



**НАПОМЕНЕ
УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
ЗА 2008. ГОДИНУ**

САДРЖАЈ

Страна

Напомене уз консолидоване финансијске извештаје

3 - 41

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ПРЕДУЗЕЋУ

П.С.“Телефонија“ А.Д., Београд (у даљем тексту “Предузеће”) је основано 1954. године, под именом “Београдска задруга ТТ механичара”. Основна делатност предузећа тада је била одржавање и монтажа аутоматских телефонских уређаја по сопственим пројектима и реконструисање старих ТТ уређаја. У току 1960 године ТТ Задруга мења назив Телефонија - Предузеће за одржавање, ремонт, монтажу и израду свих ТТ уређаја инсталација и акумулатора.

Од 1995. године када је добијено решење Републичке Дирекције за процену вредности капитала, предузеће улази у процес власничке трансформације. Предузеће је од деоничарског друштва (1998. године), преко I и II круга својинске трансформације окончало процес приватизације 2006. године, и од тада је АД “Телефонија“ 100% акционарско друштво.

Основна делатност Предузећа су телекомуникације, груби грађевински радови и специфични радови нискоградње, остали инсталациони радови, остали грађевински радови укључујући и специјализоване радове и остала трговина на велико.

У 2008 години предузеће мења назив у П.С.“Телефонија“ А.Д., Београд

Порески број Предузећа је 100002845, док је матични број Предузећа 7018509. Шифра делатности Предузећа је 45210.

На дан 31.децембра 2008 године предузеће је имало 305 запослених радника.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Приложени консолидовани финансијски извештаји обухватају финансијске извештаје П.С. Телефонија А.Д. Београд (“Предузеће” или “Матично предузеће“), и финансијске извештаје домаћих предузећа: БеотелНет ИСП д.о.о. Београд , Гастел д.о.о. Београд, ВИ Гастел д.о.о. Београд, МТ Гастел,д.о.о. Београд као и предузећа у иностранству Телефонија Брчко д.о.о. Брчко

Зависна предузећа која су укључена у консолидоване финансијске извештаје:

<u>Зависно предузеће</u>	<u>% учешћа</u>
1 БеотелНет ИСП д.о.о. Београд	100.00%
2 Гастел д.о.о. Београд	100.00%
3 ВИ Гастел д.о.о. Београд	100.00%
4 МТ Гастел,д.о.о. Београд	55.00%
5 Телефонија Брчко д.о.о. Брчко, Република Српска, БиХ	100.00%

Сходно томе, сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између ових повезаних предузећа елиминисани су приликом консолидације.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

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

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (Службени гласник РС бр. 46 од 2. јуна 2006. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународни рачуноводствени стандарди (“МРС”), односно Међународни стандарди финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Решењем Министра финансија Републике Србије (број 011-00-738-2003-01, од 30. децембра 2003. године) утврђени су и објављени Оквир и МРС који су били у примени на дан 31. децембра 2002. године и на коме се заснивају и претходни и Закон о рачуноводству и ревизији из 2006. године.

Промене у МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), након напред наведеног датума, су званично усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”), о објављивању Међународних стандарда финансијског извештавања (бр 401-00-11/2008-16) и објављени у Гласнику РС бр. 16 од 12. фебруара 2008. године. Министарство је такође утврдило (Решењем бр 401-00-1456/2008- 16) и објавило за примену у Гласнику РС бр. 116 од 17. децембра 2008. године превод измена МРС 39: Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање и МСФИ 7: Финансијски инструменти: Обелодањивање.

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја нису била преведена сва тумачења које се примењују на финансијске извештаје за 2008. годину. Поред тога није извршено усаглашавање (са званично објављеним стандардима и тумачењима) односно промена званичних образаца консолидованих финансијских извештаја, Правилника о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица (“Правилник”) и осталих подзаконских аката. Тумачења која су у примени за рачуноводствене периоде који почињу 1. јануара 2008. године и касније, а која нису била званично преведена и усвојена од стране Министарства, обелодањена су у напмени 2.2.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МСФИ и у следећем:

- учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства евидентира као смањење нераспоређеног добитка а не терет резултата периода како се то захтева по МРС 19, “Примања запослених”;
- у складу са изменама и допунама Правилника (Службени гласник РС бр. 09 од 7. фебруара 2009. године), код састављања годишњег финансијског извештаја за 2008. годину правна лица и предузетници могу одлучити да ефекте обрачунатих курсних разлика и уговорене валутне клаузуле по основу потраживања и обавеза у инострану валути не искажу у приходима, односно расходима текућег периода. У наведеном случају нето ефекат обрачунатих курсних разлика исказује се у оквиру осталих активних/пасивних временских разграничења. Сразмерни износ разграничених курсних разлика преноси се на рачуне негативне, односно позитивне курсне разлике на дан доспећа обавезе, односно потраживања по основу којих су обрачунате. Наведени рачуноводствени третман одступа од захтева МРС 21 “Ефекти промена девизних курсева”.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

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

- Приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС бр. 114 од 22. децембра 2006. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност консолидованих финансијских извештаја Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати консолидованим финансијским извештајима састављени у сагласности са МСФИ и МРС.

Предузеће је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3, које су засноване на рачуноводственим и пореским прописима Републике Србије.

Консолидовани финансијски извештаји Предузећа су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2.2. Тумачења која су у примени а нису званично преведена и усвојена

На дан објављивања ових консолидованих финансијских извештаја следећа тумачења нису званично била преведена и усвојена од стране Министарства.

- IFRIC 13- Програм лојалности клијентима (у примени од 1. јула 2008. године);
- IFRIC 14 - МРС 19 - Ограничења дефинисаних примања, минимални захтеви и њихова интеракција (у примени од 1. јануара 2008. године);
- IFRIC 16 - Заштита од ризика нето инвестиција у страну пословање (у примени од 1. октобра 2008. године).

