



I E F d.o.o.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2006. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ILIRIKA INVESTMENTS - BEOGRAD

Beograd, mart 2007.

I E F d. o. o.



11000 Beograd  
Knez Mihaila 7/II

telefon (011) 2633-551  
fax (011) 2625-878

**WWW.IEF.CO.YU**

---

---

"I E F" d.o.o. je registrovan kao revizorsko preduzeće kod Privrednog suda u Beogradu, rešenjem br. II-Fi-6441/00, donetog na osnovu rešenja Saveznog ministarstva za finansije br. 5/1-06-0008/2000/0001, od 27. septembra 2000. godine.



IEF d.o.o.

e-mail: office@ief.co.yu WWW.IEF.CO.YU tel. (011) 2633-551; fax 2625-878

Beograd, Knez Mihailova 7/II; M.br.17303252; PIB 100120147 ; Tek.rač- 160-13177-24

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

o finansijskim izveštajima ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD za 2006. godinu

Skupštini  
ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD  
Kneza Mihaila 11

11 000 Beograd

Izvršili smo reviziju Bilansa stanja ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD sačinjenog sa stanjem na dan 31. decembra 2006. godine, odgovarajućeg Bilansa uspeha, Izveštaja o novčanim tokovima i Izveštaja o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan.

Za finansijske izveštaje, prikazane na stranama 7 do 10 odgovorno je rukovodstvo ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o finansijskim izveštajima na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2005 godine vršio je drugi revizor u čijem je Izveštaju izraženo pozitivno mišljenje na dan 7. marta 2006. godine.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Kodeksom etike za profesionalne računovodstvene eksperte IFAC-a, Pravilnikom o načinu obavljanja revizije računovodstvenih iskaza, Međunarodnim računovodstvenim standardima - Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, Međunarodnim standardima revizije i Internom metodologijom za reviziju. Standardi zahtevaju da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne informacije. Revizija uključuje ispitivanja dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjeni u finansijskim izveštajima. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo izvršili obezbeđuje razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Po našem mišljenju finansijski izveštaji ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD kao što je opisano u Napomenama uz Izveštaj na stranama 13-30, prikazuju istinito i objektivno, u svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje pravnog lica na dan 31. decembra 2006. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima Republike Srbije.

Beograd, 6. mart 2007. godine



Ovlašćeni revizor

*Stanimirka Svičević*  
Stanimirka Svičević

## MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

### Odeljak A.

#### FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

|   |    |
|---|----|
| 1. Bilans stanja .....                    | 7  |
| 2. Bilans uspeha .....                    | 8  |
| 3. Izveštaj o tokovima gotovine .....     | 9  |
| 4. Izveštaj o promenama na kapitalu ..... | 10 |

### Odeljak B.

#### NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

|   |    |
|---|----|
| I. Privredno društvo i osnove za finansijsko izveštavanje .....                 | 13 |
| II. Pregled pozicija Bilansa stanja sa napomenama .....                         | 20 |
| III. Pregled pozicija Bilansa uspeha sa napomenama .....                        | 26 |
| IV. Pregled pozicija Izveštaja o tokovima gotovine sa napomenama .....          | 28 |
| V. Napomene o događajima nakon termina na koji je sačinjen godišnji račun ..... | 29 |
| VI. Napomene o rizicima .....   | 29 |

### PRILOG

Pismo rukovodioca o prezentiranim finansijskim izveštajima

ODELJAK A.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 2006.

**BILANS STANJA**

Ilirika investments - Beograd

na dan 31. XII

(u 000 dinara)

| Pozicije   | Napomena*     | 2006.          | 2005.         |
|--|---------------|----------------|---------------|
| <b>OBRTNA IMOVINA</b>  |               | <b>83.891</b>  | <b>71.531</b> |
| Gotovinski ekvivalenti   | I.4.j; II.9.  | 18.883         | 26.545        |
| Hartije od vrednosti kojima se trguje                                | I.4.f; II.8.  | 58.453         | 44.212        |
| Potraživanja za naknadu  | I.4.f; II.5.  | 1.634          | 502           |
| Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak                        | I.4.f; II.6.  | 4.787          |               |
| Ostala potraživanja iz poslovanja                                    | I.4.f; II.7.  | 6              | 162           |
| Zalihe materijala i dati avansi                                      | I.4.e; II.4.  |                | 18            |
| Porez na dodatu vrednost i AVR                                       | II.10.        | 92             | 92            |
| Odložena poreska sredstva  | II.11.        | 36             |               |
| <b>STALNA IMOVINA</b>  |               | <b>83.945</b>  | <b>26.844</b> |
| Dugoročni finansijski plasmani                                       | I.4.d; II.3.  | 3.288          | 4.071         |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                                     | I.4.c; II.2.  | 80.424         | 22.439        |
| Nematerijalna ulaganja   | I.4.c; II.1.  | 233            | 334           |
| <b>POSLOVNA IMOVINA</b>  |               | <b>167.836</b> | <b>98.375</b> |
| <b>A k t i v a</b>   |               | <b>167.836</b> | <b>98.375</b> |
| <b>VANBILANSNA AKTIVA</b>  | II.12.        | <b>78.418</b>  | <b>12.058</b> |
| <b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>   |               | <b>16.412</b>  | <b>10.370</b> |
| Kratkoročni krediti  | II.15.        | 10.355         | 6.058         |
| Obaveze iz poslovanja  | II.16.        | 4.377          | 2.357         |
| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda | II.17.        | 273            | 150           |
| Obaveze za porez na dobitak  | II.18.        | 1.122          | 1.805         |
| Pasivna vremenska razgraničenja                                      | II.19.        | 285            |               |
| <b>DUGOROČNE OBAVEZE</b>   | II.14.        | <b>62.106</b>  | <b>11.910</b> |
| Dugoročni krediti  | II.14.        | 62.106         | 11.910        |
| <b>KAPITAL</b>   |               | <b>89.318</b>  | <b>76.095</b> |
| Osnovni i ostali kapital   | I.4.g; II.13. | 27.300         | 7.000         |
| Rezerve  | I.4.g; II.13. | 1.629          | 1.629         |
| Neraspoređen dobitak   | I.4.g; II.13. | 60.561         | 67.466        |
| Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli             | I.4.g; II.13. | 172            |               |
| <b>POSLOVNA PASIVA</b>   |               | <b>167.836</b> | <b>98.375</b> |
| <b>P a s i v a</b>   |               | <b>167.836</b> | <b>98.375</b> |
| <b>VANBILANSNA PASIVA</b>  |               | <b>78.418</b>  | <b>12.058</b> |

\* Napomene ukazuju na prezentaciju razmatranja pojedinih pozicija bilansa stanja pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**BILANS USPEHA**

Ilirika investments - Beograd

u periodu od 1. I do 31. XII

(u 000 dinara)

| Pozicije   | Napomena*      | 2006.  | 2005.  |
|--|----------------|--------|--------|
| <b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>   |                |        |        |
| <b>I POSLOVNI PRIHODI</b>  | III.1.         | 34.266 | 91.358 |
| Prihodi od naknada   |                | 15.244 | 28.935 |
| Dobici iz ostvarene razlike u ceni   |                | 18.961 | 61.998 |
| Drugi prihodi od poslovanja  |                | 61     | 425    |
| <b>II POSLOVNI RASHODI</b>   | III.1.         | 28.749 | 26.861 |
| Rashodi naknada  |                | 711    | 1.848  |
| Gubici na ostvarenoj razlici u ceni  |                | 1.135  |        |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi   |                | 14.501 | 13.854 |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja   |                | 2.867  | 2.629  |
| Ostali rashodi poslovanja  |                | 9.535  | 8.530  |
| <b>III POSLOVNI REZULTAT (I-II)</b>  |                | 5.517  | 64.497 |
| <b>IV FINANSIJSKI PRIHODI</b>  | III.2.         | 7.500  | 3.985  |
| Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih i ostalih povezanih pravnih lica  |                | 1.603  | 1.470  |
| Prihodi od kamata  |                | 102    | 308    |
| Pozit. kursne razl., prihodi po osnovu efek. valutne klauz., prih. od učeš. u dobitku zav. pravnih lica i zajed. ulag. |                | 5.657  | 2.115  |
| Ostali finansijski prihodi   |                | 138    | 92     |
| <b>V FINANSIJSKI RASHODI</b>   | III.2.         | 5.523  | 6.193  |
| Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima  |                | 478    | 328    |
| Rashodi kamata   |                | 925    | 1.597  |
| Negat. kursne razl., rash. po osnovu efekata val. klauz., rash. od učešća u gub. zav. prav. lica i zajed. ulaganja     |                | 3.859  | 4.065  |
| Ostali finansijski rashodi   |                | 261    | 203    |
| <b>VI OSTALI PRIHODI</b>   | III.3.         | 28.399 | 5.855  |
| <b>VII OSTALI RASHODI</b>  | III.3.         | 21.083 | 17.338 |
| <b>VIII REZULTAT IZ RED. POSL. PRE OPOREZIVANJA (III+IV-V+VI-VII)</b>  | III.4.         | 14.810 | 50.806 |
| <b>IX NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>   | III.5., III.6. |        |        |
| <b>B. DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>   | III.7.         | 14.810 | 50.806 |
| <b>V. POREZ NA DOBITAK</b>   | III.8.         |        |        |
| Poreski rashod perioda   |                | 1.122  | 3.760  |
| Odloženi poreski rashodi perioda   |                |        |        |
| Odloženi poreski prihodi perioda   |                | 36     |        |
| <b>G. NETO DOBITAK/GUBITAK</b>   | III.9.         | 13.724 | 47.046 |
| <b>D. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA</b>   | III.10.        |        |        |
| <b>Đ. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MAT. PR. LICA</b>   | III.11.        |        |        |
| <b>E. ZARADA PO AKCIJI</b>   | III.12.        |        |        |
| 1. Osnovna zarada po akciji  |                |        |        |
| 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji  |                |        |        |

