



PRIVREDNI SAVETNIK – REVIZIJA AD
A MEMBER OF AGN INTERNATIONAL LTD



Preduzeće za telekomunikacioni inženjering
TELEGROUP D.O.O., Beograd

IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA 2005. GODINU

Beograd, mart 2006. godine

**Preduzeće za telekomunikacioni inženjering
TELEGROUP D.O.O., Beograd**

**IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2005. GODINU**

S A D R Ž A J

	<u>Strana</u>
MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA	1
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:	
BILANS USPEHA	2
BILANS STANJA	3
IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA	4
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU	5
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE	6 – 18



Osnivaču Društva "TeleGroup" d.o.o., Beograd

Mišljenje ovlašćenog revizora

1. Izvršili smo reviziju bilansa stanja Preduzeća za telekomunikacioni inženjering "TeleGroup" d.o.o, Beograd, ulica Svetozara Miletića br. 9a u Beogradu (u daljem tekstu: Društvo) na dan 31. decembra 2005. godine, bilansa uspeha za tu poslovnu godinu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o novčanim tokovima za 2005. godinu koji su prikazani na stranama 2 do 5. Rukovodstvo Društva je odgovorno za podatke prikazane u finansijskim izveštajima. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršenih ispitivanja, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

2. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim standardima revizije (MSR -ISA) i Kodeksom etike za profesionalne računovođe. Ova regulativa nalaže da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija koju smo obavili kod Društva je uključila ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, koji potkrepljuju iznose i obelodanjivanja u finansijskim izveštajima. Takođe smo izvršili ocenu korišćenih računovodstvenih načela i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva preduzeća, kao i ocenu celokupnog prikaza finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za niže navedeno mišljenje.

3. Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, obaveza i kapitala preduzeća "TeleGroup" d.o.o., Beograd na dan 31. decembra 2005. godine i rezultate poslovanja i tokove gotovine za 2005. godinu u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije na način opisan u Napomenama uz finansijske izveštaje.

4. Bez uticaja na prethodno navedeno mišljenje, skrećemo pažnju na Napomenu 2 uz finansijske izveštaje u kojoj je objašnjeno da se srpska prateća računovodstvena regulativa razlikuje od pojedinih zahteva Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) odnosno Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) jer u tu regulativu nisu uključena poboljšanja MRS kao ni novi MSFI koji su u primeni od 1. januara 2005. godine.

Beograd, 17. mart 2006. godine



Direktor
"Privredni Savetnik - Revizija"
Miloš Petrović - Ovlašćen revizor

BILANS USPEHA			
	Napomene	2005	2004
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1; 5	767,631	636,498
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	3.1	1,930	2,912
Ostali poslovni prihodi	3.1; 6	5,636	-
		<u>775,197</u>	<u>639,410</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe		(358,084)	(338,960)
Troškovi materijala	7	(33,772)	(33,651)
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	8	(70,972)	(40,278)
Troškovi amortizacije	3.8; 14	(12,524)	(6,194)
Ostali poslovni rashodi	9	(202,202)	(124,022)
		<u>(677,554)</u>	<u>(543,105)</u>
POSLOVNA DOBIT		97,643	96,305
FINANSIJSKI PRIHODI	3.2; 3.3; 10	4,669	3,064
FINANSIJSKI RASHODI	3.2; 3.3; 11	(2,791)	(6,564)
		<u>1,878</u>	<u>(3,500)</u>
OSTALI PRIHODI	12	14,217	662
OSTALI RASHODI	13	(2,826)	(2,678)
		<u>11,391</u>	<u>(2,016)</u>
DOBIT PRE OPOREZIVANJA		110,912	90,789
POREZ NA DOBIT	4	-	-
NETO DOBIT		110,912	90,789

