

ИНЕКС ДРИМ АД, Струга
Акционерско друштво

Финансиски извештаи за годината која
завршува на 31 Декември 2011
во согласност со МСФИ и
Извештај на независниот ревизор

Април 2012

СОДРЖИНА

	Страна
ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР	1 - 2
ИЗЈАВА НА РАКОВОДСТВОТО	3
ФИНАНСИСКИ ИЗВЕШТАИ	
Извештај за сеопфатна добивка	4
Извештај за финансиска состојба	5
Извештај за промени во капиталот	6
Извештај за паричните текови	7
Белешки кон финансиските извештаи	8 - 30

До сопствениците на
акционерското друштво
"ИНЕКС ДРИМ" АД, Струга

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР

Ние извршивме ревизија на приложените финансиски извештаи на "Инекс Дрим" АД, Струга (во понатамошниот текст: Друштвото), кои се состојат од Извештај за финансиска состојба на 31 декември 2011 година, Извештај за сеопфатна добивка, Извештајот за промените во капиталот и Извештајот за паричните текови за годината која завршува на тој ден и прегледот на значајните сметководствени политики и други објаснувачки белешки.

Одговорност на раководството за финансиските извештаи

Раководството на Друштвото е одговорно за подготвување и објективно презентирање на овие финансиски извештаи во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување. За таа цел интерната контрола воспоставена од страна на раководството, е неопходна за да овозможи презентирање на финансиските извештаи кои што се ослободени од материјално погрешно прикажување, без разлика дали се резултат на измама или грешка.

Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да изразиме мислење за овие финансиски извештаи врз основа на нашата ревизија. Ревизијата ја спроведовме во согласност со Меѓународните стандарди за ревизија. Тие стандарди бараат да ги почитуваме етичките барања и да ја планираме и извршиме ревизијата за да добиеме разумно уверување за тоа дали финансиските извештаи се ослободени од материјално погрешни прикажувања.

Ревизијата вклучува извршување на постапки за прибавување на ревизорски докази за износите и обелоденувањата во финансиските извештаи. Избраните постапки зависат од расудувањето на ревизорот, вклучувајќи ја и проценката на ризиците од материјално погрешно прикажување на финансиските извештаи, без разлика дали е резултат на измама или грешка. Кога ги прави тие проценки на ризикот, ревизорот ја разгледува интерната контрола релевантна за подготвувањето и објективното презентирање на финансиските извештаи за да обликува ревизорски постапки кои што се соодветни со околностите, но не за целта на изразување на мислење за ефективност на интерната контрола. Ревизијата исто така вклучува и оценка на соодветноста на користените сметководствени политики и на разумноста на сметководствените проценки направени од страна на Раководството, како и оценка на севкупното презентирање на финансиските извештаи.

Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашето ревизорско мислење.

До сопствениците на
акционерското друштво
"ИНЕКС ДРИМ" АД, Струга
(Продолжува)

ИЗВЕШТАЈ НА НЕЗАВИСНИОТ РЕВИЗОР (Продолжува)

Основа за квалификувано мислење

Како што е наведено во белешката 16, Друштвото има долгорочни вложувања во акции на износ од 3.360 илјади денари во Радобанк АД Скопје која е ликвидирана. Вложувањето не можело да се наплати од ликвидационата маса при што вложувањата не се сведени на нивната објективна вредност односно се преценети за наведениот износ.

Друштвото ги нема сведено побарувањата на купувачите на нивна објективна вредност на износ од 5.601 илјади денари кои се однесуваат на спорни и сомнителни побарувања чија наплата не е извесна, а за кои во најголем дел е поведена судска постапка.

Како што е наведено во белешката 19, побарувањето од купувачите и разграничените трошоци за осигурување на вкупен износ од 5.407 илјади денари се однесува на дадена позајмица на РАКОН ДОО Скопје во 1995, кој договор за позајмица, со анекси бил обновуван секоја година. Правниот субјект РАКОН ДОО Скопје е ликвидиран и во 2009 година е избришан од трговскиот регистар, а побарувањето не можело да се намери од ликвидационата маса и истите не се сведени на објективна вредност, односно се преценети за наведениот износ.

Мислење на ревизорот

Според нашето мислење, освен за наведеното во претходните три параграфи, финансиските извештаи ја прикажуваат објективно, финансиската состојба на друштвото на ден 31 декември 2011 година, како и финансиските резултати и паричните текови за годината која завршува на тој ден, во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување, прифатени и објавени во Република Македонија.