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija bilansa uspeha pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**  
Ilirika investments - Beogradu periodu od 1. I do 31. XII  
(u 000 dinara)

| Pozicije   | Napomene *   | 2006.   | 2005.   |
|--|--------------|---------|---------|
| <b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>  | <b>IV.1.</b> |         |         |
| I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti   |              | 98.145  | 77.325  |
| Prilivi od kamata  |              | 102     | 308     |
| Prilivi od naknada   |              | 14.134  | 28.642  |
| Neto prilivi od prodaje hartija od vrednosti kojima se trguje (dilerski način trgovine)        |              | 82.629  | 44.779  |
| Prilivi od dividendi   |              | 807     | 1.055   |
| Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti   |              | 473     | 2.541   |
| II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti   |              | 101.529 | 24.943  |
| Plaćene kamate   |              | 925     | 1.925   |
| Plaćene naknade  |              | 248     | 1.848   |
| Neto odlivi po osnovu kupovine hartija od vrednosti kojima se trguje (dilerski način trgovine) |              | 70.686  |         |
| Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi  |              | 12.938  | 13.915  |
| Porez na dobit   |              | 6.592   | 2.855   |
| Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda  |              | 1.499   | 4.382   |
| Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja  |              | 8.641   | 18      |
| III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti   |              |         | 52.382  |
| III Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti  |              | 3.384   |         |
| <b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>   | <b>IV.2.</b> |         |         |
| I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja  |              |         | 13.349  |
| Prodaja akcija i udela (neto prilivi)  |              |         | 13.349  |
| II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja  |              | 58.048  | 10.982  |
| Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme  |              | 57.985  | 10.982  |
| Isplaćene dividende  |              | 63      |         |
| III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja  |              |         | 2.367   |
| III Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja   |              | 58.048  |         |
| <b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>   | <b>IV.3.</b> |         |         |
| I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja  |              | 54.493  | 11.910  |
| Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)   |              | 54.493  | 11.910  |
| II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja  |              | 44      | 56.008  |
| Otkup sopstvenih akcija i udela  |              | 44      |         |
| Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)                                 |              |         | 56.008  |
| III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja  |              | 54.449  |         |
| III Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja   |              |         | 44.098  |
| G. SVEGA NETO PRILIVI GOTOVINE   |              | 152.638 | 102.584 |
| D. SVEGA NETO ODLIVI GOTOVINE  |              | 159.621 | 91.933  |
| Đ. NETO PRILIV GOTOVINE  |              |         | 10.651  |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE   |              | 6.983   |         |
| Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA   |              | 26.545  | 18.537  |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSN. PRERAČUNA GOTOVINE   |              | 395     | 1.676   |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRER. GOTOVINE   |              | 1.074   | 4.319   |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA   |              | 18.883  | 26.545  |

\* Napomene ukazuju na razmatranja pojedinih pozicija izveštaja o tokovima gotovine pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje



## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Ilirika investments - Beograd

u 000 din.

| OPIS   | Napomena*     | Osnovni kapital | Rezerve      | Nerasp. dobit | Otk. sops. udeli | Ukupno        |
|--|---------------|-----------------|--------------|---------------|------------------|---------------|
| Stanje na dan: 01.01.2005. god.  | I.4.g; II.13. | <u>7.000</u>    | <u>1.629</u> | <u>20.371</u> |                  | <u>29.000</u> |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika - povećanje |               |                 |              | 48            |                  | 48            |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika - smanjenje |               |                 |              |               |                  |               |
| Korigovano početno stanje  |               | 7.000           | 1.629        | 20.419        |                  | 29.048        |
| Ukupna povećanja u prethodnoj god.   |               |                 |              | 44.712        |                  | 44.712        |
| Ukupna smanjenja u prethodnoj god.   |               |                 |              |               |                  |               |
| Stanje na dan: 31.12.2005. god.  | I.4.g; II.13. | <u>7.000</u>    | <u>1.629</u> | <u>65.131</u> |                  | <u>73.760</u> |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika - povećanje |               |                 |              | 2.335         |                  | 2.335         |
| Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika - smanjenje |               |                 |              |               |                  |               |
| Korigovano poč. stanje   |               | 7.000           | 1.629        | 67.466        |                  | 76.095        |
| Ukupna povećanja u tekućoj godini  |               | 20.300          |              | 13.724        | 172              | 33.852        |
| Ukupna smanjenja u tekućoj godini  |               |                 |              | 20.629        |                  | 20.629        |
| Stanje na dan: 31.12.2006. god.  | I.4.g; II.13. | <u>27.300</u>   | <u>1.629</u> | <u>60.561</u> | <u>172</u>       | <u>89.318</u> |

\* Napomene ukazuju na prezentaciju rasmatranja pojedinih pozicija u tekstu pod naslovom: Napomene uz finansijske izveštaje

ODELJAK B.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

# I. DRUŠTVO I OSNOVE ZA FINANSIJSKO IZVEŠTAVANJE

## 1. Društvo

- a) **Nastanak i glavni momenti razvoja.** Brokersko-dilersko društvo ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD osnovano je 12.02.2002. godine Ugovorom o osnivanju berzanskog posrednika brokerskog i dilerskog načina trgovine. Skupština Društva je 30.11.2006. godine donela Odluku o promeni pravne forme brokersko-dilerskog društva Ilirika Investments doo u zatvoreno akcionarsko društvo Ilirika ad i Odluku o izdavanju osnivačkih akcija (prva emisija). Takođe, istog dana zaključen je Ugovor o organizovanju brokersko-dilerskog društva Ilirika Investments doo Beograd, kao zatvorenog akcionarskog društva, radi usklađivanja sa Zakonom o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata.
- b) **Poslovno ime i sedište.** Brokersko-dilersko društvo ILIRIKA INVESTMENTS AD, Kneza Mihaila 11, Beograd (u daljem tekstu: Društvo) je upisano u registar Agencije za privredne registre po Rešenju broj 222058/2006. Društvo posluje sa skraćenim nazivom: ILIRIKA INVESTMENTS AD BEOGRAD matičnim brojem 17381369 i Poreskim identifikacionim brojem 100118847.
- c) **Osnovna delatnost.** Društvo je registrovano za sledeće najvažnije delatnosti:
- Posredovanje u poslovima sa hartijama od vrednosti;
  - Posredovanje na finansijskom tržištu u korist drugih i aktivnosti u vezi sa tim;
  - Ostalo finansijsko posredovanje;
  - Posredovanje u kupovini i prodaji hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata i kupovina i prodaja tih instrumenata u svoje ime, a za račun nalagodavca;
  - Kupovina i prodaja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u svoje ime i za svoj račun, radi ostvarivanja razlike u ceni (dilerski poslovi);
  - Upravljanje hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima u ime i za račun nalagodavca (poslovi portfolio menadžera);
  - Organizovanje izdavanja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa neprodanih hartija od vrednosti (poslovi agenta emisije);
  - Organizovanje izdavanja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata sa obavezom njihovog otkupa od izdavaoca radi dalje prodaje, ili sa obavezom otkupa od izdavaoca neprodanih hartija od vrednosti (poslovi pokrovitelja emisije);
  - Pružanje savetodavnih usluga u vezi sa poslovanjem sa hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima (poslovi investicionog savetnika).

U izveštajnoj poslovnoj godini su bile zastupljene sve napred navedene delatnosti.

Prosečni broj zaposlenih u Društvu tokom 2006. godine iskazan u zvaničnim izveštajima je 11.