BILANS STANJA

	Napomene	2005	2004
A K T I V A			
<i>Stalna imovina</i>			
Nematerijalna ulaganja	3.6;14	14,672	662
Nekretnine, postrojenja, oprema.	3.6; 3.7; 14	152,832	132,925
Učesća u kapitalu	3.10; 15	9,442	300
Ostali dugoročni finansijski plasmani	16	1	1
Ukupno		<u>176,947</u>	<u>133,888</u>
<i>Obrtna imovina</i>			
Zalihe	3.9; 17	38,051	24,248
Potraživanja	3.5; 18	166,163	106,570
Kratkoročni finansijski plasmani	19	50,048	56,813
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	20	4,574	9,229
PDV i aktivna vremenska razgraničenja	21	8,866	648
Ukupno		<u>267,702</u>	<u>197,508</u>
UKUPNA AKTIVA		<u>444,649</u>	<u>331,396</u>
VANBILANSNA AKTIVA	28	86,235	87,400
P A S I V A			
<i>Kapital</i>			
Osnovni i ostali kapital	22	66,144	66,144
Rezerve	23	13,708	5,126
Neraspoređena dobit		197,710	91,337
Ukupno kapital		<u>277,562</u>	<u>162,607</u>
<i>Dugoročne obaveze</i>			
<i>Kratkoročne obaveze</i>			
Kratkoročne finansijske obaveze	24	-	12,000
Obaveze iz poslovanja	25	157,803	148,557
Obaveze za PDV i ostale javne prihode	26	8,454	566
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	27	830	7,666
Ukupno		<u>167,087</u>	<u>168,789</u>
UKUPNA PASIVA		<u>444,649</u>	<u>331,396</u>
VANBILANSNA PASIVA	28	86,235	87,400

IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

	2005	2004
<i>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</i>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prodaja i primljeni avansi	935,851	756,078
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	24	137
Vanredne stavke	-	132
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Isplate dobavljačima i dati avansi	(789,978)	(555,311)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(56,734)	(40,278)
Plaćene kamate	-	(3,539)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(47,290)	(23,648)
Vanredne stavke	-	(4,183)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	41,873	129,388
<i>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</i>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	1,030	-
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	63,249	2,887
Primljene kamate	3,586	2,061
Primljene dividende	270	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	(5,100)	(300)
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	(46,601)	(104,505)
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	(51,000)	(52,143)
Plaćene kamate	-	(3,539)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(34,566)	(155,539)
<i>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</i>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	14,749
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	-	68,000
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	56,002	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	(68,000)	(56,000)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(11,998)	26,749
UKUPAN NETO PRILIV GOTOVINE	(4,691)	598
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	9,229	8,436
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	36	156
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	-	1
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	4,574	9,229

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	Udeli	Ostali kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Revalorizacione rezerve	Kumulirane revaloriz. rezerve po ranijim propisima	Dobit	Ukupno
Stanje 31.12.2003.	19,050	-	428	-	-	3,184	34,046	56,708
Korekcije po MSFI	-	1	25	2,971	-	(3,184)	549	362
Stanje 1.1.2004.	19,050	1	453	2,971	-	-	34,595	57,070
Povećanje uloga	14,749	-	-	-	-	-	-	14,749
Izdvajanje iz dobiti	32,344	-	1,702	-	-	-	(34,046)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	90,788	90,788
Stanje 31.12.2004.	66,143	1	2,155	2,971	-	-	91,337	162,607
Stanje 1.1.2005.	66,143	1	2,155	2,971	-	-	91,337	162,607
Povećanje	-	-	-	-	4,043	-	-	4,043
Izdvajanje u rezerve	-	-	4,539	-	-	-	(4,539)	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	-	110,912	110,912
Stanje 31.12.2005.	66,143	1	6,694	2,971	4,043	-	197,710	277,562

Napomene na stranama od 6 do 18 čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.
 Mišljenje ovlašćenog revizora - strana 1.

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Preduzeće za telekomunikacioni inženjering TeleGroup d.o.o. Beograd, Svetozara Miletića br. 9a, (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 16. januara 2001. godine. Društvo je osnovano od strane kompanije TeleGroup Limited, Reliance House, Borehamwood, Velika Britanija, koji je 100% osnivač.

