvu.

BILANS USPEHA**16. POSLOVNI PRIHODI**

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Prihodi pod prodaje	6.968	77.098	-	84.066
Ostali poslovni prihodi	-	-	-	-
Ukupno	6.968	77.098	-	84.066

17. POSLOVNI RASHODI

	2011	2010
Troškovi materijala	(64.165)	(44.081)
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	(30.813)	(26.961)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(3.799)	(3.588)
Ostali poslovni rashodi	(11.824)	(35.084)
Ukupno	(110.601)	(109.714)

Poslovni rashodi u okviru konsolidacije:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Troškovi materijala	4.939	59.226	-	64.165
Troškovi zarada, naknada i ost. lič.rashodi	6.564	24.249	-	30.813
Troškovi amortizacije i rezervisanja	2.763	1.036	-	3.799
Ostali poslovni rashodi	10.267	1.557	-	11.824
Ukupno	24.533	86.068	-	110.601

18. FINANSIJSKI PRIHODI

Finansijski prihodi sastoje se od:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Prihodi od kamata	-	2	-	2
Pozitivne kursne razlike	424	-	-	424
Ukupno	424	2	-	426

Finansijski prihodi u konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su kao zbir podataka za Matično i Zavisno pravno lice.

19. FINANSIJSKI RASHODI

	Matično društvo	Zavisno društvo	Eliminacije	Grupa
Rashodi kamata	355	811	-	1.166
Negativne kursne razlike	147	-	-	147
Ukupno	502	811	-	1.313

Finansijski rashodi u konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su kao zbir podataka za Matično i Zavisno društvo.

20. OSTALI PRIHODI

Ostali prihodi sastoje se od:

	Matično društvo	Zavisno društvo	Elimina cije	Grupa
Dobici od prodaje opreme i materijala	-	28	-	28
Prihodi od smanjenja obaveza	18.904	-	-	18.904
Prihodi od usklađ.vred potraživanja	612	-	-	612
Ostali nepomenuti prihodi	-	980	-	980
Ukupno	19.516	1.008	-	20.524

21. OSTALI RASHODI

	Matično društvo	Zavisno društvo	Elimina cije	Grupa
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	2.989	-	-	2.989
Ukupno	2.989	-	-	2.989

Ostali rashodi u konsolidovanom bilansu uspeha iskazani su kao zbir podataka za Matično i Zavisno društvo.

22. FINANSIJSKI REZULTAT DOBITAK/(GUBITAK)

Dobitak / (gubitak) je iskazan, kao zbir dobitaka i gubitaka podbilansa u bilansu uspeha i to:

	2011	2010
Poslovni dobitak / (gubitak)	(26.535)	(18.943)
Finansijski dobitak/(gubitak)	(887)	548
Ostali dobitak/(gubitak)	17.535	24.728
Dobitak/ (gubitak) pre oporezivanja	(9.887)	6.333
Porez na dobitak	-	-
Odloženi poreski prihodi perioda	-	-
Odloženi poreski rashodi perioda	(231)	(280)
Neto dobitak/ (gubitak)	(10.118)	6.053

	2011	2010
Matično društvo	(1.347)	5.110
Zavisno društvo	(8.771)	943
Ukupno	(10.118)	6.053
Eliminisano	-	-
Konsolidovano	(10.118)	6.053

23. PREGLED TOKOVA GOTOVINE

	2011	2010
1. Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(11.860)	(8.129)
2. Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti Investiranja	(65)	489
3. Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	12.020	5.492
4. Neto priliv/(odliv) gotovine	95	(2.148)
5. Gotovina na početku obračunskog perioda	82	2.230
6. Pozitivne kursne razlike	-	-
7. Negativne kursne razlike	-	-
8. Gotovina na kraju obračunskog perioda	177	82

Iskazani iznos gotovine u Izveštaju o tokovima gotovine na dan 31.12.2011. godine, slaže se sa stanjem iskazanim u bilansu stanja na taj dan.

24. OSTALA PITANJA**24.1. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA**

Nije bilo je značajnih događaja između dana godišnjeg računa i datuma sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja grupe čije je Matično pravno lice EP "Svetlost" AD, imajući u vidu MRS-10.