- d) **Sporedni poslovi.** Društvo nije imalo nikakvih sporednih aktivnosti. Sva novčana sredstva su angažovana u osnovnoj delatnosti.
- e) **Vlasništvo i struktura kapitala.** Društvo obavlja svoje delatnosti kapitalom svojih akcionara. Strukturu osnovnog kapitala izraženog u akcijama nominalne vrednosti u iznosu od 2.730 dinara čini:

| <b>Broj akcija osnovnog kapitala</b> | <b>Broj akcija</b> |
|--------------------------------------|--------------------|
| Ilirika DD, Slovenija                | 5.100              |
| Igor Štemberger, Slovenija           | 4.766              |
| Ilirika fintrade, Slovenija          | 71                 |
| Ilirika investments, Beograd         | 63                 |
| <b>Ukupno:</b>                       | <b>10.000</b>      |

Struktura osnovnog kapitala Društva u %:

| <b>Struktura učešća u %</b>   | <b>U %</b>      |
|-------------------------------|-----------------|
| Iilirika DD, Slovenija        | 51,00 %         |
| Igor Štemberger, Slovenija    | 47,66 %         |
| Iilirika fintrade, Slovenija  | 0,71 %          |
| Iilirika investments, Beograd | 0,63 %          |
| <b>Ukupno:</b>                | <b>100,00 %</b> |

f) **Organi upravljanja u Društvu** su:

- Skupština akcionara,
- Direktor.

Društvo, prema podacima unetim u registar Agencije za privredne registre po Rešenju broj 24876/2005 od 03.06.2005. godine, predstavlja sa neograničenim ovlašćenjima u unutrašnjem prometu Igor Vukotić, direktor.

g) **Automatizacija obrade računovodstvenih informacija.** Društvo obrađuje podatke i informacije programom koji omogućuje vođenje analitike svih bilansnih pozicija kao i sortiranje istih shodno potrebama.

## 2. Iznosi u kojima se izveštava i uporedni podaci

Vrednost dinara direktno je vezana za vrednost valute Evropske monetarne unije (EUR). Na dan 31. decembra 2006. godine tržišna vrednost dinara je bila 79,0000 dinara za 1 EUR. U toku 2006. godine rast cena na malo je, prema zvaničnom organu koji objavljuje ovaj koeficijent, iznosio 6,6%. Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima Srbije za potrebe izveštavanja propisane Zakonom o računovodstvu i reviziji, Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca, finansijskih izveštaja za berze i brokersko-dilerska društva koji su usklađeni sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i pripremljeni za potrebe izveštavanja rukovodstva Društva.

## 3. Osnova za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Prezentirani finansijski izveštaji zasnovani su na zvaničnim finansijskim izveštajima sastavljenim za period 01.01. do 31.12.2006. godine. Poslovne knjige koje su činile osnovu za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu koja se okončava na dan 31. decembra 2006. godine, vođene su saglasno propisima Srbije kojima se reguliše računovodstvo, uz primenu propisanih računovodstvenih politika i računovodstvenih standarda Srbije. Cifre u finansijskim izveštajima su iskazane u hiljadama dinara (RSD), to jest u funkcionalnoj valuti koja je domicilna valuta Republike Srbije.

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa načelom nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelom stalnosti poslovanja.

U Republici Srbiji ne postoje raspoložive tržišne informacije niti tržišno iskustvo u prometu finansijskim instrumentima pa se poštena (fer) vrednost ne može pouzdano utvrditi u uslovima nepostojanja aktivnog tržišta shodno zahtevima MRS 32 "Finansijski Instrumenti: Obelodanjivanje i prikazivanje" i MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje". Tako su fer vrednosti finansijskih instrumenata u ovim finansijskim izveštajima iskazane na osnovu ugovora.

## 4. Pregled značajnih računovodstvenih politika

- a) **Konsolidacija.** Društvo nema učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica pa samim tim nema obavezu izrade konsolidovanih finansijskih izveštaja.
- b) **Računovodstveni metod.** Finansijski izveštaji Društva za 2006. godinu sastavljeni su primenom metoda prvobitne nabavne vrednost.

- c) **Stalna imovina.** Stalna imovina obuhvata nematerijalna ulaganja, nekretnine, postrojenja, opremu i ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi.

**Nematerijalna ulaganja** čine računarski softver i ostala nematerijalna ulaganja.

**Početno merenje** nematerijalnog ulaganja se vrednuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja.

Nematerijalna ulaganja podležu obračunu amortizacije, a amortizacija počinje da se obračunava kada je ulaganje raspoloživo za upotrebu.

**Naknadno merenje nematerijalna ulaganja.** Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

Osnovicu za amortizaciju nematerijalnih ulaganja čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku njihove preostale vrednosti. Nematerijalna ulaganja otpisuju se putem proporcionalne stope amortizacije u roku od pet godina, osim ulaganja čije je vreme korišćenja utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima predviđenim ugovorom.

**Nekretnine, postrojenja, oprema** koja uključuju građevinske objekte, postrojenja i opremu, ostale nekretnine, postrojenja i opremu, nekretnine, postrojenja i opremu u pripremi kao i ulaganja na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi što sve čini 47,92% od ukupne poslovne aktive na dan 31.12.2006. godine.

**Nekretnine, postrojenja i oprema.** Nekretnina, postrojenje i oprema priznaju se kao sredstvo:

- kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi po osnovu tog sredstva priticati u Društvo,
- kada nabavna vrednost ili cena koštanja tog sredstva može pouzdano da se izmeri.

**Početno merenje** nekretnine, postrojenja i opreme koji ispunjavaju uslove za priznavanje za sredstvo vrši se po nabavnoj ceni ili ceni koštanja.

Naknadni izdatak za nekretninu, postrojenje i opremu priznaje se kao sredstvo kada se tim izdatkom poboljšava stanje sredstva iznad njegovog prvobitno procenjenog standardnog učinka. Poboljšanja koja dovode do povećanih budućih ekonomskih koristi obuhvataju:

- izmenu postrojenja, kojom se produžava korisni vek trajanja, uključujući i povećanje kapaciteta,
- nadgradnju mašinskih delova kojom se postiže značajno unapređenje kvaliteta izlaznih komponenti i
- usvajanje novih proizvodnih procesa koji omogućavaju značajno smanjenje prethodno procenjenih troškova poslovanja.

Nakon početnog priznavanja nekretnina, postrojenje i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos obračunate amortizacije i ukupan iznos gubitka zbog obezvređenja.

Osnovicu za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme čini nabavna vrednost ili cena koštanja po odbitku preostale vrednosti sredstava. Ako je preostala vrednost sredstava beznačajna, smatra se da je jednaka nuli, a kada je značajna, preostala vrednost se procenjuje na dan sticanja i ne povećava se naknadno zbog promene cena.

Nekretnine, postrojenja i oprema otpisuju se na teret rashoda putem amortizacije. Iznos nekretnine, postrojenja i opreme koji podležu amortizaciji, otpisuje se sistematski tokom njihovog korisnog veka trajanja primenom proporcionalne metode.

Metod obračuna amortizacije koji se primenjuje na nekretnine postrojenja i opremu preispituje se periodično i ukoliko je došlo do značajne promene u očekivanom obrascu trošenja ekonomskih koristi od tih sredstava, metod se menja tako da odražava taj izmenjeni način. Kada je takva promena metoda obračuna amortizacije neophodna, onda se ona računovodstveno obuhvata kao promena računovodstvene procene, a obračunati troškovi amortizacije za tekući i budući period se koriguju.

Dobici i gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i iskazanog iznosa sredstava i priznaju se kao prihodi ili rashod u bilansu uspeha.



Sve nabavke opreme u toku 2006. godine iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje svaki izdatak koji se priznaje shodno odredbama MRS 16 - Neketnine, postrojenja i oprema.

Stope amortizacije primenjene za 2006. godinu su sledeće:

| <b>Amortizacione grupe</b> | Stope    |
|----------------------------|----------|
| Građevinski objekti        | 2,5%     |
| Oprema                     | 10 - 20% |
| Vozila                     | 15,5%    |
| Nameštaj                   | 10 - 25% |

- d) **Dugoročni finansijski plasmani.** U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva koja se prilikom početnog priznavanja mere po njihovoj nabavnoj vrednosti koja prestavlja poštnu vrednost nadoknade koja je data za njih.

Posle početnog priznavanja, društvo meri finansijska sredstva, uključujući i derivate koji su sredstva, po njihovim poštenim vrednostima, bez bilo kakvog umanjivanja za transakcione troškove koje može načiniti prilikom prodaje ili drugog otuđenja.

#### e) **Zalihe**

**Zalihe materijala.** Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača vrednuju se po nabavnoj vrednosti odnosno po neto prodajnoj vrednosti, ako je niža.

Nabavnu vrednost zaliha čine svi troškovi nabavke i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Troškovi nabavke zaliha obuhvataju: nabavnu cenu, uvozne dažbine i druge poreze (osim onih koje Društvo može naknadno da povraća od poreskih vlasti), troškove prevoza, manipulativne troškove i druge troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju gotovih proizvoda, materijala i usluga. Popusti, rabati i druge slične stavke se oduzimaju pri utvrđivanju troškova nabavke.