TeleGroup d.o.o. Beograd je upisano u registar sopstvenih preduzeća Saveznog ministarstva za ekonomske odnose inostranstvom pod brojem 2881/VIII. Društvo je registrovano u Registar privrednih subjekata, pri Agenciji za prevredne registre, pod brojem 10477/2005.

Osnovna delatnost Društva je telekomunikacioni inženjering. Društvo vrši isporuku i ugradnju telekomunikacione opreme, kao i usluge projektovanja, izgradnje i inženjeringa. TeleGroup poseduje ugovore o partnerstvu i saradnji sa mnogim renomiranim svetskim kompanijama. Neke od njih su i Ericsson Enterprise AB, Jrone GmbH, 3M AG, Alvarion Ltd., Cisco Systems, RAD Data Communications, Juniper Networks, Nortel Networks, Motorola, Harris i drugi.

Društva ima poslovnicu u Novom Sadu. Povezano pravno lice Društva je i Telegroup d.o.o. Banja Luka, čiji je vlasnik povezano fizičko lice - M. Gligorijević.

Na dan 31. decembar 2005. godine, Društvo je imalo 106 zaposlenih, a 31. decembra 2004. godine je imalo 72 zaposlena.

Poreski identifikacioni broj Društva je 101733237.

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

2.1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje koje je Društvo sastavilo u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. Glasnik RS br. 71/2002) koji zahteva da se finansijski izveštaji sastavljaju u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI) počev od 1. januara 2004. godine.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za preduzeća, zadruge i preduzetnike i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za preduzeća, zadruge i preduzetnike («Službeni glasnik RS», br. 75/04).

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa navedenim Zakonom i Pravilnicima. Računovodstveni okvir koji navedeni računovodstveni propisi predviđaju se razlikuje od zahteva MSFI odnosno MRS (Međunarodni računovodstveni standardi) u sledećem:

(a) Nisu obuhvaćeni sledeći MSFI koji su u primeni od 1. januara 2005. godine:

- MSFI 2 - Plaćanje akcijama
- MSFI 4 - Ugovori o osiguranju
- MSFI 5 - Stalna imovina namenjena prodaji i poslovanja koja prestaju

(b) Nisu obuhvaćena sledeća poboljšanja MRS koji su u primeni od 1. januara 2005. godine:

- MRS 1 - Prikazivanje finansijskih izveštaja
- MRS 2 - Zalihe
- MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške
- MRS 10 - Događaji nakon bilansa stanja
- MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema
- MRS 17 - Lizing
- MRS 21 - Učinci promena kurseva stranih valuta
- MRS 24 - Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima
- MRS 27 - Konsolidovani finansijski izveštaji i posebni finansijski izveštaji
- MRS 28 - Ulaganja u pridružena preduzeća
- MRS 31 - Učešća u zajedničkim ulaganjima
- MRS 32 - Finansijski instrumenti: obelodanjivanja i prezentacija
- MRS 33 - Zarada po akciji
- MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i merenje
- MRS 40 - Investicione nekretnine

2.2. KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA

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

2.3. IZVEŠTAJNA VALUTA

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (CSD), odnosno u domicilnoj valuti Republike Srbije.

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2005. godinu su:

3.1 POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaje, poreze i druge dažbine. Prihodi se priznaju u trenutku kada se roba isporuči kupcu, odnosno kada svi rizici po osnovu isporučene robe pređu na kupca.

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

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

3.2 PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA

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

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

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

3.3 PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU KAMATA

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

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

3.4 TROŠKOVI ODRŽAVANJA I OPRAVKI

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

3.5 POTRAŽIVANJA OD KUPACA

Potraživanja od kupaca se iskazuju po originalnoj fakturnoj vrednosti umanjenoj za obavređenja ovih potraživanja. Vršiti se ispravka vrednosti ovih potraživanja kada Preduzeće proceni da neće moći da naplati u celosti fakturisane iznose.