2.3. Стандарди и интерпретације који су издате али који нису још увек у примени

На дан издавања ових консолидованих финансијских извештаја следећи нови стандарди и њихове измене и тумачења су објављени, али не још у употреби за финансијску годину која почиње 1. јануара 2008. године:

- МРС 1 - Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МРС 23 - Трошкови задуживања (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 8 - Пословни сегменти (у примени од 1. јануара 2009. године);
- МСФИ 3 - Пословне комбинације и МРС 27 - Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јула 2009. године);
- Допуна МСФИ 2 - Плаћање на бази акција - Услови стицања права и поништења (у примени од 1. јануара 2009. године);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

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

2.3. Стандарди и интерпретације који су издате али који нису још увек у примени (наставак)

- Допуна МРС 32 - Финансијски инструменти: презентација и МРС 1 - Презентација финансијских извештаја (у примени од 1. јануара 2009. године)
- Допуна МРС 39 - Финансијски инструменти: признавање и мерење (у примени од 1. јула 2009. године);
- Допуна МСФИ 1 - Права примена међународних стандарда финансијског извештавања и МРС 27 - Консолидовани и појединачни финансијски извештаји (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Побољшани Међународни рачуноводствени стандарди 2008. (у примени од 1. јануара 2009. године);
- IFRIC 15 - Уговори о изградњи стамбених и пословних објеката (у примени од 1. јануара 2009. године);
- Побољшани МСФИ 1 - Права примена међународних стандарда финансијског извештавања (у примени од 1. јула 2009. године);
- IFRIC 17 - Расподела немонетарних средстава власницима (у примени од 1. јула 2009);
- IFRIC 18 – Трансфер имовине од стране купца (у примени од 1. јула 2009.).

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Приходи и расходи

Приходи су исказани по фактурној вредности умањеној за дате попусте, повраћај производа и порез на додату вредност. Приходи су признати у тренутку када се роба испоручи, односно када сви ризици по основу испоручених готових производа или робе пређу на купца. Приходи од услуга су признати када је услуга извршена. За услуге које се врше у дужем периоду приходи су признати сразмерно довршености посла.

Приходи и расходи по основу камата обрачунати су по начелу узрочности прихода и расхода применом уговорених каматних стопа. Приходи по основу камате укључују и приходе од затезних камата на закаснела плаћања обрачунатих применом прописане стопе затезне камате. Камате на кредите за набавку некретнина, постројења и опреме књижени су на терет расхода у периоду на који се односе. Расходи су такође обрачунати по начелу узрочности прихода и расхода. Трошкови одржавања и оправки основних средстава покривени су из прихода обрачунског периода у коме су настали.

Трошкови услуга на изради учинака – подизвођачи

Трошкови услуга на изради услуга - подизвођачи односе се на извршене услуге подизвођача радова у складу са уговорима о изградњи и евидентирани су у стварно насталом износу у моменту извршења услуге.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.2. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан пословне промене. Средства и обавезе исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан 31 децембра 2008 године.

Нето позитивне или негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у иностраној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у иностраној валути књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

На дан 31.децембра 2008 укњижени су ефекти уговорених валутних клаузула за потраживања и обавезе у динарима по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на дан 31. децембра 2008.године.

3.3. Бенефиције за запослене

а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених

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

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Предузеће је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини три просечне зараде исплаћене у Републици, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике. Поред тога, Предузеће је у обавези да исплати и јубиларне награде запосленима у зависности од дужине непрекидног рада у Предузећу. Руководство Предузећа сматра да наведена резервисања немају материјално значајан утицај на финансијске извештаје Предузећа и због тога није евидентирало резервисања по овом основу у финансијским извештајима.

3.4. Порези и доприноси

3.4.1. Порез на добитак

Текући порез на добитак

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит предузећа важећим у Републици Србији.

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.4. Порези и доприноси (наставак)

3.4.1. Порез на добитак (наставак)

Текући порез на добитак (наставак)

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добитака из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезив добитак од које се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

3.4.2. Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима.

3.5. Некретнине и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања. Накнадни издаци за некретнине, постројења и опрему признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање средства изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Након почетног признавања некретнине се исказују по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштenu вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења. Ревалоризација се врши само када се поштена вредност ревалоризованог средства знатно разликује од његове исказане вредности.

Постројења и опрема након почетног признавања исказују се по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

Добици или губици који проистекну из расходања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Некретнине, постројења и опрема (наставак)

3.5.1. Амортизација

Амортизација некретнина опреме обрачунава се пропорционалним методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће:

Грађевински објекти	1,8 - 5%
Компјутерска опрема	20%
Остала опрема	10 - 25%

Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради утврђивања оне амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања на основу преосталог века њиховог коришћења.

3.6. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на концесије, патенте, лиценце и софтвер који се исказују по набавној вредности умањеној за амортизацију. Нематеријална улагања се отписују пропорционалним методом у периоду од минимум пет година или до дана истека лиценце.

3.7. Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани обухватају учешћа у капиталу, пословних банака и других правних лица исказана по методу набавне вредности која се умањује за обезвређења на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност. Поред претходно наведеног, дугорочни финансијски пласмани укључују и потраживања од запослених по основу дугорочно датих зајмова запосленима по основу становања. Ови зајмови се исказују по номиналној вредности.

3.8. Залихе

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

Вредност залиха материјала и резервних делова се утврђује на основу метода просечне набавне цене. Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, транспортне и зависне трошкове.

Вредност недовршене производње и готових производа укључује све директне трошкове производње као и аликвотни део трошкова погонске режије.

Залихе робе у магацину евидентирају се по набавним ценама а залихе робе у малопродаји по малопродајним ценама. На крају обрачунског периода врши се свођење вредности залиха на набавну вредност алокацијом разлике у цени, израчунате на просечној основи, између набавне вредности продате робе и робе на стању на крају године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Залихе (наставак)

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени да је потребно свести њихову вредност на нето очекивану продајну вредност (укључујући залихе са успореним обртом, сувишне и застареле залихе). Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

Стална средства намењена продаји

Стална средства намењена продаји односе се на оптичке и гасне мреже и пословну зграду у Церској улици у Београду. Оптичке и гасне мреже су исказана по цени коштања која одговара вредности изведених радова Предузећа, док је пословна зграда исказана по цени коштања, која одговара нето садашњој вредности.

3.9. Финансијски инструменти

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Предузећа, од момента када Предузеће постане уговорним одредбама везано за инструмент.

Потраживања од купаца

Потраживања од купаца су некаматносна и приказана су по њиховој номиналној вредности, умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања.

Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби.

Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора, која кореспондира ефективној каматној стопи.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима се процењују по вредности примљених средстава.

3.10. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

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

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

3.10 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)**Процена и претпоставке**

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

Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме и нематеријална улагања. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

Одложена пореска средства

Значајна процена од стране руководства Предузећа је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

Исправка вредности потраживања

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

Фер вредност

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

5. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од активирања робе	1,290	7,068
Приходи од активирања сопствених учинака	257,962	39,772
	<u>259,252</u>	<u>46,840</u>

Приходи од активирања сопствених учинака у износу од 257,962 хиљада динара се односе на изградњу оптичког кабловског вода и гасних мрежа у Старом Жеднику, Новом Жеднику и Таванкуту, инвестиционих улагања у гасне мреже Ђурђин, Вишњевац и јужни обод Панчева.

6. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови материјала за израду	345,752	250,830
Трошкови режијског материјала	10,513	7,919
Трошкови горива и енергије	26,029	22,816
	<u>382,294</u>	<u>281,565</u>

7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови зарада и накнада зарада	230,530	197,353
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	39,053	33,289
Трошкови накнада по основу уговора	27,068	11,045
Трошкови привремених и повремених послова	117	10,068
Накнаде члановима УО и НО	3,889	3,092
Трошкови службених путовања	29,992	28,074
Трошкови смештаја и исхране на терену	691	6,183
Трошкови превоза на радно место и са радног места	8,790	7,002
Остали лични расходи и накнаде	1,595	4,289
	<u>341,725</u>	<u>300,395</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2008.	2007.
Трошкови услуга на изради учинака	486,390	343,070
Трошкови транспортних услуга	17,968	44,163
Трошкови услуга одржавања	10,192	11,554
Трошкови закупнина	25,802	17,797
Трошкови сајмова	1,532	2,721
Трошкови рекламе и пропаганде	18,733	41,829
Трошкови осталих услуга	18,994	11,533
Трошкови непроизводних услуга	241,350	103,478
Трошкови репрезентације	13,173	16,707
Трошкови премија осигурања	5,053	4,413
Трошкови платног промета у земљи	12,951	15,317
Чланарине	940	647
Трошкови пореза и доприноса	21,092	3,819
Нематеријални трошкови	6,630	6,526
	<u>880,800</u>	<u>623,574</u>

Трошкови услуга на изради учинака обухватају највећим делом накнаде кооперантима поводом реализације инвестиционих услуга као и трошкове везане за пружање интернет услуга.

Од укупних трошкова непроизводних услуга 228,570 хиљада динара се односи на pre paid и post paid мобилне телефонске услуге, које се плаћају Телекому и Теленору.

9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од камата	4,023	6,872
Позитивне курсне разлике	18,116	8,793
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	21,442	16,555
Приходи од учешћа у добити зависних правних лица и заједничких улагања	-	617
Остали финансијски приходи	9,512	7,685
	<u>53,093</u>	<u>40,522</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

10. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Расходи камата	78,790	58,797
Негативне курсне разлике	56,947	9,060
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	81,128	8,177
Остали финансијски расходи	2,827	1,387
	<u>219,692</u>	<u>77,421</u>

11. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Приходи од продаје опреме	341	580
Вишкови материјала и робе	-	89
Наплаћена отписана потраживања	68	336
Приходи од смањења обавеза	7,859	1,835
Остали непоменути приходи	2,911	2,599
	<u>11,179</u>	<u>5,439</u>

12. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Губици по основу расхода и продаје основних средстава и нематеријалних улагања	3,663	2,476
Мањкови	1,315	123
Расходи по основу директног отписа потраживања	7,829	1,557
Остали непоменути расходи	11,533	9,407
Отпис осталих обртних средстава	12,096	696
	<u>36,436</u>	<u>14,259</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2008.	2007.
Порески расход периода	(11,893)	(5,372)
Одложени порески расходи периода	(363)	(2,470)
Одложени порески приходи периода	44,243	-
	<u>31,987</u>	<u>(7,842)</u>

б) Одложена пореска средства и обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 41,385 и одложена пореска средства од 13,964 хиљада динара на дан 31. децембра 2008. године у потпуности се односе на привремене разлике настале по основу различитог признавања трошкова амортизације некретнина, опреме и нематеријалних улагања по пореским прописима и рачуноводственим стандардима.

в) Усаглашавање износа пореза на добитак у билансу успеха и производа добити пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Нето добитак пре опорезивања	<u>104,296</u>	<u>76,384</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	10,430	7,638
Порески ефекат по основу признатих трошкова амортизације	9,883	2,280
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	1,252	18,009
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	(2,611)	(6,485)
Порески расход периода	(11,893)	(5,371)
Одложени порески расходи периода	(363)	(2,470)
Одложени порески приходи периода	44,243	-
Укупан порески расход периода	<u>31,987</u>	<u>7,842</u>
Ефективна пореска стопа	<u>30,67%</u>	<u>10,27%</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

14. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Нето добитак	136,283	68,543
Просечан пондерисани број акција	515,684	225,598
Основна зарада по акцији (у динарима)	264,28	303,83

15. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара					
	Грађевински објекти и земљиште	Постројења и опрема	Остала основна средства	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно некретнине и опрема	Нематери- јална улагања
Набавна вредност						
Стање на дан 1 јануара 2007. године	709,182	344,003	298	25,671	1,079,155	114,985
Набавке у току године	154,978	45,400	-	168,583	368,971	15,844
Преноси	77,104	-	-	(77,104)	-	-
Ревалоризација	266,250	87,086	-	-	353,336	-
Отуђења и расхоловање	(81,604)	(16,071)	(257)	(175)	(98,107)	(9,651)
Стање 31. децембра 2007. године	1,125,919	460,419	41	116,976	1,703,355	121,178
Корекција почетног стања	22,534	45,232	-	(68,329)	(563)	-
Стање на дан 1 јануара 2008. године	1,148,453	505,651	41	48,647	1,702,792	121,178
Набавке у току године	416,969	127,647	-	285,835	830,451	126,023
Преноси	(135,379)	-	-	(122,639)	(258,018)	-
Ревалоризација	52,524	-	-	109,468	161,992	-
Отуђења и расхоловање	(322,994)	(172,100)	-	(13,581)	(508,675)	(3,245)
Стање 31. децембра 2008. године	1,159,573	461,198	41	307,730	1,928,542	243,956
Неправка вредности						
Стање 1. јануара 2007. године	2,879	98,918	-	-	101,797	8,740
Амортизација	13,058	59,739	-	-	72,797	4,469
Отуђења и расхоловање	(3,646)	(11,177)	-	-	(14,823)	-
Стање 31. децембра 2007. године	12,291	147,480	-	-	159,771	13,209
Корекција почетног стања	-	(563)	-	-	(563)	-
Неправка вредности						
Стање 1. јануара 2008. године	12,291	146,917	-	-	159,208	13,209
Амортизација	18,896	68,534	-	-	87,430	5,191
Отуђења и расхоловање	(3,450)	(33,536)	-	-	(36,986)	(843)
Стање 31. децембра 2008. године	27,737	181,915	-	-	209,652	17,557
Садашња вредност на дан						
31. децембар 2008. године	1,131,836	279,283	41	307,730	1,718,890	226,399
1. јануар 2008. године	1,136,162	358,734	41	48,647	1,543,584	107,969