Obračun izlaza (troška) zaliha materijala se vrši po metodu prosečne ponderisane cene.

#### f) **Kratkoročna potraživanja i plasmani**

Kratkoročna potraživanja obuhvataju potraživanja od kupaca - zavisnih i povezanih pravnih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu po osnovu prodaje proizvoda robe i usluga. Kratkoročni plasmani obuhvataju kredite, hartije od vrednosti i ostale kratkoročne plasmane sa rokom dospeća ili prodaje do godinu dana od dana činidbe odnosno od dana bilansa.

Kratkoročna potraživanja od kupaca mere se po vrednosti iz originalne fakture. Ako se vrednost u fakturi iskazuje u stranoj valuti, vrši se preračunavanje u izveštajnu valutu po srednjem kursu važećem na dan transakcije. Promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate potraživanja se iskazuju kao kursne razlike u korist prihoda ili na teret rashoda. Potraživanja iskazana u stranoj valuti na dan bilansa se preračunavaju prema važećem kursu, a kursne razlike se priznaju kao prihod ili rashod perioda.

Kratkoročni finansijski plasmani koji se ne drže radi trgovanja mere se po amortizovanoj vrednosti, ne uzimajući u obzir nameru Društva da ih drži do dospeća.

Ukoliko postoji verovatnoća da Društvo neće biti u stanju da naplati sve dospele iznose (glavnicu i kamatu) prema ugovorenim uslovima zadatim kreditom, potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospeća koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti, nastao je gubitak zbog obezvređivanja ili nenaplativih potraživanja. Iskazani iznos sredstava umanjuje se do njegove procenjene vrednosti koja može da se povraća bilo direktno, bilo korišćenjem računa ispravke vrednosti. Iznos gubitka uključuje se u neto dobitak ili gubitak perioda. Ispravka vrednosti nenaplativih potraživanja vrši se za potraživanja koja nisu naplaćena u roku dužem od 60 dana.

g) **Kapital**

Kapital Društva čini akcijski kapital, rezerve, neraspoređeni dobitak ranijih godina i neraspoređeni dobitak tekuće godine.

h) **Zakonske obaveze**

Društvo obračunava poreze i doprinose po sledećim osnovama:

- porez na dodatu vrednost;
- poreze i doprinose na zarade i lična primanja;
- porez na dobit i
- porez na imovinu.

MRS 12 – Porez na dobit, definiše način računovodstvenog evidentiranja i obelodanjivanja poreza na dobit kao zbira tekućeg i odloženog poreza. Obračunavanje i plaćanje poreza na dobit utvrđuje se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i propisima donetim na osnovu tog Zakona.

Procenjeni mesečni akontacioni iznos poreza plaća se svakog meseca. Konačan obračun utvrđuje se Poreskim bilansom i Poreskom prijavom za akontaciono-konačno utvrđivanje poreza na dobit Društva po stopi od 10% na usklađenu poresku osnovicu koja obuhvata dobit iz bilansa uspeha usklađenu za određene rashode i prihode, kapitalne dobitke i gubitke saglasno poreskim propisima.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne omogućuje da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda ali ne duže od deset godina.

i) **Prihodi i rashodi**

Prihod obuhvata fer vrednost za prodaju usluga, bez obračunatog poreza, rabata i popusta. Priznavanje prihoda se vrši na sledeći način:

- **Prihod u slučaju pružanja usluga** se priznaje u računovodstvenom periodu u kom su usluge pružene srazmerno stepenu izvršenja usluge na dan Bilansa stanja;
- **Prihod od kamata** se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zateznih kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate;
- **Prihod od dividendi** se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividende naplate.

**Rashodi** terete troškove u tačno naznačenom iznosu u periodu na koji se odnose finansijski izveštaji i obračunavaju se po načelu uzročnosti. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava nadoknađuju se iz prihoda obračunatog perioda u kojem nastanu. Kamate za kredite za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme bilansiraju se na teret rashoda u periodu na koji se odnose.

j) **Iskazi u devizama**

Transakcije obavljene u stranoj valuti preračunavaju se na dan poslovne promene u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu. Sredstva i obaveze iskazani u devizama na dan Bilansa stanja preračunavaju se i iskazuju u dinarima po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom deviznom tržištu, a koji važi na dan sačinjavanja finansijskih izveštaja.

Pozitivne ili negativne kursne razlike koje su rezultat preračunavanja poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija Bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti bilansirane su u korist ili na teret Bilansa uspeha kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

k) **Beneficije zaposlenih**

Društvo ne poseduje sopstvene penzione fondove kao ni opcije u cilju isplate zaposlenim po mogućim osnovama i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2006. godine.

### l) **Politika zaštite od rizika**

Politika upravljanja rizicima koji su povezani sa kratkoročnim i dugoročnim finansiranjem kupaca, upravljanje novčanim sredstvima, kreditima i obavezama može se sagledati u sledećem:

- **Tržišni rizik.** Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je deviznom riziku koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Eksterni devizni ugovori se određuju na nivou Društva kao zaštita od deviznog rizika za određena sredstva, obaveze i buduće transakcije na bruto osnovi.

### m) **Rezultat**

Društvo iskazuje neto rezultat poslovanja kao zbir rezultata iz redovnog poslovanja umanjen za porez na dobitak Društva.

## 5. Primena propisa u obavljanju revizije

Revizija finansijskih izveštaja obavljena je na osnovu sledećih propisa i standarda:

- Zakon o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS", br. 46/2006);
- Pravilnik o načinu obavljanja revizije računovodstvenih iskaza ("Službeni list SRJ", br. 19/97);
- Međunarodni standardi revizije (Komitet za međunarodnu praksu revizije - IAPC);
- Kodeks etike za profesionalne računovodstvene eksperte;
- Međunarodni računovodstveni standardi (MSFI) (IASB - Komitet za međunarodne računovodstvene standarde) kao i
- Interna metodologija za obavljanje revizije.

## 6. Obavljeni poslovi revizije

Revizor je planirao obavljanje revizije u skladu sa:

- opštom ekonomskom situacijom i prirodom poslovanja Društva;
- saznanjima o računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola Društva;
- ocenom rizika od mogućeg nastanka materijalno značajnih grešaka i rizika da te greške mogu ostati neotkrivene i u vezi sa planiranim obimom detaljnog ispitivanja pozicija u finansijskim izveštajima u skladu sa prirodom poslovanja Društva, strukture njegove imovine i obaveza, obima i vrednosti poslovnih promena i stručne osposobljenosti zaposlenih;
- prirodom posla, raspoloživim vremenom i potrebama koje nameće obim provere pozicija u finansijskim izveštajima;
- potrebom koordinacije i nadzora nad radom revizora i mlađih revizora.

Revizor je uspostavio metode u skladu sa:

- a) detaljnim ispitivanjem pozicija u finansijskim izveštajima;
- b) analitičkim pregledom iskazanog stanja imovine, kapitala i obaveza kao i rezultata poslovanja;
- c) ispitivanjem pozicija u finansijskim izveštajima na način koji vodi ka odgovoru na sledeća pitanja:
  - da li određena sredstva i obaveze prikazane u finansijskim izveštajima postoje?
  - da li su iskazana sredstva u svojini Društva i da li se iskazane obaveze odnose na Društvo?
  - da li su poslovni događaji na osnovu kojih su prikazane pozicije u finansijskim izveštajima zaista nastali u datom računovodstvenom periodu?
  - da li su sva sredstva i obaveze i nastali poslovni događaji uključeni u finansijske izveštaje na odgovarajući način?
  - da li su vrednosti po kojima su iskazana sredstva i obaveze realne?
  - da li je izvršeno razgraničavanje poslovnih događaja, odnosno prihoda i rashoda koji iz tih događaja proističu, na odgovarajuće poslovne periode?
  - da li su pozicije u finansijskim izveštajima obelodanjene u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima?



## 7. Finansijski izveštaji koji su predmet revizije

Finansijski izveštaji koje je Društvo sačinilo u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji kao i dokumentaciona osnova za sačinjavanje bili su predmet revizije i to:

- Bilans stanja;
- Bilans uspeha;
- Izveštaj o tokovima gotovine i
- Izveštaj o promenama na kapitalu.

## II. PREGLED POZICIJA BILANSA STANJA SA NAPOMENAMA

### 1. Nematerijalna ulaganja

Bilansirana nematerijalna ulaganja u iznosu od 233 hiljade dinara imaju sledeću strukturu:  
u 000 dinara

|   |              |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Nematerijalna ulaganja</b>                     | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Ostala nematerijalna ulaganja – softver           | 508          | 508          |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>508</b>   | <b>508</b>   |
| Ispravka vrednosti drugih nematerijalnih ulaganja | (275)        | (174)        |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>233</b>   | <b>334</b>   |

### 2. Nekretnine, postrojenja i oprema

Na posebnim analitičkim računima nekretnina, postrojenja i opreme obezbeđene su odgovarajuće evidencije o nabavnoj vrednosti i ispravkama. Nove nabavke bilansirane u 2006. godini iskazane su po nabavnoj vrednosti koja uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema.