Извештај за други правни и регулативни барања

Менаџментот на Друштвото е исто така одговорен за подготвување на годишниот извештај за работата во согласност со Законот за трговски друштва. Наша одговорност во согласност со Законот за ревизија е да известиме дали годишниот извештај за работа е конзистентен со годишната сметка и финансиските извештаи за годината која завршува на 31 Декември 2011 година. Нашата работа во однос на годишниот извештај за работа е извршена во согласност со МСР 720 и е ограничена на известување дали историските финансиски информации прикажани во годишниот извештај за работата се конзистентни со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи.

Годишниот извештај за работа е конзистентен, од сите материјални аспекти, со годишната сметка и ревидираните финансиски извештаи на "Инекс Дрим" АД Струга за годината која завршува на 31 Декември 2011 година.

Скопје, 19 април 2012 година

Звонко Кочовски,
Овластен ревизор



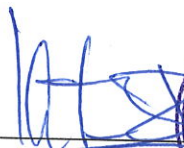
Драган Димитров
Управител

ИЗЈАВА НА РАКОВОДСТВОТО

Раководството на Друштвото е одговорно за изготвување на финансиските извештаи кои реално и објективно ја прикажуваат состојбата на Друштвото за финансискиот период кој завршува на тој ден како и на финансискиот резултат и паричните текови за периодот кој завршува на тој ден, во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување како и законските прописи важечки во Република Македонија. Раководството исто така има генерална обврска за имплементирање на процеси и контроли со цел зачувување на средствата на Друштвото како и детектирање и заштита од измами и други неправилности.

Раководството на Друштвото смета дека при изготвувањето на финансиските извештаи прикажани на страните 4 до 30, користени се соодветни сметководствени политики, конзистентно применети и поддржани со разумни и внимателни расудувања и проценки во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.

Во име на раководството на
ИНЕКС ДРИМ АД, Струга


Крете Блажески
Управител



ИЗВЕШТАЈ ЗА СЕОПФАТНА ДОБИВКА
 На 31 декември 2011
 Во илјади МКД

	Белешка	2011	2010
ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продажба	4	116.275	95.257
Останати оперативни приходи	5	10.327	10.879
		126.602	106.136
ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ			
Трошоци за материјали и одржување	6	(37.882)	(35.418)
Плати, надоместоци и други лични примања	7	(27.475)	(28.328)
Амортизација	8	(20.832)	(20.985)
Останати оперативни трошоци	9	(24.419)	(27.067)
		(110.608)	(111.798)
ОПЕРАТИВНА ДОБИВКА/(ЗАГУБА)		15.994	(5.662)
ПРИХОДИ/(РАСХОДИ) ОД ФИНАНСИРАЊЕ			
Приходи/(расходи) од камати, нето	10	(7.752)	(6.890)
Курсни разлики, нето	11	(196)	(438)
		(7.948)	(7.328)
ЗАГУБА/(ДОБИВКА) ПРЕД ОДАНОЧУВАЊЕ		8.046	(12.990)
Данок на добивка	12	(127)	(203)
ДОБИВКА/(ЗАГУБА) ЗА ГОДИНАТА		7.919	(13.193)
ВКУПНА СЕОПФАТНА ДОБИВКА/(ЗАГУБА) ЗА ГОДИНАТА		7.919	(13.193)
Заработувачка по акција	13		
- Основна заработка по акција (во Денари)		95	(159)
- Разводнета заработка по акција (во Денари)		95	(159)

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

Приложените финансиски извештаи се одобрени за издавање од страна на раководството на Друштвото на ден 29 февруари 2012 година и се потпишани во негово име од страна на:


 Крсте Блажески
 Управител



ИЗВЕШТАЈ ЗА ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА
На 31 декември 2011
Во илјади МКД

	Белешка	2011	2010
СРЕДСТВА			
Нетековни средства			
Недвижности, постројки и опрема	14	796.998	811.728
Долгорочни вложувања	15	3.360	3.360
		800.358	815.088
Тековни средства			
Залихи	16	3.839	4.754
Побарувања од купувачи	17	13.637	13.768
Останати тековни средства и АВР	17	5.961	7.256
Пари и парични средства	19	16.348	7.766
		39.785	33.544
ВКУПНИ СРЕДСТВА		840.143	848.632
КАПИТАЛ И ОБВРСКИ			
Капитал			
Акционерски капитал		321.475	321.475
Премија на акционерски капитал		417.835	419.434
Резерви		-	11.594
Акумулирана Добивка/(Загуба)	20	7.919	(13.193)
		747.229	739.310
Долгорочни обврски			
Долгорочни финансиски обврски	21	54.491	72.175
		54.491	72.175
Тековни обврски			
Обврски кон добавувачи	22	14.105	15.133
Краткорочни финансиски обврски	23	18.824	18.824
Останати тековни обврски и ПВР	24	5.494	3.190
		38.423	37.147
ВКУПНО КАПИТАЛ И ОБВРСКИ		840.143	848.632