На грађевинским објектима Предузећа укњижене су хипотеке, којима се обезбеђује уредна отплата кредита одобренних од стране комерцијалних банака.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

16. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Учешћа у капиталу других правних лица			
Привредна банка А.Д., Београд	13.40%	11,501	11,267
Агробанка А.Д., Београд	9.16%	15,192	15,192
Остало		12	12
Минус: Исправка вредности		(23,603)	-
		<u>3,102</u>	<u>26,471</u>

17. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Удružена новчана средства заједничке потрошње	290	290
Дугорочно дати кредити запосленима	17,068	16,927
Дугорочни депозити	189	189
Минус: Исправка вредности	-	(6,906)
	<u>17,547</u>	<u>10,500</u>

18. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Материјал	166,764	115,822
Готови производи	1,719	2,724
Роба	26,667	21,921
Потраживања за дате авансе	19,129	32,966
Исправка вредности потраживања	(5,510)	(6,424)
	<u>208,769</u>	<u>167,009</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

18.1. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Стална средства намењена продаји	256,195	-
	<u>256,195</u>	<u>-</u>

Стална средства намењена продаји се односе на оптичке мреже у Бајмоку, Чантавиру, Старом Жеднику и Новом Жеднику у вредности од 87,190 хиљада динара, гасне мреже у Старом Жеднику и Новом Жеднику у вредности од 82,728 хиљада динара. Оптичке и гасне мреже су резултат инвестиционих улагања Предузећа. Поред тога, у оквиру сталних средства намењених продаји евидентирана је и зграда у Церској у вредности од 77,957 хиљада динара и опрема у вредности од од 8,320 хиљада динара.

19. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Потраживања од купаца у земљи	575,730	629,726
Потраживања од купаца у иностранству	5,358	18,670
Остала потраживања из специфичних послова	-	2
Потраживања од запослених	1,472	1,291
Потраживања од државних органа и организација	2,061	2,450
Потраживања по основу преплаћених пореза и доприноса	628	646
Остала потраживања	6,771	1,588
	<u>592,020</u>	<u>654,373</u>
Минус: исправка вредности	(280)	(17,842)
Потраживања - нето	<u>591,740</u>	<u>636,531</u>

20. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Краткорочни кредити у земљи	130	95
Краткорочна орочена динарска средства	130	95

21. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Текући рачуни	27,301	22,756
Благајна	44	19
Девизни рачуни	5,643	275

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

Девизна благајна

Остала новчана средства

	2	-
	<u>2,816</u>	<u>5,795</u>
	<u>35,806</u>	<u>28,845</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

22. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Порез на додату вредност	24,775	7,916
Активна временска разграничења	705	1,029
	<u>25,480</u>	<u>8,945</u>

23. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Акцијски капитал	550,235	420,655
Остали основни капитал	11,152	3,857
	<u>561,387</u>	<u>424,512</u>

Број акција и проценат учешћа

	31. децембар		
	2008.	2007.	У 2008 %
Бранимир Бошковић	63,356	47,690	10,94
Здравковић Љиљана	62,422	47,546	10,78
ЗБ Инвест д.о.о	56,817	39,436	9,81
Акц.Бен.Фин.Мак.Им.Финаста	30,086	23,819	5,19
Бојан Јоцић	27,065	20,691	4,67
Драган Килибарда	25,776	24,229	4,45
Небојша Симовић	19,078	15,044	3,29
Радивоје Милићевић	15,055	14,009	2,60
Милан Николић	13,206	10,096	2,28
Delta Generali осигурање а.д.	12,579	9,617	2,17
Остала правна и физичка лица	253,755	187,929	43,82
	<u>579,195</u>	<u>440,106</u>	<u>100,00</u>

Номинална вредност једне акције је 950 динара.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

24. РЕЗЕРВЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Емициона премија	-	14,683
Законске резерве	2,155	2,155
Статутарне и друге резерве	3,125	3,125
	5,280	19,963

25. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Дугорочни кредити	631,411	391,263
Обавезе према запосленима-заједничко финансирање	13,936	12,765
Остале дугорочне обавезе	5,292	25,142
Обавезе за лизинг	4,709	14,931
	655,348	444,101

	Каматна стопа	Страна валута	У хиљадама динара		Намена кредита
			31. децембар 2008.	31. децембар 2007.	
Дугорочни кредити у земљи					
Raiffeisenbank а.д., Београд	1 Euribor + 5,30% годишње	EUR	57,989	20,602	Кредитни оквир за финансирање пословања
OTP banka	1M Euribor +4%год	EUR	221,503	-	Финансирање пројекта газификације
UniCredit bank	3M Cxflibor +5,51%год	CHF	-	58,750	Финансирање уговореног посла закљученог са предузећем Телеком Србија А.Д.
Findomestic banka		EUR	35,440	-	Набавка опреме-БеотелНет
Banca Intesa		EUR	9,372	-	Набавка опреме-БеотелНет
Erste banka		EUR	27,184	-	Изградња гасне мреже Вишњевац Ђурђин-ВИГ астел
Banca Intesa		EUR	109,777	-	Изградња гасне мреже Иваново, Старчево, Омољница-МТГ астел
Дугорочни кредити у иностранству					
RI Estern European Finance B.V.	1M Euribor +1,75%год	EUR	57,242	65,253	Инвестициони кредит-изградња пословног објекта А.Д. Телефонија
RI Estern European Finance B.V.	1M Euribor +1,75%год	EUR	82,632	92,132	Инвестициони кредит-изградња пословног објекта А.Д. Телефонија
RI Estern European Finance B.V.	1M Euribor +1,60%год	EUR	-	47,146	Инвестициони кредит-изградња пословног објекта А.Д. Телефонија
RI Estern European Finance B.V.	1M Euribor +1,60%год	EUR	-	23,771	Инвестициони кредит-изградња пословног објекта А.Д. Телефонија
RI Estern European Finance B.V.	6M Euribor +1,95%год	EUR	-	59,427	Финансирање увоза опреме од предузећа Кеумиле ГмбХ
RI Estern European Finance B.V.	1M Euribor + 1,85% год	EUR	-	39,618	Финансирање пројекта газификације
RI Estern European Finance B.V.		EUR	177,202	-	Рефинансирање Финансирање уговореног посла закљученог са предузећем Телеком Србија
Eurobank EFG		EUR	14,498	21,610	