25. POKAZATELJI ANALIZE BILANSA**25.1. Pokazatelji finansijskog položaja**

Naziv indikatora	Način iskazivanja	Način izračunavanja	Pokazatelj	Opis pokazatelja
		AOP POZICIJE		
1 Neto obrtni fond Net Working Capital	Tekuća sredstva - Tekuće obaveze	$(013+014+015) - 116$	(199.928)	Deo dugoročnog kapitala koji finansira obrtna sredstva. Normala aproksimira visini zaliha. Negativan neto obrtni fond ukazuje da je deo stalne imovine finansiran iz kratkoročnih izvora, što upućuje na lošu finansijsku strukturu i lošu solventnost preduzeća
2 Odnos tekućih sredstava i tekućih obaveza Current Ratio	<u>Tekuća sredstva</u> Tekuće obaveze	$\frac{(013+014+015)}{116}$	0,26	
3 Pokazatelj likvidnosti Quick Ratio	$\frac{(\text{Tekuća sredstva} - \text{Zalihe})}{\text{Tekuće obaveze}}$	$\frac{015-(013+014)}{116}$	0,22	Pokrivenost kratkoročno pozajmljenog kapitala gotovinom, lako unovčivim hartijama od vrednosti i kratkoročnim potraživanjima. Utvrđivanje normale je u korelaciji sa brzinom dospeća kratkoročnih obaveza. Pokazatelj ne bi trebalo da bude ispod 1.
4 Obrt zaliha Inventory Turnover	<u>Prihodi od prodaje</u> Zalihe	$\frac{60 \text{ i } 61}{013+014}$	7,79	
5 Obrt potraživanja od kupaca Accounts receivable Turnover	<u>Prihodi od prodaje</u> Potraživanja	$\frac{60, 61}{016}$	1,44	
Leverage ratios:				
6 Racio ukupne zaduženosti Total Debt Ratio	<u>Ukupne obaveze</u> Ukupna sredstva	$\frac{(113+116)}{(001+012)}$	0,64	
7 Racio dugoročne zaduženosti Long Term Debt Ratio	<u>Dugoročne obaveze</u> Ukupna sredstva	$\frac{113}{(001+012)}$	0,01	

Naziv indikatora	Način iskazivanja	Način izračunavanja		Pokazatelj	Opis pokazatelja
		AOP POZICIJE			
Profitability Ratios:					
8	Bruto marža Gross Profit Margin	Poslovna dobit Prihodi od prodaje	$\frac{213}{202}$	0,00%	
9	Neto marža Net Profit Margin	Neto dobit Prihodi od prodaje	$\frac{229}{202}$	0,00%	
10	ROA Return on Assets	Neto dobit Ukupna sredstva	$\frac{229}{(001+012)}$	0,000	
11	Racio kapitalizacije Capitalisation Ratio	Obaveze Kapital	$\frac{113+116}{101}$	1,818	
12	ROA Return on Equity	Neto dobit Osnovni kapital	$\frac{229}{102}$	0,000	
13	I stepen pokriva Stepen samofinansiranja	(Sopstveni kapital - gubitak-neuplaćeni upisani kapital)/ Stalna imovina	$\frac{101-023-103}{(001-002)}$	-0,345	Pokazuje stepen pokrivenosti stalne imovine sopstvenim kapitalom. Pokazatelj ne bi trebalo da bude manji od 1.
14	II stepen pokriva Kreditna sposobnost	(Sopstveni kapital - gubitak-neupl.upis.kap.+ dug.obav.)/ Stalna imovina+zalihe	$\frac{101-023-103+113}{(001-002+013+014)}$	-0,325	Pokazuje pokrivenost stalne imovine sopstvenim i dugoročno pozajmljenim kapitalom. Aproksimacija oko 1 se uslovno toleriše, što se potvrđuje mogućnošću vraćanja bez ugrožavanja likvidnosti.
15	Tekuća Likvidnost Cash Ratio	Gotovinski ekvivalent i gotovina Kratkoročne obaveze	$\frac{019}{116}$	0,001	Stepen pokrivenosti kratkoročno pozajmljenog kapitala gotovinom i lako unovčivim hartijama od vrednosti. Visina pokazatelja ukazuje na sposobnost izmirenja dospelih kratkoročnih obaveza. U korelaciji je sa brzinom obrtanja kratkoročnih obaveza. Normala je između 1 - 1,5.
16	Kvota sopstvenog kapitala	(Sopstveni kapital - gubitak-neuplaćeni upisani kapital)/ (Ukupna aktiva-gubitak- neupl.upis.kapital)	$\frac{101-023-103}{024-(023+109)-103}$	-0,641	Pokazuje učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu čija visina je diktirana potrebom sopstvenog finansiranja stalne imovine i leverage faktorom.
17	Kvota pozajmljenog kapitala Debt to Equity Ratio	Dug.obav.+krat.obav. Kapital	$\frac{113+116}{101}$	1,819	Pokazuje kvotu pozajmljenog kapitala. Pokazatelj iznad 1, znači da se sredstva finansiraju pozajmljenim kapitalom, a pokazatelj niži od 1, označava sopstveno finansiranje.
18	Stepen zaduženosti preduzeća	(Sopst.kapital- neup.upis.kap.-gubitak)/ Dug.obav.+krat.obav.	$\frac{101-023-103}{113+116}$	-0,391	Pokazuje sa koliko dinara sopstvenog kapitala je pokriven svaki dinar pozajmljenog kapitala, što je naročito značajno u slučaju niske rentabilnosti i povećanog rizika u poslovanju.