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПРОМЕНИ ВО КАПИТАЛОТ
За годината која завршува на 31 декември 2011
Во илјади МКД

	Акцион. капитал	Премија на акцион. капитал	Резерви	Акумул. добивка/ (загуба)	Вкупно
Состојба на 1 Јануари 2010	321.475	419.434	4.689	6.905	752.503
Пренос на добивката од претходната година	-	-	6.905	(6.905)	-
Загуба за годината	-	-	-	(13.193)	(13.193)
Состојба на 31 декември 2010	321.475	419.434	11.594	(13.193)	739.310
Покривање на загуба	-	(1.599)	(11.594)	13.193	-
Добивка за годината	-	-	-	7.919	7.919
Состојба на 31 декември 2011	321.475	417.835	-	7.919	747.229

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи

ИЗВЕШТАЈ ЗА ПАРИЧНИТЕ ТЕКОВИ
За годината која завршува на 31 декември 2011
Во илјади МКД

	2011	2010
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИ АКТИВНОСТИ		
Добивка/(Загуба) пред оданочување	8.046	(12.990)
<i>Усогласувања на загубата за нето паричните текови од оперативни активности:</i>		
Амортизација	20.832	20.985
Отпис на обврски	(574)	(468)
Капитална (добивка)/ загуба од продажба на НПО	4	(52)
Вредносно усогласување на залихи	-	518
Негативни курсни разлики (кредит)	-	506
Исправка на вредноста на побарувања од купувачите	194	-
Исправка на вредноста на останатите побарувања	1.684	1.688
Приходи од продажба на НПО	(566)	
Вишок	-	(109)
Прилагодувања за приходи/(трошоци) за камати	7.752	6.763
Оперативна добивка пред промени во работниот капитал	37.372	16.841
Промени во оперативните средства и обврски:		
<i>Зголемување/(намалување) на тековните средства:</i>		
Побарувања од купувачи	(64)	(1.843)
Останати побарувања и АВР	(388)	(265)
Залихи	915	(944)
<i>Зголемување/(намалување) на тековните обврски:</i>		
Обврски кон добавувачи	(454)	11.473
Останати тековни обврски	2.055	(2.577)
Одложени приходи и пресметани трошоци	407	76
Парични средства генерирани од работењето	39.843	22.761
Платени камати	(285)	(250)
Платен данок на добивка	(7.783)	(6.931)
Нето паричен тек од оперативни активности	31.775	15.580
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ИНВЕСТИЦИОНИ АКТИВНОСТИ		
Набавка на недвижности, постројки и опрема	(6.105)	(27.544)
Приходи од продажба на НПО	565	-
Примени камати	30	166
Нето паричен тек од инвестициони активности	(5.510)	(27.378)
ПАРИЧНИ ТЕКОВИ ОД ФИНАНСИСКИ АКТИВНОСТИ		
Краткорочни финансиски кредити	-	8.387
Долгорочни финансиски кредити	(17.683)	(7.180)
Нето паричен тек од финансиски активности	(17.683)	1.207
Нето зголемување на парите и паричните средства	8.582	(10.591)
Пари и парични средства на почетокот на годината	7.766	18.357
Пари и парични средства, крај на годината	16.348	7.766

Белешките претставуваат составен дел на финансиските извештаи.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2011

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

1. КОРПОРАТИВНИ ПОДАТОЦИ

Акционерското друштво Инекс Дрим, Струга (во понатамошниот текст: Друштвото) е основано на 6 Февруари 1998.

Основна деловна активност на Друштвото е угостителство и туризам.

Седиштето на Друштвото е во Струга, улица Кеј Борис Кидрич бр. 51, Република Македонија.

Бројот на вработени во Друштвото на 31 декември 2011 година изнесува 95 вработени (31 декември 2010: 174 вработени).

Овие извештаи се одобрени од страна на Раководството на Друштвото на 29 февруари 2012.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ

2.1. Основа за изготвување

Приложените финансиски извештаи се изготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ) објавени во Република Македонија во Правилникот за сметководство (Сл.Весник 159/2009) и применливи од 1 Јануари 2010 година, вклучувајќи ги Меѓународните сметководствени стандарди (МСС) и Интерпретациите издадени од Одборот за Меѓународни сметководствени стандарди (ОМСС) и Комитетот за толкување на Меѓународни стандарди за финансиско известување (КТМСФИ), последователно.