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

Укупно	<u>792,839</u>	<u>428,309</u>
Текуће досиће дугорочних кредита (напомена 26)	<u>(161,428)</u>	<u>(37,046)</u>
Нето обавеза по дугорочним кредитима	<u>631,411</u>	<u>391,263</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

25. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Обавезе за лизинг:		
Hypo-alpe-adria leasing d.o.o.	13,268	20,555
Raiffeisen leasing d.o.o.	1,020	2,276
	14,288	22,831
Текуће доспеће обавезе за лизинг (Напомена 26)	(9,579)	(7,900)
	4,709	14,931

Упоредни подаци садашњих вредности доспећа обавеза по основу лизинга, на дан 31. децембра 2008. године су приказани у наредној табели:

	Збир минималних рата лизинга		Садашња вредност минималних рата лизинга	
	31. децембар 2008	31. децембар 2007	31. децембар 2008	31. децембар 2007
<i>Доспева за плаћање:</i>				
До једне године	10,293	9,331	9,579	7,900
Од једне године до четири/две године	4,977	15,913	4,709	14,931
Минус будући трошкови финансирања	(982)	(2,413)	-	-
Садашња вредност минималних рата лизинга	14,288	22,831	14,288	22,831
Укључено у финансијске извештаје као:				
Краткорочне финансијске обавезе (напомена 27)			9,579	7,900
Остале дугорочне обавезе (напомена 26)			4,709	14,931
			14,288	22,831

Доспеће обавеза по основу лизинга на дан 31. децембра 2008. године је приказано у наредној табели:

	У хиљадама динара 31. децембар 2008. Главница
До 1 године – 2009.	9,579
Од 1 до 2 године – 2010.	3,342
Од 2 до 3 године – 2011.	1,367
	14,288

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

26. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

На позицији краткорочних обавеза укњижен је део дугорочних кредита и осталих дугорочних обавеза (лизинг) чији је рок доспећа до годину дана (у 2009. години) у износу од 171,007 хиљада динара и краткорочни кредити у износу од 389,064 хиљада динара.

	Каматна стопа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Краткорочни кредити у земљи			
	1М Euribor		
Raiffeisenbank ad Beograd	+ 5,75% год.	-	-
Banca Intesa, Beograd	3М Euribor +2,5% год.	170,070	40,083
Societe Generale Yugoslav Bank	3М Euribor + 4% год.	88,601	27,733
Meridian bank	3М Euribor + 4,20 год	73,349	70,630
Meridian bank	3М Euribor + 4,5% год	21,094	20,312
UniCredit banka	1М Cxflibo +6,3 % год.	35,066	54,286
Univerzal banka AD Beograd	1,20% месечно	-	40,000
Balkan Investments, Banja Luka		884	-
		389,064	253,044
Текуће доспеће дугорочних обавеза (напомена 25)		171,007	44,946
Остале краткорочне финансијске обавезе		382	-
		560,453	297,991

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Обавезе за примљене авансе	32,277	48,611
Обавезе према добављачима у земљи	234,860	312,243
Обавезе према добављачима у иностранству	141,518	77,695
Обавезе из специфичних послова	1,190	52,358
	409,845	490,907

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

28.. ПРЕУЗЕТЕ И ПОТЕНЦИЈАЛНА СРЕДСТВА И ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Примљене гаранције од трећих лица	5,221	3,773
Дате гаранције банака	80,359	167,730
Неискоришћене кредитне линије	69,090	48,224
	149,449	215,954

29. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2008. године, укупан износ потенцијалне штете по основу судских спорова који се воде против Предузећа износи 241 хиљада динара, без ефеката потенцијалних затезних камата, док Предузеће против својих дужника води спорове у износу од 1,379 хиљада динара, без ефеката потенцијалних затезних камата. Коначан исход спорова тренутно није могуће предвидети. Руководство Предузећа сматра да Предузеће неће бити изложено евентуалним материјално значајним потенцијалним губицима по наведеним судским споровима и из тог разлога није извршило укалкулисавање трошкова по основу судских спорова.

30. ФИНАНСИЈСКИ РИЗИК И РИЗИК ПОСЛОВАЊА

Предузеће послује у привреди са значајним стопама инфлације и промене вредности страних валута, против чега има мале или практично никакве начине заштите од ризика. Као последица тога, постоји ризик губитка вредности у погледу нето монетарних средстава у динарима.

Стабилност економског окружења у којем Предузеће послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира. Поред тога, порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, може доћи до другачијег тумачења трансакција од стране пореских власти и Предузећу може бити одређен додатни износ пореза.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напомени 25, осталих дугорочних обавеза, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Задуженост а)	1,625,646	1,232,999
Готовина и готовински еквиваленти	35,806	23,050
Нето задуженост	<u>1,589,840</u>	<u>1,209,949</u>
Капитал б)	<u>1,347,641</u>	<u>1,185,518</u>
Радио укупног дуговања према капиталу	<u>1,18</u>	<u>1,02</u>

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

б) Капитал укључује акцијски капитал, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	20,649	36,971
Потраживања од купаца	584,891	630,554
Остала потраживања	6,882	6,212
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	130	95
Готовина и готовински еквиваленти	35,806	23,050
	<u>648,358</u>	<u>696,882</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни кредити и зајмови	655,348	444,101
Обавезе из пословања	409,845	490,907
Остале обавезе и примљени аванси	834	
Краткорочни кредити	388,612	253,045
Текућа доспећа дугорочних кредита	171,007	44,946
	<u>1,625,646</u>	<u>1,232,999</u>

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

Циљеви управљања финансијским ризицима

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

Тржишни ризик

У свом пословању Предузеће је изложено финансијским ризицима од промена курсава страних валута и промена каматних стопа.

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

**31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик

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

Стабилност економског окружења у којем Предузеће послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

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

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR	5,449	6,182	1,207,241	579,171
USD	1,194	115	3,416	9,565
CHF	-	-	36,811	60,145
GBP	-	-	222	262
	<u>6,644</u>	<u>6,297</u>	<u>1,247,690</u>	<u>649,143</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

	Слабљење динара		Јачање динара	
	31. децембар 2008. (10%)	31. децембар 2007. (10%)	31. децембар 2008. (-10%)	31. децембар 2007. (-10%)
EUR	(120,179)	(57,299)	120,179	57,299
USD	(222)	(945)	222	945
CHF	(3,681)	(6,014)	3,681	6,014
GBP	(22)	(26)	22	26
Резултат текућег периода	<u>(124,104)</u>	<u>(64,284)</u>	<u>124,104</u>	<u>64,284</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у еврима које се највећим делом односи на повећање дугорочних кредита.