#### PROMENE NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

|                            | Građevinski<br>objekti | Oprema | Umet.<br>dela | Osn. sr.<br>u pripremi | Ulag. na<br>tuđ. os.sr. | u 000 din<br>Ukupno |
|----------------------------|------------------------|--------|---------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Nabavna vrednost:</b>   |                        |        |               |                        |                         |                     |
| Stanje 01.01.2005. god.    |                        | 9.865  | 238           |                        |                         | 10.103              |
| Povećanja:                 | 4.775                  | 136    | 143           | 10.980                 |                         | 16.034              |
| Prenosi                    | 4.775                  |        |               |                        |                         | 4.775               |
| Nove nabavke               |                        | 136    | 143           | 10.980                 |                         | 11.259              |
| Smanjenje:                 |                        | 94     |               | 203                    |                         | 297                 |
| Prodaja i rashod           |                        | 94     |               |                        |                         | 94                  |
| Prenosi                    |                        |        |               | 203                    |                         | 203                 |
| Stanje 31.12.2005. god.    | 4.775                  | 9.907  | 381           | 10.777                 |                         | 25.840              |
| <b>Ispravka vrednosti:</b> |                        |        |               |                        |                         |                     |
| Stanje 01.01.2005. god.    |                        | 808    |               |                        |                         | 808                 |
| Povećanja:                 | 1.035                  | 1.577  |               |                        |                         | 2.612               |
| Prenosi                    | 79                     |        |               |                        |                         | 79                  |
| Amortizacija               | 956                    | 1.577  |               |                        |                         | 2.533               |
| Smanjenje:                 |                        | 19     |               |                        |                         | 19                  |
| Prodaja i rashod           |                        | 19     |               |                        |                         | 19                  |
| Stanje 31.12.2005. god.    | 1.035                  | 2.366  |               |                        |                         | 3.401               |
| <b>Sadašnja vrednost:</b>  |                        |        |               |                        |                         |                     |
| 31.12.2005. godine         | 3.740                  | 7.541  | 381           | 10.777                 |                         | 22.439              |
| <b>Nabavna vrednost:</b>   |                        |        |               |                        |                         |                     |
| Stanje 01.01.2006. god.    | 4.775                  | 9.907  | 381           | 10.777                 |                         | 25.840              |
| Povećanja:                 | 10.654                 | 283    |               | 60.786                 | 4.775                   | 76.498              |
| Nove nabavke               | 10.654                 | 283    |               | 60.786                 | 4.775                   | 76.498              |
| Smanjenje:                 | 4.775                  | 29     |               | 10.944                 |                         | 15.748              |
| Isknjiženje                | 4.775                  | 29     |               |                        |                         | 4.804               |
| Aktiviranje                |                        |        |               | 10.944                 |                         | 10.944              |
| Stanje 31.12.2006. god.    | 10.654                 | 10.161 | 381           | 60.619                 | 4.775                   | 86.590              |

**Ispravka vrednosti:**

|                         |       |       |       |       |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Stanje 01.01.2006. god. | 1.035 | 2.366 |       | 3.401 |
| Povećanja:              | 1.177 | 1.588 | 1.990 | 4.755 |
| Amortizacija            | 1.177 | 1.588 | 1.990 | 4.755 |
| Smanjenje:              | 1.990 |       |       | 1.990 |
| Isknjiženje             | 1.990 |       |       | 1.990 |
| Stanje 31.12.2006. god. | 222   | 3.954 | 1.990 | 6.166 |

**Sadašnja vrednost:**

|                    |        |       |     |        |       |        |
|--------------------|--------|-------|-----|--------|-------|--------|
| 31.12.2006. godine | 10.432 | 6.207 | 381 | 60.619 | 2.785 | 80.424 |
|--------------------|--------|-------|-----|--------|-------|--------|

Društvo ima hipoteke i druga ograničenja nad raspolaganjem nekretninama i osnovnim sredstvima u pripremi. Na dan Bilansa stanja Društvo je imalo pod hipotekom sledeća sredstva:

- trosobni stan površine 79 m<sup>2</sup>, na trećem spratu stambene zgarde u ulici Maršala Birjuzova br.50 u Beogradu, postojeći na kat.parc. br. 2067/2, upisan u list nepokretnosti br.1946, KO Stari grad sa 1/1 idealnih delova. Po Rešenju Službe za katastar nepokretnosti Beograd-RGZ br. 952-02-12-743/06 od dana 27.09.2006. godine uknjiženo je založno pravo prvog reda na nepokretnosti dužnika Ilirika investments a.d. Beograd, po osnovu Rešenja IV opštinskog suda u Beogradu, 7-I-4271/06 od 12.04.2006., radi obezbeđenja novčanog potraživanja poverioca Banca Intesa a.d., Beograd, po osnovu Ugovora o kreditu br. 00-420-1500007.9 od 25.11.2005. godine u iznosu od 140 hiljada EUR u dinarskoj protivvrednosti po kupovnom kursu NBS na dan puštanja sredstava u tečaj;
- poslovni prostor koji se nalazi u Beogradu u ulici Knez Mihailovoj 11-15 na V spratu, levo od stepeništa, što predstavlja poslovni prostor od oko 230 m<sup>2</sup>, postojeći na kat.parc.br.2246/1, upisan u list nepokretnosti br.1861, KO Stari grad sa 19.031/37545 idealnih delova. Po Rešenju Službe za katastar nepokretnosti Beograd-RGZ broj 952-02-12-956/06 od dana 09.01.2007. uknjiženo je založno pravo – izvršna hipoteke prvog reda na suvlasničkom udelu 19031/37545 nepokretnosti dužnika Ilirika investments a.d. Beograd, uključujući sve sastavne delove navedene nepokretnosti, radi obezbeđenja novčanog potraživanja poverioca Nove Ljubljanske banke d.d., Ljubljana, po osnovu Ugovora o deviznom kreditu u zemlji reg. br. 3069/6606353-VVP od 25.07.2006. godine u iznosu od 700 hiljada EUR zaključenog između Nove Ljubljanske banke d.d. Ljubljana i Ilirika Fintrade d.o.o., Slovenija od koje je Društvo dobilo dugoročni kredit iz inostranstva.

Tako hipoteke i druga ograničenja čine 100% od ukupne vrednosti nekretnina i osnovnih sredstava u pripremi.

Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima nabavne vrednosti u iznosu od 4.775 hiljada dinara i ispravke vrednosti u iznosu od 1.990 hiljada dinara sa stanjem na dan Bilansa stanja odnose se na adaptaciju poslovnog prostora u ulici Knez Mihaila br. 11-15 na V spratu, postojećeg na katasatarskoj parceli br. 2246/1, upisanoj u list nepokretnosti br. 1861, KO Stari grad, upisanom na D.P. za trgovinu i usluge „EUROLAND“, Beogradu sa udelom od 18514/37545 idealnih delova.

Društvo nije imalo obaveze po osnovu nabavljenih nekretnina, postrojenja i opreme koje su u funkciji na dan 31. decembra 2006.

### 3. Dugoročni finansijski plasmani

Društvo je iskazalo dugoročne finansijske plasmane u ukupnom iznosu od 3.288 hiljada dinara, a koji se odnose na učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju:

|   | u 000 dinara |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Učešća u kap. ost. pr. lica i druge HOV rasp. za prodaju</b> | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Omega, Mol  | 616          | 616          |
| PIK Bečejka, Bečej  | 2.483        | 2.487        |
| Štamparija 6.oktobar  | 348          | 348          |
| Autoremont  |              | 620          |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>3.447</b> | <b>4.071</b> |
| Ispravka vrednosti Omega, Mol                                   | (28)         |              |
| Ispravka vrednosti PIK Bečejka, Bečej                           | (69)         |              |
| Ispravka vrednosti 6.oktobar,                                   | (62)         |              |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>3.288</b> | <b>4.071</b> |



#### 4. Zalihe materijala i dati avansi

Društvo na dan 31.12.2006. nema iskazanu vrednost zaliha, odnosno vrednost zaliha materijala je u celini ispravljena na teret rashoda. Struktura zaliha materijala je sledeća:

|   | u 000 dinara |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Materijal</b>                            | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Materijal                                   | 14           | 14           |
| Alat i inventar                             | 414          | 167          |
| <b>Ukupno:</b>                              | <b>428</b>   | <b>181</b>   |
| Ispravka vrednosti zaliha materijala        | (14)         | (14)         |
| Ispravka vrednosti zaliha alata i inventara | (414)        | (167)        |
| <b>Ukupno:</b>                              |              |              |

#### 5. Potraživanja za naknadu

Bilansirana potraživanja za naknadu odnose se na:

|   | u 000 dinara |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Potraživanja za naknadu</b>                        | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Potraživanja za naknadu                               | 921          | 734          |
| Potraživanja za naknadu- inokupci                     | 863          | 280          |
| Potraživanja za brokersku proviziju                   | 93           | 9            |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>1.877</b> | <b>1.023</b> |
| Ispravka vrednosti ostalih potraživanja iz poslovanja | (243)        | (521)        |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>1.634</b> | <b>502</b>   |

#### 6. Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak

Društvo je na dan 31.12.2006. godine bilansiralo potraživanja za više plaćen porez na dobitak u iznosu od 4.787 hiljada dinara.