Финансиските извештаи се изготвени со примена на методата на набавна вредност и принципот на континуитет во работењето.

Овие финансиски извештаи ги опфаќаат побарувањата, обврските, оперативните резултати, промените во капиталот и паричните текови на Друштвото како посебен ентитет.

При изготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон сметководствените политики опишани во Белешка 2. Сметководствените политики применети во овие финансиски извештаи се конзистентни со политиките применувани за годишните финансиски извештаи за фискалната 2010 година, освен за примената на новите стандарди и интерпретации наведени подолу, чија примена немаше ефект на финансиската состојба или резултатот на Друштвото.

Податоците во финансиските извештаи на Друштвото се прикажани во илјади денари (МКД). Денарот е функционална и официјална извештајна валута на Друштвото. Сите трансакции во валути кои не се функционална валута се сметаат за трансакции во странска валута.

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.1. Основа за изготвување (Продолжува)

(а) *Нови стандарди, измени и толкувања кон постоечките стандарди, валидни во тековниот период на известување*

Примената на следниве нови и изменети стандарди и толкувањата на КТМСФИ на постоечките стандарди задолжителни за првична примена за финансиската година започнувајќи на 1 јануари 2011 година, не резултираа во значајни промени во сметководствените политики на Друштвото и немаат влијание на придружните финансиски извештаи на Друштвото:

- Ревидиран МСС 24 „Обелоденување на поврзани субјекти,“ - Симплифицирани барања за обелоденување за владини поврзани субјекти и разјаснување на дефиницијата за поврзан субјект. Усвојувањето на измената нема никакво влијание на финансиската состојба или успешност на Друштвото.
- Измени кон МСС 32 “ Финансиски инструменти: Презентација“ - Класификација на издавање на права. Оваа измена се однесува издадените права понудени за фиксен износ во странска валута кои имаа третман како деривативни обврски според постоечкиот стандард. Измените наведуваат дека доколку одредени критериуми се исполнат, истите треба да се класифицираат како капитал независно од валутата во која е деноминирана цената за извршување. Измената нема никакво влијание на финансиската состојба или успешност на Друштвото.
- Измена кон МСФИ 1 “ Првично усвојување на Меѓународните стандарди за финансиско известување“ - Ограничено оградување од Компаративниот МСФИ 7 Обелоденување за првични усвојувачи. Овие измени не се релевантни за Друштвото, бидејќи е постоечки изготвувач согласно МСФИ.
- Измени кон КТМСФИ 14“ МСС 19 - Ограничувањето на средство за дефинирани користи, барања за минимално финансисрање и нивна поврзаност“ - Претплати на барања за минимално финансисрање. Измените се применуваат во ограничени околности: кога ентитетот е предмет на барања за минимално финансисрање и извршува претплати на придонеси за покривања на овие барања. Измените дозволуваат ентитетот овие бенефити од овие претплати да ги третира како средства. Овие измени не се релевантни за Друштвото, поради отсуство на вакви договори.
- КТМСФИ 19 “Разграничување на финансиски обврски од капитални инструменти“. Ова толкување ги разјаснува барањата на МСФИ кога ентитетот повторно ги договара условите на финансиските обврски со своите кредитори и кредиторите прифаќаат да примат акции од ентитетот или друг инструмент на капитал за подмирување на финансиски обврски во целост или парцијално. Толкувањето нема влијание на финансиските извештаи на Друштвото.
- Измени на повеќе стандарди и толкувања (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МСС 1, МСС 21, МСС 28, МСС 31, МСС 34 и КТМСФИ 13), кои се дел од годишниот проект на ОМСС за подобрување на МСФИ објавени во мај 2010. Овие измени резултираат примарно на отстранување на неконзистентности и терминологички или уреднички промени. Датите на важност варираат од стандард до стандард но повеќето се важечки за годишните периоди кои почнуваат на или по 1 јули 2010 година или 1 јануари 2011 година. Усвојувањето на овие измени не доведува до значајни промени во сметководствените политики на Друштвото и немаат материјално влијание на финансиската состојба или успешност на Друштвото.

Менаџментот очекува дека примената на овие стандарди и толкувања во идните периоди нема да има материјално влијание врз финансиските извештаи на Друштвото.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.1. Основа за изготвување (Продолжува)

- (б) *Нови стандарди, измени и толкувања кон објавените стандарди кои сеуште не се валидни и не биле претходно применети од страна на Друштвото*

Следниве нови и изменети стандарди и толкувања на КТМСФИ беа издадени, но не и валидни за примена за финансиската година која започнува од 1 јануари 2011 година. Истите не се порано прифатени и Друштвото е во процес на проценка на потенцијалното влијание, доколку постои, на финансиските извештаи. Друштвото има намера да ги прифати овие стандарди кога истите ќе станат валидни.