Ризик од промене каматних стопа

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

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	20,649	36,971
Потраживања од купаца	584,891	630,554
Остала потраживања	6,882	6,212
Краткорочни финансијски пласмани и зајмови	130	-
Готовина и готовински еквиваленти	35,806	23,050
	<u>648,358</u>	<u>696,787</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносни</i>		
Остале финансијске обавезе	834	-
Обавезе из пословања	409,845	490,907
	<u>410,679</u>	<u>490,907</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни кредити	655,348	444,101
Краткорочни кредити	388,612	253,045
Текућа доспећа дугорочних кредита	171,007	44,946
	<u>1,214,967</u>	<u>742,092</u>
	<u>1,625,646</u>	<u>1,232,999</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Ризик од промене каматних стопа (наставак)

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% виша/нижа, а све остале варијабле остале непроменљиве, Предузеће би претрпело оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31.децембра 2008 године у износу од 12,150 хиљада динара (31. децембар 2007.године: 7.421 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености предузећа, засновано на варијабилним каматним стопама, које се обрачунавају на дугорочне кредите.

Изложеност Предузећа каматним стопама повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу дугорочних кредита.

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Предузеће је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Предузећу измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Предузеће. Изложеност Предузећа овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Највећи део потраживања чине потраживања од предузећа „Телеком Србија“ а.д.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Телеком Србија а.д.	275,128	304,007
Електропривреда Србије ЈП	67,299	71,782
Огива д.о.о	27,254	24,555
Планум	19,530	-
ЕД Југоисток д.о.о	12,198	463
Милленијум теам д.о.о.	9,936	-
ЈП Железнице Србије	4,157	1,666
Енергокооп д.о.о	2,570	179
Мад нет	3,754	824
Концерн Фармаком МБ	2,341	-
Pink International Company	3,312	2,149
Остали	157,412	224,929
	<u>584,891</u>	<u>630,554</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2008. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	У хиљадама динара	
		Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	397,553	-	397,553
Доспела, исправљена потраживања од купаца	280	(280)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	187,338	-	187,338
	<u>585,171</u>	<u>(280)</u>	<u>584,891</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2007. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	У хиљадама динара	
		Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	359,647	-	359,647
Доспела, исправљена потраживања од купаца	17,842	(17,842)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	270,907	-	270,907
	<u>648,396</u>	<u>(17,842)</u>	<u>630,554</u>

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2008. године у износу од 397,553 хиљаду динара (31. децембар 2007. године: 346,917 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купца Телеком Србија а.д. а услед уговорених одложених услова плаћања.

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће у предходном периоду није обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања (2007. године: 17,842 хиљада динара), јер је утврдило да није дошло до премене у кредитној способности комитената и да ће потраживања у наведеним износима бити наплаћена.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Кредитни ризик (наставак)

*Управљање потраживањима од купаца (наставак)**Дospelа, неисправљена потраживања од купаца*

Предузеће није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2008. године у износу од 187,338 хиљада динара (31. децембар 2007. године: 270,907 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од предузећа Електропривреда Србије ЈП, те да руководство Предузећа сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
Мање од 30 дана	130,595	208,980
31 - 90 дана	35,779	51,565
91 - 180 дана	20,964	10,362
	<u>187,338</u>	<u>270,907</u>

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2008. године исказане су у износу од 409,845 хиљада динара (31. децембра 2007. године: 490,907 хиљаде динара) при чему се највећи део односи на обавезе по основу набавке опреме за Телеком Србија а.д и Електропривреда Србије ЈП.. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирују у уговореном року.

Ризик ликвидности

Конечна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Предузећа који су успоставили одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Предузећа као и управљањем ликвидношћу. Предузеће управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

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

Доспећа финансијских средстава

	Мање од месец дана	1-3 месеца	У хиљадама динара 31. децембар 2008.		
			Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	166,401	35,779	425,529	20,649	648,358
Фиксна каматна стопа	-	-	-	-	-
	<u>166,401</u>	<u>35,779</u>	<u>425,529</u>	<u>20,649</u>	<u>648,358</u>

	Мање од месец дана	1-3 месеца	У хиљадама динара 31. децембар 2007.		
			Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	232,030	51,565	376,221	36,971	696,787
Фиксна каматна стопа	-	-	-	-	-
Варијабилна каматна стопа	-	-	-	-	-
	<u>232,030</u>	<u>51,565</u>	<u>376,221</u>	<u>36,971</u>	<u>696,787</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)

Доспећа финансијских обавеза

	У хиљадама динара 31. децембар 2008.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	55,682	154,152	200,845	-	354,997
Варијабилна каматна стопа	46,635	143,963	389,627	706,345	1,286,570
	<u>102,317</u>	<u>298,115</u>	<u>590,472</u>	<u>706,345</u>	<u>1,641,567</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2007.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	77,692	196,258	216,957	-	490,907
Варијабилна каматна стопа	24,832	75,623	201,361	452,365	754,181
	<u>102,524</u>	<u>271,881</u>	<u>418,318</u>	<u>452,365</u>	<u>1,245,088</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2008. године и 31. децембра 2007. године.

	31. децембар 2008.		У хиљадама динара 31. децембар 2007.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	20,649	-	36,971	-
Потраживања од купаца	584,891	584,891	630,554	630,554
Остала потраживања	6,882	-	6,212	-
Краткор.фин.пласм.и зајмови	130	-	95	-
Готовина и готовински еквиваленти	35,806	35,806	23,050	23,050
	<u>648,358</u>	<u>620,697</u>	<u>696,882</u>	<u>653,604</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни кредити	655,348	-	444,101	-
Краткорочни кредити	388,612	388,612	253,045	253,045
Обавезе према добављачима	409,845	409,845	490,907	490,907
Остале финансијске обавезе	834	-	-	-
Текућа доспећа дугорочних кредита	171,007	-	44,946	-
	<u>1,625,646</u>	<u>798,457</u>	<u>1,232,999</u>	<u>743,952</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

**31. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса.

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Пословни сегменти

На дан 31. децембра 2008. године, пословне активности Предузећа су организоване у четири главна пословна сегмента:

1. Извођење радова
2. Телекомуникационе технологије
3. Е – пословање
4. Остало

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

а) Формат примарног извештавања – пословни сегменти

Резултати сегмената за годину која се завршава на дан 31. децембра 2008. године дати су у прегледу који следи:

	Извођење радова	Телекому- никационе технологије	У хиљадама динара 2008.		
			Е - пословање	Остало	Укупно
Пословни приходи					
Приходи од продаје роба и услуга	711,790	546,331	811,765	97,245	2.167,132
Интерни обрачун између сегмената	(32,977)	-	-	-	(32,977)
	<u>678,813</u>	<u>546,331</u>	<u>811,765</u>	<u>97,245</u>	<u>2.134,155</u>
Пословни расходи					
Набавна вредност продате робе	58	65,901	49,485	1,945	117,389
Трошкови материјала за израду	229,911	257,854	382,101	700	870,567
Трошкови материјала, горива и енергије	15,603	5,625	2,462	5,509	29,199
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	91,530	66,440	23,379	73,590	254,939
Трошкови амортизације	16,685	5,364	1,632	26,146	49,827
Порези и доприноси који не зависе од резултата	4,425	11,291	2,751	429	18,896
Остали пословни расходи	168,296	68,204	267,511	25,072	529,083
Интерни обрачун између сегмената	(31,897)	-	-	-	(31,897)
	<u>494,611</u>	<u>480,679</u>	<u>729,321</u>	<u>133,391</u>	<u>1.838,003</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	184,202	65,651	82,444	(36,146)	296,152
Финансиски приходи/(расходи)					
Приходи од камата	(8,795)	(2,116)	-	(268)	(11,179)
Остали финансиски приходи	(13,652)	(14,233)	(2,819)	(22,389)	(53,093)
Расходи камата	(17,609)	19,819	-	34,226	36,436
Негативне курсне разлике	126,547	14,600	8,373	70,172	219,692
	<u>86,491</u>	<u>18,070</u>	<u>5,554</u>	<u>81,741</u>	<u>191,856</u>
(Губитак)/Добитак пре опорезивања	97,711	47,581	76,891	(117,887)	104,296
Порез на добитак	-	-	-	-	31,987
НЕТО (ГУБИТАК)/ДОБИТАК	<u>97,711</u>	<u>47,581</u>	<u>76,891</u>	<u>(117,887)</u>	<u>136,283</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

32. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

а) Формат примарног извештавања – пословни сегменти (наставак)

Резултати сегмената за годину која се завршава на дан 31. децембра 2007. године дати су у прегледу који следи:

	У хиљадама динара 2007.				
	Извођење радова	Телекому- никационе технологје	Е - пословање	Остало	Укупно
Пословни приходи					
Приходи од продаје роба и услуга	492,239	497,257	513,985	99,739	1,603,220
Интерни обрачун између сегмената	(61,922)	-	-	-	(61,922)
	<u>430,317</u>	<u>497,257</u>	<u>513,985</u>	<u>99,739</u>	<u>1,541,298</u>
Пословни расходи					
Набавна вредност продате робе	227	83,540	39,272	147	123,186
Трошкови материјала за израду	114,111	208,620	327,552	36,557	686,839
Трошкови материјала, горива и енергије	14,025	3,249	1,658	7,677	26,609
Трошкови зарада, накнада зарада и остали личних расхода	84,764	62,715	22,642	66,834	236,955
Трошкови амортизације	12,814	4,902	1,733	22,221	41,670
Порези и доприноси који не зависе од резултата	434	352	130	2,087	3,003
Остали пословни расходи	180,471	40,857	96,330	44,146	361,804
Интерни обрачун између сегмената	(60,871)	-	-	-	(60,871)
	<u>345,975</u>	<u>404,235</u>	<u>489,317</u>	<u>179,669</u>	<u>1,419,195</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК/(ГУБИТАК)	<u>84,342</u>	<u>93,022</u>	<u>24,668</u>	<u>(79,930)</u>	<u>122,103</u>
Финансески приходи/(расходи)					
Приходи од камата	1,537	(5)	-	(6,971)	(5,439)
Остали финансески приходи	(17,231)	(10,973)	(283)	(12,035)	(40,522)
Расходи камата	27,053	16,331	14	34,023	77,421
Негативне курсне разлике	3,297	4,485	1,817	4,660	14,259
	<u>14,656</u>	<u>9,838</u>	<u>1,548</u>	<u>19,677</u>	<u>45,719</u>
(Губитак)/Добитак пре опорезивања	<u>69,686</u>	<u>83,184</u>	<u>23,120</u>	<u>(99,607)</u>	<u>76,384</u>
Порез на добитак	-	-	-	-	(7,841)
НЕТО (ГУБИТАК)/ДОБИТАК	<u>69,686</u>	<u>83,184</u>	<u>23,120</u>	<u>(99,607)</u>	<u>68,543</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2008. године

32. ИНФОРМАЦЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

а) Формат примарног извештавања – пословни сегменти (наставак)

Средства и обавезе сегмената са стањем на дан 31. децембра 2008. године дати су у прегледу који следи:

	Извођење радова	Телекому- никационе технологије	Е - пословање	У хиљадама динара 31. децембар 2008.	
				Остало	Укупно
АКТИВА					
Стална имовина					
Нематеријална улагања	8,956	7,432	210,011	-	226,399
Некретнине и опрема	984,675	385,683	348,532	-	1,718,890
Дугорочни финансијски пласмани	(406,282)	281,803	101,244	43,884	20,649
Одложена пореска средства	-	-	13,964	-	13,964
	<u>587,349</u>	<u>674,918</u>	<u>673,751</u>	<u>43,884</u>	<u>1,979,902</u>
Обртна имовина					
Залихе	219,867	151,522	12,575	81,000	464,964
Купци	246,350	115,732	185,941	43,094	591,117
Друга потраживања	2,432	2,934	623	-	5,989
Активна временска разграничења	19,814	-	333	-	20,147
Краткорочни финансијски пласмани	-	-	-	130	130
Готовински еквиваленти и готовина	15,749	10,544	7,399	2,114	35,806
	<u>504,212</u>	<u>280,732</u>	<u>206,871</u>	<u>126,338</u>	<u>1,118,153</u>
Укупна актива	<u>1,091,561</u>	<u>955,650</u>	<u>880,622</u>	<u>170,222</u>	<u>3,098,055</u>
ПАСИВА					
Капитал					
Акцијски капитал	(30,705)	103,489	431,002	57,602	561,388
Ревалоризационе резерве од инвестиција	143,958	132,369	-	-	276,327
Остале резерве - резерве по основу инвестиционе обавезе	-	-	-	5,280	5,280
Нераспоређени добитак	247,757	134,446	240,332	(117,887)	504,648
	<u>361,010</u>	<u>370,304</u>	<u>671,334</u>	<u>(55,005)</u>	<u>1,347,643</u>
Дугорочна резервисања и одгођени приход					
Дугорочне обавезе	300,583	311,173	43,591	-	655,347
Краткорочне обавезе					
Текуће доспеће дугорочних обавеза	71,152	85,037	14,818	-	171,007
Краткорочни кредити	134,992	30,787	82	223,585	389,446
Добављачи	162,044	114,129	59,310	22,762	358,245
Пасивна временска разграничења	-	-	51,600	-	51,600
Остале краткорочне обавезе	61,330	44,670	18,767	-	124,767
	<u>429,518</u>	<u>274,623</u>	<u>144,577</u>	<u>246,347</u>	<u>1,095,065</u>
Укупна пасива	<u>1,091,111</u>	<u>956,100</u>	<u>859,502</u>	<u>191,342</u>	<u>3,098,055</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