#### 7. Ostala potraživanja iz poslovanja

Ostala potraživanja iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

|  | u 000 dinara |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Ostala potraživanja iz poslovanja</b> | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Potraživanja od zaposlenih               | 6            |              |
| Ostala potraživanja iz poslovanja        |              | 162          |
| <b>Ukupno:</b>                           | <b>6</b>     | <b>162</b>   |

#### 8. Hartije od vrednosti kojima se trguje

Društvo je bilansiralo u svojim poslovnim knjigama hartije od vrednosti kojima se trguje u iznosu od 58.453 hiljade dinara.

#### 9. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina, kao i neposredno unovčive hartije od vrednosti, bilansirani su u ukupnom iznosu od 18.883 hiljade dinara i odnose se na:

|  | u 000 dinara  |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</b> | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
| Tekući (poslovni) računi                 | 3.704         | 755           |
| Izdvojena novčana sredstva i akreditivi  | 7.967         | 11.006        |
| Devizni račun                            | 7.212         | 14.784        |
| <b>Ukupno:</b>                           | <b>18.883</b> | <b>26.545</b> |

## 10. Porez na dodatu vrednost i AVR

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja bilansirana su u ukupnom iznosu od 92 hiljada dinara i odnose se na:

|                                       | u 000 dinara |              |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Porez na dodatu vrednost i AVR</b> | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Aktivna vremenska razgraničenja       | 92           | 92           |
| <b>Ukupno:</b>                        | <b>92</b>    | <b>92</b>    |

## 11. Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva su iskazana u iznosu od 36 hiljada dinara.

## 12. Vanbilansna evidencija

Društvo vodi vanbilansnu evidenciju izdatih menica u vrednosti celokupno odobrenog kredita i upisane hipoteke nad nekretninama u ukupnoj vrednosti od 78.418 hiljada dinara.

## 13. Kapital

Kapital Društva čini:

|                                      | u 000 dinara  |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kapital</b>                       | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
| Akcijski kapital                     | 27.300        | 7.000         |
| <b>Ukupno osnovni kapital:</b>       | <b>27.300</b> | <b>7.000</b>  |
| Statutarne i druge rezerve           | 1.629         | 1.629         |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 46.837        | 22.754        |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine  | 13.724        | 44.712        |
| Otkuljene sopstvene akcije           | 172           |               |
| <b>Ukupno:</b>                       | <b>89.318</b> | <b>76.095</b> |

Društvo je izvršilo povećanje osnovnog kapitala u iznosu od 20.300 hiljada dinara iz neraspoređene dobiti iz 2005. godine na osnovu Odluke Skupštine od 21.03.2006. godine. Registrovanje povećanja osnovnog kapitala po navedenom osnovu u Registar privrednih subjekata kod Agencije za privredne registre upisano je po Rešenju BD. 116769/2006 od 25.04.2006. godine.

Društvo je došlo u posed otkupljenih sopstvenih akcija u visini od 0,63% ukupnog osnovnog kapitala po osnovu Ugovora o prenosu poslovnog udela br. U-959/2006 od 17.07.2006. godine zaključenog sa Ilirika Turizem d.o.o., Ljubljana.

## 14. Dugoročne finansijske obaveze

Dugoročne finansijske obaveze odnose se na sledeće obaveze po osnovu dugoročnih kredita:

|  | u 000 dinara  |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Dugoročni krediti</b>                                       | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
| Dugoročni krediti u zemlji - Banca Intesa                      | 10.302        | 11.910        |
| Dugoročni krediti u inostranstvu - Ilirika Fintrade, Slovenija | 51.804        |               |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>62.106</b> | <b>11.910</b> |

Obaveze prema Banci Intesa ad, Beograd odnose se na obavezu po Ugovoru o kreditu broj 00-420-1500007.9 od 25.11.2005. godine. Kredit je odobren u iznosu od 140.000,00 EUR, uz kamatnu stopu od 8% na godišnjem nivou i otplatu u 177 mesečnih rata u periodu od 05.01.2006. do 05.09.2020. godine. Društvo je u obavezi da izmiruje obaveze po anuitetima po prodajnom kursu NBS na dan vraćanja. U slučaju da dinarska protivvrednost kredita na dan konačne otplate kredita bude manja od dinarskog iznosa koji je pušten u tečaj, Društvo je obavezno da vrati dinarsku protivvrednost iznosa od 140.000,00 EUR po kupovnom kursu NBS na dan puštanja u tečaj sredstava kredita.

Obaveza prema povezanom pravnom licu Ilirika Fintrade, Ljubljana proistekla je iz Ugovora broj FIN-INV 01/2006 od 26.07.2006. godine kojim su Društvu odobrena novčana sredstva u iznosu od 700.000,00 EUR. Obaveza se izmiruje nakon isteka grejs perioda od 6 meseci, u jednakim mesečnim ratama u periodu od 15 godina. Ugovorena kamatna stopa je u visini šestomesečnog EURIBOR plus 2% na godišnjem nivou.

## 15. Kratkoročni krediti

Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita imaju sledeću strukturu:

|  | u 000 dinara  |              |
|--|---------------|--------------|
| <b>Kratkoročni krediti</b>   | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b> |
| Deo dugor. kredita koji dospeva do jedne godine - Ilirika Fintrade | 3.496         |              |
| Deo dugor. kredita koji dospeva do jedne godine - Banca Intesa     | 1.261         |              |
| Kratkoročne obaveze po osnovu kamata                               | 5.598         | 6.058        |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>10.355</b> | <b>6.058</b> |

Kratkoročne obaveze po osnovu kamata u iznosu od 5.598 hiljada dinara (70.856,28 EUR) odnose se na obaveze prema Ilirika DD, Ljubljana, Ilirika Fintrade, Ljubljana i Arclif, Ljubljana po osnovu kamata po kreditima dobijenim iz Slovenije ranijih godina, po kojima su obaveze po osnovu glavnica izmirene do 2006. godine. Potpisivanjem Aneksa I Ugovora o zajmu 01.01.2006. godine, Društvo se obavezalo da će obavezu po osnovu kamata u ukupnom iznosu od 77.657,38 EUR izmiriti najkasnije do početka četvrtog kvartala 2007. godine.

## 16. Obaveze iz poslovanja

Bilansirane obaveze iz poslovanja imaju sledeću strukturu:

|   | u 000 dinara |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Obaveze iz poslovanja</b>              | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Obaveze iz poslovanja                     | 3.272        | 1.619        |
| Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada | 1.105        | 738          |
| <b>Ukupno:</b>                            | <b>4.377</b> | <b>2.357</b> |

U okviru obaveza iz poslovanja bilansirani su:

|   | u 000 dinara |              |
|---|--------------|--------------|
| <b>Obaveze iz poslovanja</b>                          | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije                  | 48           | 26           |
| Dobavljači  | 1.218        | 755          |
| Obaveze za kamate                                     | 537          | 581          |
| Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima | 8            | 43           |
| Ostale obaveze iz poslovanja                          | 1.461        | 214          |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>3.272</b> | <b>1.619</b> |

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada bilansirane su u ukupnom iznosu od 1.105 hiljada dinara i odnose se na sledeće obaveze:

|  | u 000 dinara |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada</b>                 | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Obav. za neto zar. i nakn. zar., osim nakn. zar. koje se refund. | 662          | 426          |
| Obav.za poreze na zar. i naknade zarada na teret zaposlenog      | 106          | 88           |
| Obav. za doprinose na zarade i nakn.zar. na teret zaposlenog     | 169          | 112          |
| Obav. za por.i doprin. na zarade i nakn. zarada na teret poslod. | 168          | 112          |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>1.105</b> | <b>738</b>   |

## 17. Obaveze za porez na dodatu vrednost i ostale javne prihode

U okviru obaveza po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda Društvo je iskazalo sledeće:

|  | u 000 dinara |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Obaveze po osnovu por.eza na dod.vr. i ostalih javnih prih.</b> | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| Obaveze za porez na dodatu vrednost                                | 168          | 117          |
| Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine                      | 105          | 33           |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>273</b>   | <b>150</b>   |



Obaveze za PDV imaju sledeću strukturu:

|  | u 000 dinara |            |
|--|--------------|------------|
|  | 2006.        | 2005.      |
| <b>Obaveze za porez na dodatu vrednost</b>                   |              |            |
| Obav.za por.na dod. vr. po izdatim fakturama po opštoj stopi | 168          | 117        |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>168</b>   | <b>117</b> |

Bilansirane obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine odnose se na:

|   | u 000 dinara |           |
|---|--------------|-----------|
|   | 2006.        | 2005.     |
| <b>Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažbine</b>                |              |           |
| Obaveze za por., carine i druge dažb. iz nabavke ili na teret troš. | 90           |           |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine                 | 15           | 33        |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>105</b>   | <b>33</b> |

## 18. Obaveze za porez na dobitak

Društvo je u 2006. godini bilansiralo obaveze za porez na dobitak u iznosu od 1.122 hiljada dinara.