24.2. Pokazatelji finansijskog položaja – ALTMANOV Z SCORE

Način iskazivanja			Način izračunavanja		
			AOP POZICIJE		
X1	<u>Neto obrtna sredstva</u> Ukupna imovina	=	<u>Obrtna sredstva - kratkoročne obaveze</u> Poslovna imovina	$\frac{012 - 116}{024}$	-0,473
X2	<u>Neraspoređena dobit</u> Ukupna imovina	ili	<u>Gubitak+Gubitak iznad visine kapitala</u> Poslovna imovina	$\frac{108}{024} ; \frac{(023+109)}{024}$	0,051
X3	<u>(Dobit (gubitak) pre kamate i oporezivanja)/</u> Ukupna imovina	=	<u>(Dobit (Gubitak) pre oporezivanja - [Kursne razlike])/</u> Poslovna imovina	$\frac{(223 \text{ (ili 224)} - [\text{kto } 663+664 - \text{kto } 563-564])}{024}$	0,023
X4	<u>Tržišna vrednost kapitala</u> Obaveze	=	<u>Kapital</u> Dugoročna rezervisanja i obaveze	$\frac{101}{111}$	0,550
X5	<u>Prihodi od prodaje</u> Ukupna imovina	=	<u>(Prihodi od prodaje+Prihodi od aktiviranja učinka i robe)/</u> Poslovna imovina	$\frac{202+203}{024}$	0,199

$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 0,99 * X5$	=0,108908751	Ako je Z<1,8	- Najverovatniji bankrot
		Ako je 1,81<Z<2,70	- Moguć bankrot u roku od 2 godine
		Ako je 2,71 <Z<2,99	- Oprez! Potrebno detaljnije ispitivanje
		Ako je Z>3	- Zdravo preduzeće

Mišljenje ovlašćenog revizora - strana 1-2.



"ABSOLUTE AUDIT" d.o.o.

11050 Beograd, Vojislava Ilića 39/II
e-mail: didaostojic@sbb.rs
tel.: 011 2405 143; faks: 011 380 6205
direktor: 063 319 385

Na osnovu člana 45. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik RS", br. 46/2006 i 111/2009) i Kodeksa etike profesionalnih računovođa, dajemo sledeću:

IZJAVU

1. *Preduzeće za reviziju "Absolute Audit" doo, Beograd, Vojislava Ilića broj 39/II, nije akcionar, ulagač sredstava niti osnivač revizije Društva.*
2. *Naručilac revizije EP "SVETLOST" a.d., Beograd, Rudo broj 1, nije akcionar, osnivač niti ulagač sredstava Preduzeća za reviziju "Absolute Audit" doo, Beograd.*
3. *Licencirani ovlašćeni revizor Preduzeća za reviziju "Absolute Audit" doo, Beograd, Vojislava Ilića broj 39/II, nije akcionar, ulagač sredstava niti osnivač revizije Društva.*
4. *Licencirani ovlašćeni revizor i revizori Preduzeća za reviziju "Absolute Audit" doo, Beograd, Vojislava Ilića broj 39/II, koji su obavili reviziju, nisu srodnici direktora niti osnivača naručioca revizije Društva.*
5. *Preduzeće za reviziju "Absolute Audit" doo, Beograd, Vojislava Ilića broj 39/II, licencirani ovlašćeni revizor i revizori koji su obavili reviziju, nisu kapitalno povezani i nemaju drugih veza niti obligacionih odnosa sa naručiocem revizije EP "SVETLOST" a.d., Beograd, Rudo 1, koji bi predstavljali smetnje za obavljanje revizije.*

DIREKTOR

Dragica Ostojić