32. ИНФОРМАЦЕ О СЕГМЕНТИМА (наставак)

а) Формат примарног извештавања – пословни сегменти (наставак)

Средства и обавезе сегмената са стањем на дан 31. децембра 2007. године дати су у прегледу који следи:

	Извођење радова	Телекому- никационе технологије	Е - пословање	У хиљадама динара 31. децембар 2007.	
				Остало	Укупно
АКТИВА					
Стална имовина					
Нематерална улагања	9,627	10,028	88,314	-	107,969
Некретнине и опрема	675,914	575,338	292,332	-	1,543,584
Аванси за некретнине и опрему	(12)	-	12	-	-
Дугорочни финансијски пласмани	(75,663)	50,394	40,078	22,162	36,971
Одложена пореска средства	233	-	-	-	233
	<u>610,099</u>	<u>635,760</u>	<u>420,736</u>	<u>22,162</u>	<u>1,688,757</u>
Обртна имовина					
Залихе	59,870	78,617	6,018	22,504	167,009
Купци	231,598	116,636	182,040	106,257	636,531
Друга потраживања	6,536	2,644	-	-	9,180
Краткорочни финансијски пласмани	-	-	95	-	95
Готовински еквиваленти и готовина	17,603	9,189	2,053	-	28,845
	<u>315,607</u>	<u>207,086</u>	<u>190,206</u>	<u>128,761</u>	<u>841,660</u>
Укупна актива	<u><u>925,706</u></u>	<u><u>842,846</u></u>	<u><u>610,942</u></u>	<u><u>150,923</u></u>	<u><u>2,530,417</u></u>
ПАСИВА					
Капитал					
Акцки капитал	(13,253)	120,657	274,847	42,261	424,512
Ревалоризационе резерве од инвестица	338,081	217,949	29,024	-	585,054
Остале резерве - резерве по основу инвестиционе обавезе	19,963	-	-	-	19,963
Нераспоређени добитак	128,690	57,008	49,935	(79,644)	155,989
	<u>473,481</u>	<u>395,614</u>	<u>353,806</u>	<u>(37,383)</u>	<u>1,185,518</u>
Дугорочна резервисања и одгођени приход					
Дугорочне обавезе	273,258	150,910	19,933	-	444,101
Краткорочне обавезе					
Текуће доспеће дугорочних обавеза	3,313	11,154	-	30,480	44,946
Краткорочни кредити	29,416	57,753	8,049	157,826	253,045
Добављачи	117,800	174,122	198,985	-	490,907
Остале краткорочне обавезе	20,034	53,293	38,573	-	111,900
	<u>170,563</u>	<u>296,322</u>	<u>245,607</u>	<u>188,306</u>	<u>900,798</u>
Укупна пасива	<u><u>917,302</u></u>	<u><u>842,846</u></u>	<u><u>619,346</u></u>	<u><u>150,923</u></u>	<u><u>2,530,417</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

33. ДЕЛАТНОСТ КОЈА СЕ ОБУСТАВЉА

Руководство Предузећа разматра могућност продаје дела удела у зависном предузећу „ БеотелНет ИСП д.о.о., Београд Износи који се односе а на продају наведеног процента власништва приказани су у следећој табели:

Биланс успеха;

	У хиљадама динара	
	2008.	2007.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од продаје	275,580	218,059
Приходи од активирања учинака и робе	6,458	1,750
	<u>282,038</u>	<u>219,809</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Набавна вредност продате робе	9,042	12,769
Трошкови материјала и енергије	2,686	2,156
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	48,081	38,978
Трошкови амортизације	25,732	15,329
Остали пословни расходи	160,399	138,201
	<u>245,940</u>	<u>207,433</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	<u>36,098</u>	<u>12,375</u>
Финансијски приходи	972	146
Финансијски расходи	(4,947)	(1,113)
Остали приходи	3,448	281
Остали расходи	(4,745)	(1,019)
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА	<u>30,826</u>	<u>10,670</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК:		
- порески расход периода	(1,224)	(545)
- одложени порески (расходи)/приходи периода	7,734	(579)
НЕТО ДОБИТАК	<u><u>37,336</u></u>	<u><u>9,546</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

33. ДЕЛАТНОСТ КОЈА СЕ ОБУСТАВЉА (наставак)

Биланс стања:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
АКТИВА		
Стална имовина		
Нематеријална улагања	136,507	57,404
Некретнине и опрема	122,950	86,431
Учешћа у капиталу	8	8
Остали дугорочни финансијски пласмани	1,037	546
	<u>260,502</u>	<u>144,389</u>
Обртна имовина		
Залихе	8,174	3,912
Потраживања	42,083	28,525
Готовина и готовински еквиваленти	2,386	3,606
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	216	1,857
Одложена пореска средства	9,077	-
	<u>61,936</u>	<u>37,900</u>
Укупно актива	<u><u>322,438</u></u>	<u><u>182,289</u></u>
ПАСИВА		
Капитал и резерве		
Основни капитал	201,345	117,601
Нераспоређени добитак	37,336	9,546
	<u>238,681</u>	<u>127,147</u>
Дугорочне обавезе		
Обавезе према повезаним лицима	8,702	12,956
Дугорочни кредити	19,633	-
	<u>28,334</u>	<u>12,956</u>
Краткорочне обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	9,685	5,232
Обавезе из пословања	33,540	30,660
Остале краткорочне обавезе и ПВР	5,787	3,096
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	3,139	1,268
	<u>52,151</u>	<u>40,256</u>
Одложене пореске обавезе	3,273	1,930
Укупно пасива	<u><u>322,438</u></u>	<u><u>182,289</u></u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2008. године

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	31. децембар 2008.	31. децембар 2007.
EUR	88.6010	79.2362
USD	62.9000	53.7267
GBP	90.8635	107.3080
CHF	59.4040	47.8422
BAM	45.3010	40.5128

П.С. "ТЕЛЕФОНИЈА" А.Д. БЕОГРАД
 Генерални директор

Дипл. инж. Предраг Софренић