## 19. Pasivna vremenska razgraničenja

Društvo bilansira pasivna vremenska razgraničenja u iznosu od 285 hiljada dinara na osnovu obračunatih, a ne fakturisanih troškova.

## 20. Devizni podbilans

Devizni kursevi utvrđeni na međubankarskom deviznom tržištu koji su od značaja za poslovanje Društva i koji su primenjeni na preračun pozicija bilansa stanja u dinare bili su sledeći:

| <b>Devizni kurs utvrđen na dan</b> |   | <b>31.12.2006.</b> |
|------------------------------------|---|--------------------|
| EUR                                | 1 | 79,0000            |

Izgled deviznog bilansa na bazi utvrđenog kursa:

### **DEVIZNI PODBILANS NA DAN 31.12.2006. GOD.**

|  | EUR          | Ukupno<br>u 000 dinara |
|--|--------------|------------------------|
| <b>I Potraživanja</b>                                |              |                        |
| Gotovina - sredstva na deviznom računu               | 6.498,75     | 513                    |
| Gotovina - sredstva na namenskim računima            | 84.791,15    | 6.699                  |
| Depozit u NBS  | 40.000,00    | 3.160                  |
| Potraživanja od inokupaca                            | 10.927,97    | 863                    |
| Ukupno u valuti                                      | 142.217,87   |                        |
| Ukupno u 000 dinara                                  | 11.235       | 11.235                 |
| <b>II Obaveze</b>                                    |              |                        |
| Dugoročni krediti - Ilirika Fintrade                 | 655.747,11   | 51.804                 |
| Deo dug. kred. koji dosp. u 2007. - Ilirika Fintrade | 44.252,89    | 3.496                  |
| Kratkoročne obaveze po osnovu kamata                 | 70.856,28    | 5.598                  |
| Obaveze po osnovu kamata - Štemberger Pavlina        | 6.801,10     | 537                    |
| Obaveze prema inodobavljačima                        | 4.043,51     | 319                    |
| Ukupno u valuti                                      | 781.700,89   |                        |
| Ukupno u 000 dinara                                  | 61.754       | 61.754                 |
| <b>III Razlika (I-II)</b>                            |              |                        |
| U valuti   | (639.483,02) |                        |
| U 000 dinara   | (50.519)     | (50.519)               |

### III. PREGLED POZICIJA BILANSA USPEHA SA NAPOMENAMA

#### 1. Poslovni prihodi i rashodi

##### a) Poslovni prihodi se sastoje iz različitih izvora prihoda:

|                                    | u 000 dinara  |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
|                                    | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
| <b>Poslovni prihodi</b>            |               |               |
| Prihodi od naknada                 | 15.244        | 28.935        |
| Dobici iz ostvarene razlike u ceni | 18.961        | 61.998        |
| Drugi prihodi od poslovanja        | 61            | 425           |
| <b>Ukupno:</b>                     | <b>34.266</b> | <b>91.358</b> |

##### b) Poslovni rashodi se sastoje iz:

|  | u 000 dinara  |               |
|--|---------------|---------------|
|  | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
| <b>Poslovni rashodi</b>                                |               |               |
| Rashodi naknada  | 711           | 1.848         |
| Gubici na ostvarenoj razlici u ceni                    | 1.135         |               |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 14.501        | 13.854        |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja                   | 2.867         | 2.629         |
| Ostali rashodi poslovanja                              | 9.535         | 8.530         |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>28.749</b> | <b>26.861</b> |

|                          |       |        |
|--------------------------|-------|--------|
| c) <b>Poslovna dobit</b> | 5.517 | 64.497 |
|--------------------------|-------|--------|

#### 2. Finansijski prihodi i rashodi

##### a) Finansijski prihodi potiču od:

|  | u 000 dinara |              |
|--|--------------|--------------|
|  | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| <b>Finansijski prihodi</b>   |              |              |
| Finansijski prih.od mat. i zav. i ostalih povezanih pravnih lica   | 1.603        | 75           |
| Prihodi od kamata  | 102          | 308          |
| Pozitivne kursne razlike, prihodi po osnovu efekata valutne klauzule, prihodi od učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja | 5.657        | 3.510        |
| Ostali finansijski prihodi   | 138          | 92           |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>7.500</b> | <b>3.985</b> |

##### b) Finansijski rashodi su iskazani po sledećem osnovu:

|  | u 000 dinara |              |
|--|--------------|--------------|
|  | <b>2006.</b> | <b>2005.</b> |
| <b>Finansijski rashodi</b>   |              |              |
| Finan. rashodi iz odnosa sa matičnim i zav. pravnim licima   | 478          | 328          |
| Rashodi kamata   | 925          | 1.597        |
| Negativne kursne razlike, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule, rashodi od učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajedničkih ulaganja | 3.859        | 4.065        |
| Ostali finansijski rashodi   | 261          | 203          |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>5.523</b> | <b>6.193</b> |

|  |       |         |
|--|-------|---------|
| c) <b>Dobitak (gubitak) finansiranja</b> | 1.977 | (2.208) |
|--|-------|---------|



## 3. Ostali prihodi i rashodi

## a) Ostali prihodi potiču od:

|                           | 2006.      | 2005.      |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Ostali prihodi</b>     |            |            |
| Ostali nepomenuti prihodi | 274        | 441        |
| <b>Ukupno:</b>            | <b>274</b> | <b>441</b> |

u 000 dinara

**Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine se sastoje od:**

|   | 2006.         | 2005.        |
|---|---------------|--------------|
| <b>Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine</b>              |               |              |
| Prihodi od usklađ. vred. potraživanja i kratkor. finan. plas. | 28.125        | 5.414        |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>28.125</b> | <b>5.414</b> |

u 000 dinara

## b) Ostali rashodi se sastoje od:

|  | 2006. | 2005.      |
|--|-------|------------|
| <b>Ostali rashodi</b>                                |       |            |
| Gubici po osn. rash. i prodaje osn. sred. i nem. ul. |       | 200        |
| Manjkovi   |       | 88         |
| Ostali nepomenuti rashodi                            |       | 10         |
| <b>Ukupno:</b>                                       |       | <b>298</b> |

u 000 dinara

**Rashodi po osnovu obezvređenja imovine odnose se na:**

|   | 2006.         | 2005.         |
|---|---------------|---------------|
| <b>Rashodi po osnovu obezvređena imovine</b>    |               |               |
| Obezvređenje potraž. i kratkor. finan. plasmana | 21.083        | 17.040        |
| <b>Ukupno:</b>                                  | <b>21.083</b> | <b>17.040</b> |

u 000 dinara

## c) Ostali dobitak (gubitak)

7.316 (11.483)

4. Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja 14.810 50.806

5. Neto dobitak gubitak poslovanja koje se obustavlja

6. Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja

Društvo u tekućoj godini nije imalo potrebu za iskazivanje poslovanja koje se obustavlja. Stoga nije imalo ni transakcije po tim sredstvima pa ni iskazivanje neto rezultata po tom osnovu.