3.6 ZGRADE, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

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

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

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

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

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

3.7. INVESTICIONE NEKRETNINE

Investicione nekretnine čini poslovna zgrada koja se izdaje u zakup u cilju ostvarivanja prihoda. Investiciona nekretnina je iskazana po nabavnoj ceni umanjenoj za iznos kumulirane ispravke vrednosti.

3.8. AMORTIZACIJA

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

	Stopa otpisa
Gradjevinski objekti	1,3 – 2,5%
Oprema	10 – 20%
Alat i inventar	11 – 20%
Nematerijalna ulaganja	20%

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

3.9. ZALIHE

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

Vrednost zaliha materijala utvrđuje se na osnovu metoda prosečne nabavne cene. Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove.

Terećenjem rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

3.10. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu čine učešća u kapitalu koja čine manje od 20% kapitala društva u koje je izvršeno ulaganje. Ova učešća se inicijalno iskazuju po nabavnoj vrednosti a naknadno merenje se vrši po poštenoj vrednosti. Nerealizovani dobiti i gubici proistekli iz razlika u poštenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

3.11. ZAŠTITA OD RIZIKA

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

3.12. BENEFICIJE ZA ZAPOSLENE

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2005. godine.

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

Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se

penzionisali. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

4. POREZI NA DOBIT

Porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% (2004. godini - 12,33%) na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu za 2005.godinu.

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

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI, osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti se priznaju na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjenoj u napomeni 3.8 i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

"Telegroup" d.o.o. Beograd je oslobođen plaćanja poreza na dobit preduzeća u prvih pet godina svog poslovanja na osnovu starog Zakona o porezu na dobit preduzeća, a u skladu sa članom 115 novog Zakona o porezu na dobit preduzeća.

BILANS USPEHA

5. PRIHODI OD PRODAJE

	2005	2004
Prihodi od povezanih pravnih lica:		
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	12,302	-
Prihodi od zakupa opreme	1,834	-
Svega povezana pravna lica	14,136	-
Domaće tržište ostala pravna lica:		
Prihodi od prodaje robe	452,701	406,036
Prihodi od prodaje usluga	300,794	213,089
Svega ostala domaća pravna lica	753,495	619,125
Inostrano tržište ostala pravna lica:		
Prihodi od prodaje robe	-	3,287
Prihodi od prodaje usluga	-	14,086
Svega inostrana pravna lica	-	17,373
Ukupno	767,631	636,498

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Prihodi od zakupnina	5,612	-
Ostali poslovni prihodi	<u>24</u>	<u>-</u>
Ukupno	5,636	-
7. TROŠKOVI MATERIJALA	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Troškovi materijala za izradu	17,178	23,922
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	7,962	4,724
Troškovi goriva i energije	<u>8,632</u>	<u>5,005</u>
Ukupno	33,772	33,651
8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	39,403	24,089
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	7,053	4,398
Troškovi naknada po ugovoru o delu	186	-
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	41	671
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	1,464	196
Ostali lični rashodi i naknade	<u>22,825</u>	<u>10,924</u>
Ukupno	70,972	40,278
9. OSTALI POSLOVNI RASHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Troškovi proizvodnih usluga:		
Troškovi proizvodnih usluga - povezano pravno lice	21,586	-
Troškovi usluga na izradi učinaka	117,261	74,437
Troškovi transportnih usluga	8,428	8,147
Troškovi usluga održavanja	9,192	11,739
Troškovi zakupnina	1,712	1,661
Troškovi sajmovi	887	1,151
Troškovi reklame i propagande	2,698	1,194
Troškovi istraživanja	10	1,268
Troškovi ostalih usluga	<u>2,807</u>	<u>2,145</u>
Svega	164,581	101,742