7. Dobitak pre oporezivanja 14.810 50.806

8. Porez na dobit

**Elementi koji utiču na visinu poreza na dobit su:**

|                                  | 2006.        | 2005.        |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Porez na dobitak</b>          |              |              |
| Poreski rashod perioda           | 1.122        | 3.760        |
| Odloženi poreski prihodi perioda | 36           |              |
| <b>Ukupno:</b>                   | <b>1.086</b> | <b>3.760</b> |

u 000 dinara

9. Neto dobitak 13.724 47.046

10. Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima

11. Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica

12. Zarada po akciji

## IV. PREGLED POZICIJA IZVEŠTAJA O TOKOVIMA GOTOVINE SA NAPOMENAMA

### 1. Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti

#### a) Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

|  | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
|--|---------------|---------------|
|  |               | u 000 dinara  |
| <b>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>                    |               |               |
| Prilivi od kamata  | 102           | 308           |
| Prilivi od naknada   | 14.134        | 28.642        |
| Neto prilivi od prodaje HOV kojima se trguje (dil. način trgovine) | 82.629        | 44.779        |
| Prilivi od dividendi   | 807           | 1.055         |
| Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti                             | 473           | 2.541         |
| <b>Ukupno:</b>   | <b>98.145</b> | <b>77.325</b> |

#### b) Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti:

|   | <b>2006.</b>   | <b>2005.</b>  |
|---|----------------|---------------|
|   |                | u 000 dinara  |
| <b>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>                      |                |               |
| Plaćene kamate  | 925            | 1.925         |
| Plaćene naknade   | 248            | 1.848         |
| Neto odlivi po osn. kupovine HOV kojima se trguje (dil. način trg.) | 70.686         |               |
| Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi                       | 12.938         | 13.915        |
| Porez na dobit  | 6.592          | 2.855         |
| Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda                           | 1.499          | 4.382         |
| Odlivi po osnovu drugih troškova poslovanja                         | 8.641          | 18            |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>101.529</b> | <b>24.943</b> |

c) **Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti** (3.384) 52.382

### 2. Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja

#### a) Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

|  | <b>2006.</b> | <b>2005.</b>  |
|--|--------------|---------------|
|  |              | u 000 dinara  |
| <b>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b> |              |               |
| Prodaja akcija i udela (neto prilivi)              |              | 13.349        |
| <b>Ukupno:</b>                                     |              | <b>13.349</b> |

#### b) Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja:

|   | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
|---|---------------|---------------|
|   |               | u 000 dinara  |
| <b>Odlivi iz aktivnosti investiranja</b>              |               |               |
| Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina i opreme | 57.985        | 10.982        |
| Isplaćene dividende                                   | 63            |               |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>58.048</b> | <b>10.982</b> |

c) **Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja** (58.048) 2.367

### 3. Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja

#### a) Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja:

|  | <b>2006.</b>  | <b>2005.</b>  |
|--|---------------|---------------|
|  |               | u 000 dinara  |
| <b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> |               |               |
| Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)     | 54.493        | 11.910        |
| <b>Ukupno:</b>                                     | <b>54.493</b> | <b>11.910</b> |

b) **Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja:**

|   | u 000 dinara |               |
|---|--------------|---------------|
| <b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>                 | <b>2006.</b> | <b>2005.</b>  |
| Otkup sopstvenih akcija i udela                                   | 44           |               |
| Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)    |              | 56.008        |
| <b>Ukupno:</b>  | <b>44</b>    | <b>56.008</b> |
| c) <b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b> | 54.449       | (44.098)      |
| 4. Gotovina na početku obračunskog perioda                        | 26.545       | 18.537        |
| 5. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine          | 395          | 1.676         |
| 6. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine          | 1.074        | 4.319         |
| 7. Gotovina na kraju obračunskog perioda                          | 18.883       | 26.545        |

## V. NAPOMENE O DOGAĐAJIMA NASTALIM NAKON TERMINA NA KOJI JE SAČINJEN GODIŠNJI RAČUN

Do dana okončanja rada na reviziji godišnjeg računa za 2006. godinu u poslovnom životu Privrednog društva nije nastao nikakav događaj koji bi mogao uticati na realnost finansijskih izveštaja za 2006. godinu. To znači da su ti izveštaji za period 01. I - 31. XII 2006. godine, prema saznanju revizora verodostojni.

U postupku osnivanja zatvorenog akcionarskog društva radi usklađivanja sa Zakonom o tržištu hartija od vrednosti Skupština Društva je 30.11.2006. godine donela Odluku o izdavanju Prve emisije osnivačkih akcija. Centralni registar depa i kliring hartija od vrednosti, Beograd je 06.02.2007. godine doneo Rešenje 20 br. 989-07 kojim se dodeljuje CFI kod i ISIN broj za emisiju 1, seriju A nakon čega je usledilo usklađivanja podataka o visini osnovnog kapitala sa evidencijom Centralnog registra depa i kliring hartija od vrednosti.

## VI. NAPOMENE O RIZICIMA

### 1. Izloženost rizicima od potencijalnih obaveza

Društvo na dan 31.12.2006. godine imalo je potencijalnih obaveza u iznosu od 78.518 hiljada dinara.

S obzirom na to da u 2006. godini raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima sa 24,05% od ukupnih obaveza, a uključujući potraživanja po raznim osnovama sa 106,68%, smatramo da Društvo nije izloženo rizicima od potencijalnih obaveza.

### 2. Rizik od promene kurseva valuta

U 2006. godini devizno poslovanje Društva, kao i drugih privrednih subjekata na području Srbije, odvijalo se u dobrim ekonomskim uslovima uz stabilnost dinara.

Kako je devizni bilans na dan 31.12.2006. godine negativan u iznosu od 50.519 hiljada dinara to postoji rizik od promene kurseva valuta.

### 3. Poreski rizici

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i često se menjaju. Tumačenja važećih poreskih propisa od strane poreskih vlasti na ime nekih transakcija i aktivnosti u Društvu mogu se razlikovati od tumačenja odgovornog osoblja u Društvu. Usled toga neke transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti tako da Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata koji može biti i materijalno značajan. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina to jest poreski organ ima pravo da odredi plaćanja neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

Beograd, 06. mart 2007. godine

IEF d.o.o.

Beograd, Knez Mihailova 7/II



Ovlašćeni revizor

  
Stanimirka Svičević



KNEZ MIHAILOVA 11-15/V, 11000 BEOGRAD  
TEL+381/11/330 10 00, FAX+381/11/330 10 50  
INFO@ILIRIKA.CO.YU, WWW.ILIRIKA.CO.YU

I E F  
Knez Mihaila 7/II  
11000 Beograd

### I Z J A V A

o prezentiranim finansijskim izveštajima  
društva Ilirika investments a.d., Beograd za 2006. godinu

1. Za potrebe revizije stavljam na raspolaganje godišnji obračun za 2006. godinu, računovodstvene evidencije na osnovu kojih je isti sastavljen, kao i druge evidencije i informacije sa neophodnim obrazloženjima uz godišnji račun.

2. Kao generalni rukovodilac svestan sam svoje odgovornosti da obezbedim:

- pouzdanost računovodstvenih evidencija i ispravnost finansijskih izveštaja sastavljenih na osnovu tih evidencija;
- realan, objektivan i zakonit prikaz stanja i promena na imovini, obavezama, kapitalu i finansijskom rezultatu u finansijskim izveštajima za 2006. godinu.

3. Za potrebe revizije godišnjeg računa stavljam na raspolaganje sve računovodstvene evidencije, sa napomenom da predstavljaju pravilan odraz poslovnih promena koje su se dogodile u toku obračunskog perioda. Ovim potvrđujem da su svi prihodi i rashodi u celini i tačno obračunati, evidentirani u poslovnim knjigama i drugim evidencijama u odgovarajućem obračunskom periodu i u skladu sa zakonskim propisima i sa opštim aktima društva Ilirika investments a.d., Beograd o politici koja reguliše ova pitanja. Na raspolaganje Vam stavljam i sve ostale evidencije i odgovarajuće informacije, kao i neophodna obrazloženja uz završni račun, uključujući zapisnike sa sastanka organa upravljanja i menadžmenta koji mogu uticati na realnost i objektivnost prezentiranih finansijskih izveštaja. Ne postoje informacije od važnosti za reviziju finansijskih izveštaja koje su zadržane van dostupa revizije.

4. Nemam saznanja o bilo kakvom kršenju zakonskih propisa, uputstava nadležnih organa i institucija i opštih akata društva Ilirika investments a.d., Beograd koji mogu rezultirati u plaćanju značajnih kazni, penala ili gubitaka.

Od dana sačinjavanja godišnjeg računa do termina pisanja ovog pisma nisu se promenile okolnosti niti su nastali događaji koji bi zahtevali ispravke u godišnjem računu ili u obrazloženju godišnjeg računa namenjenog organima upravljanja ili drugim korisnicima finansijskih izveštaja.

5. Ovim potvrđujem da su svi podaci i informacije sadržani u prezentiranim pregledima, priložima i informacijama, kao i datim objašnjenjima u vezi sa određenim pitanjima za izradu Izveštaja revizije kao i sve druge informacije pažljivo pripremljeni, da nisu dvosmisleni niti zbunjujući i da su razmotreni i usvojeni od uprave društva Ilirika investments a.d., Beograd.

06. mart 2007. godine

Direktor  
Igor Vukotić

L J U B L J A N A / Z A G R E B / B E O G R A D / S A R A J E V O / S K O P J E / B U K U R E Š T

ILIRIKA INVESTMENTS A.D., KNEZ MIHAILOVA BR.11-15/V, 11000 BEOGRAD, SRBIJA. TEL.: (011) 330-10-00, TEL./FAXS.: (011) 330-10-50, WWW.ILIRIKA.CO.YU

RAČUN BR. 265-1100310000055-78 KOD RAIFFEISEN BANKE A.D.; PIB 100118847