Nematerijalni troškovi:		
Troškovi neproizvodnih usluga	7,320	2,738
Troškovi reprezentacije	15,730	9,768
Troškovi premija osiguranja	874	273
Troškovi platnog prometa	4,198	4,640
Troškovi članarina	221	85
Troškovi poreza	4,515	2,558
Troškovi doprinosa	181	123
Ostali nematerijalni troškovi	4,582	2,095
Svega	37,621	22,280
Ukupno	202,202	124,022
10. FINANSIJSKI PRIHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Prihodi od kamata	3,816	2,163
Pozitivne kursne razlike	583	901
Uplaćene dividende - Telefonija a.d. Beograd	270	-
Ukupno	4,669	3,064
11. FINANSIJSKI RASHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Rashoda kamata	905	1,886
Negativne kursne razlike	1,886	4,678
Ukupno	2,791	6,564
12. OSTALI PRIHODI	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	239	-
Dobici od prodaje materijala	-	278
Naplaćena otpisana potraživanja	131	139
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	13,527	40
Ostali razni prihodi	320	205
Ukupno	14,217	662

13. OSTALI RASHODI

	2005	2004
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje opreme	455	539
Manjkovi	-	9
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	716	1,652
Ostali nepomenuti rashodi	15	72
Obezbvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1,640	406
Ukupno	2,826	2,678

BILANS STANJA

14. NEKRETNINE, POSTROJANJA I OPREMA

	Zgrade	Oprema	Investicione nekretnine	Osnovna sredstva u pripremi	Ukupno	Nematerijalna ulaganja
<i>Nabavna vrednost:</i>						
Stanje 01.01.2005	74,329	54,817	-	17,190	146,336	736
Nabavke u toku godine	-	-	-	32,643	32,643	14,501
Prenos sa/na	(14,885)	32,101	14,885	(32,101)	-	-
Rashod i prodaja	-	(1,840)	-	-	(1,840)	-
Stanje 31.12.2005	59,444	85,078	14,885	17,732	177,139	15,237
<i>Ispravka vrednosti:</i>						
Stanje 01.01.2005	467	12,944	-	-	13,411	74
Amortizacija	773	11,043	194	-	12,010	491
Prenos sa/na	(467)	-	467	-	-	-
Rashod i prodaja	-	(1,114)	-	-	(1,114)	-
Stanje 31.12.2005	773	22,873	661	-	24,307	565
Sadašnja vrednost 31.12.2005.godine	58,671	62,205	14,224	17,732	152,832	14,672
Sadašnja vrednost 31.12.2004.godine	73,862	41,873	-	17,190	132,925	662

Investicione nekretnine se sastoje od zgrade u ulici Braće Korać br. 62a u Beogradu koja je sa zgrada u upotrebi preneti na investicione nekretnine jer je data u zakup na rok od 5 godina. Zgrada je preneti na investicione nekretnine po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti. Procenjena vrednosti ove investicione nekretnine, koju je utvrdio ovlašćeni procenjivač, iznosi EUR 604,525.

Ustanovljeno je založno pravo hipoteke I reda na nepokretnosti u ulici Braće Korać br. 62a kao sredstvo obezbeđenja urednog izmirenja obaveza prema JUBMES banci a.d. Beograd (Napomena 24).

Zgrade u upotrebi se sastoje od objekta u ulici Svetozara Miletića 9a u Beogradu i iskazana je po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti. Procenjena vrednost ove zgrade, koja je utvrđena od strane ovlašćenog procenitelja, iznosi EUR 1,650,525.

Nematerijalna ulaganja čine ulaganja u kompjuterski softver. U 2005. godini obračunata je amortizacija u iznosu od CSD 491 hiljadu.

Ukupna amortizacija u iznosu od CSD 12,524 hiljada (u 2004: CSD 6,194 hiljada) iskazana je u okviru troškova poslovanja.

15. UČEŠĆA U KAPITALU

Učešća u kapitalu odnose se na ulaganje u akcije koje čine manje od 20% kapitala sledećih društava:

	2005	2004
JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD		
Stanje 1. januara	300	-
Kupovina (5 običnih akcija po nominalnoj vrednosti od CSD 60,000.-)	-	300
Usklađivanje sa fer vrednošću akcija na dan bilansa stanja	370	-
Stanje 31. decembra	670	300
TELEFONIJA A.D. BEOGRAD		
Stanje 1. januara	-	-
Kupovina (204 običnih akcija po nominalnoj vrednosti od CSD 25,000.-)	5,100	-
Usklađivanje sa fer vrednošću akcija na dan bilansa stanja	3,672	-
Stanje 31. decembra	8,772	-
Sveukupno	9,442	-

Za efekte usklađivanja fer vrednosti ovih ulaganja formirane su revalorizacione rezerve u okviru sopstvenog kapitala u iznosu od CSD 4,042 hiljade (Napomena 23).

16. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni plasmani čine izdvajanja iz zarada a koja su pre 1. januara 2004. godine vođeni u okviru vanposlovnih sredstava.

17. ZALIHE

	2005	2004
Materijal	12,979	12,951
Roba	18,961	11,109
Svega zalihe	31,940	24,060
Dati avansi	6,111	188
Ukupno	38,051	24,248

18. POTRAŽIVANJA	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Potraživanja po osnovu prodaje:		
Kupci – ostala povezana pravna lica	2,628	-
Kupci u zemlji	164,518	105,877
Kupci u inostranstvu	-	184
Minus: Ispravka vrednosti	<u>(1,821)</u>	<u>(312)</u>
Svega	165,325	105,749
Druga potraživanja:		
Potraživanja za kamatu i dividende	126	103
Potraživanja od zaposlenih	535	473
Ostala potraživanja	<u>177</u>	<u>245</u>
Svega	838	821
Ukupno	166,163	106,570
19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		
	Kamatna stopa	<i>2005</i> <i>2004</i>
Potraživanja po platnim karticama koje koriste zaposleni	-	166 -
Namenski garantni depozit (sa valutnom klauzulom) kod Nacionalne štedionice banke a.d. Beograd	0,8% mesečno	<u>49,882</u> <u>56,813</u>
Ukupno		50,048 56,813
20. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI		
		<i>2005</i> <i>2004</i>
Tekući račun		4,273 3,820
Devizni račun		278 104
Blagajna		23 158
Ostala novčana sredstva		<u>-</u> <u>5,147</u>
Ukupno		4,574 9,229
21. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		
		<i>2005</i> <i>2004</i>
Aktivna vremenska razgraničenja:		
Unapred plaćeni troškovi		187 85
Potraživanja za nefakturisani prihod		2,419 -
Akontirani porez na dodatu vrednosti		52 359
Obračunati rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika		- 204
Obračunati PDV po avansnim uplatama		<u>6,208</u> <u>-</u>
Ukupno		8,866 648

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital TeleGroup d.o.o. Beograd čine udeli u društvu sa ograničenom odgovornošću. Jedini osnivač Društva je Telegroup Limited iz Velike Britanije. U 2001.godini upisan je i uplaćen osnivački ulog u vrednosti 5.000,00 USD. U narednim godinama osnovni kapital Društva je povećan u novcu i u stvarima, što je registrovano upisom kod Trgovinskog suda u Beogradu i u Agenciji za privredne registre.

Godina	USD	EUR
U gotovini:		
2001	5.000,00	-
2002	-	169.000,00
2004	-	209.900,00
Iz nerasporedjene dobiti:		
2003	138.395,29	-
2004	576.360,00	-
U stvarima:		
2002	-	8.500,00
Ukupno:	719.755,29	387.400,00

Sva povećanja osnovnog kapital su registrovana u Trgovinskom sudu u Beogradu i u Registru privrednih subjekata Srbije.

23. REVALORIZACIONE REZERVE

	Telefonija ad. Beograd (Napomena 15)	JUBMES a.d. Beograd (Napomena 15)	Ukupno
Stanje 01.01.2005. godine	-	-	-
Povećanja u toku godine	3,673	370	4,043
Stanje 31.12.2005. godine	3,673	370	4,043

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kratkoročne finansijske obaveze sa stanjem na dan 31. decembra 2004. godine su iznosile CSD 12,000 hiljada i odnosile su se na obaveze po kratkoročnom kreditu odobrenog od strane Jugoslovenske banke za međunarodnu ekonomsku saradnju a.d., Beograd (JUBMES) po osnovu ugovora zaključenog juna 2004.godine. Krediti je vraćen u toku 2005. godine.

Sa JUBMES bankom a.d. Beograd je 2005. godine zaključen ugovor o poslovnoj saradnji koji uključuje i odobravanje revolving dinarskog kredita, sa mogućnošću višekratnog korišćenja i vraćanja, do iznosa od CSD 20,000 hiljada. Kao sredstva obezbeđenja urednog izmirenja obaveza prema banci upisana je hipoteka I reda na nepokretnosti u ulici Braće Kovač 62a (Napomena 14).

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	75,095	94,920
Dobavljači – matična pravna lica	5,947	1,684
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	26,452	-
Dobavljači u zemlji	46,920	41,937
Dobavljači u inostranstvu	1,933	10,016
Ostale obaveze iz poslovanja	<u>1,456</u>	<u>-</u>
Ukupno	157,803	148,557

26. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

Obaveze za javne prihode se odnose na obaveze za porez na dodatu vrednost koji je obračunat za decembar 2005. godine.

27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Obaveze po osnovu kamata	106	204
Obaveze za proviziju banaka	<u>6</u>	<u>-</u>
Svega	112	204
Pasivna vremenska razgraničenja:		
Plaćen PDV na date avanse dobavljačima	718	-
Odloženi prihod po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika (valutna klauzula)	<u>-</u>	<u>7,462</u>
Svega PVR	718	7,462
Ukupno	830	7,666

28. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

	<i>2005</i>
Garancija data od strane Nacionalne štedionice banke a.d. Beograd koja je pokrivena namenskim garantnim depozitom (Napomena 19)	32,500
Garancije JUBMES banke a.d. Beograd	13,735
Založno pravo hipoteke I reda na nepokretnosti kao sredstvo obezbeđenja urednog izmirenja obaveza prema JUBMES banci a.d. Beograd (Napomene 14 i 24)	<u>40,000</u>
Ukupno	86,235

29. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

a. Identitet povezanih lica

Telegroup Limited, Reliance House, London, Velika Britanija	Matično pravno lice - 100% osnivač
Poslovnica Telegroup u Novom Sadu	Zavisno
Telegroup d.o.o. Banja Luka	Osnivač - povezano fizičko lice

b. Transakcije sa povezanim licima u 2005. godini:

	CSD	EUR
<i>Bilans uspeha:</i>		
Prihodi od prodaje roba (Telegroup Banja Luka)	12,301,519.60	143,877.42
Prihodi od zakupa opreme (Telegroup Banja Luka)	<u>1,834,246.16</u>	<u>21,453.17</u>
Ukupno prihodi	14,135,765.76	165,330.59
Troškovi proizvodnih usluga	(21,585,561.58)	(252,462.71)
<i>Bilans stanja:</i>		
Potraživanja od:		
Telegroup d.o.o. Banja Luka	2,628,496.58	30,742.65
Obaveze prema:		
Telegroup Limited, Reliance House, London	5,947,142.31	69,557.22
Telegroup Banja Luka	26,452,491.89	309,385.87

30. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi valuta na dan 31. decembra iznose:

	2005	2004
1 EUR =	85,5000 dinara	78,8850 dinara
1 USD =	72,2189 dinara	57,9355 dinara
1 CHF =	54,9380 dinara	51,2311 dinara

Mišljenje ovlašćenog revizora - strana 1.