- Измени кон МСС 1 “Презентирање на финансиски извештаи”- Останата сеопфатна добивка (стануваат валидни за годишните периоди кои започнуваат на 1 јули 2012 или по тој датум)
- Измени кон МСС 12 “Даноци на добивка” - Одложен данок: Повраток на скриени средства (стануваат валидни за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2012 или по тој датум)
- Ревидиран МСС 19 “Корист за вработените” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум)
- Ревидиран МСС 27 “Консолидирани и посебни финансиски извештаи” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум)
- Ревидиран МСС 28 “Вложувања во придружени ентитети” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум)
- Измени кон МСФИ 1 “Привично усвојување на Меѓународните стандарди за финансиско известување” - Сериозна хиперинфлација и отстранување на фиксни датуми за првичните усвојувачи на МСФИ (стануваат валидни за годишните периоди кои започнуваат на 1 јули 2011 или по тој датум)
- Измени кон МСФИ 7 “Финансиски инструменти: обелоденувања” - Трансфер на финансиски средства (стануваат валидни за годишните периоди кои започнуваат на 1 јули 2011 или по тој датум)
- МСФИ 9 “Финансиски инструменти” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум). Овој стандард се однесува на класификација и мерење на финансиските средства.
- МСФИ 10 “Консолидирани финансиски извештаи” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум).
- МСФИ 11 “Заеднички договори” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум).
- МСФИ 12 “Обелоденување на удели во други ентитети” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум).
- МСФИ 13 “Мерење на фер вредност” (станува валиден за годишните периоди кои започнуваат на 1 јануари 2013 или по тој датум).

Менаџментот на Друштвото го проценува влијанието на овие нови стандарди, измени и толкувања кои стануваат валидни и смета дека нивната примена не се очекува да има материјално влијание на финансиските извештаи на Друштвото во периодот од нивната првична примена.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.1. Основа за изготвување (Продолжува)

При подготвувањето на овие финансиски извештаи, Друштвото се придржуваше кон основните сметководствени политики објаснети во понатамошниот текст. Овие политики се конзистентни со политиките користени при подготвката на финансиските извештаи за сите претходните години, освен доколку не е поинаку назначено.

Подготвувањето на финансиските извештаи во согласност со МСФИ, бара примена на одредени сметководствени проценки. Исто така бара од раководството да примени расудување во процесот на примена на сметководствените политики на Друштвото. Деловите кои вклучуваат повисок степен на расудување и комплексност, или пак делови каде што претпоставките и проценките се значајни за финансиските извештаи се обелоденети во белешка 2.2.

2.2. Користење на проценки

Изготвувањето на финансиските извештаи во согласност со МСФИ бара од Раководството на Друштвото употреба на проценки и претпоставки кои влијаат на прикажаните износи на средствата и обврските и обелоденувањето на неизвесни средства и обврски на денот на финансиските извештаи, како и на приходите и трошоците во извештајниот период. Овие проценки и претпоставки се засновани на информациите достапни на датумот на изготвувањето на Извештајот за финансиска состојба. Актуелните резултати можат да се разликуваат од овие проценки.

Овие проценки се разгледуваат периодично и промените во проценките се прикажуваат во периодите во кои истите стануваат познати.

Најзначајната употреба на расудувања и проценки, кои се обелоденети во прегледот на значајни сметководствени политики и соодветните објаснувачки белешки се однесуваат на оштетувањето на финансиските и нефинансиските средства, финансиските обврски и проценката за резервирања за судски спорови.

2.3. Споредливи износи

Споредливите износи ги претставуваат ревидираните финансиски извештаи за годината која завршува на 31 декември 2010.

2.4. Приходи

Приходите се искажани според објективната вредност на примените средства или побарувања, намалени за одобрените дисконти и данокот на додадена вредност. Приходот е искажан во моментот кога договорените услуги се извршена, односно производите се испорачани..

2.5. Расходи

Расходите се прикажуваат врз принципот на пресметковна основа (фактурирана реализација).

2.6. Оперативен лизинг

Лизингот каде што Друштвото не ги пренесува сите ризици и приноси кои се поврзани со сопственоста врз средството врз корисникот на лизингот се класифицира како оперативен лизинг. Приходите и трошоците поврзани со оперативниот лизинг се признаваат во периодот за кој се однесуваат.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.7. Одржување и поправки

Трошоците за одржувањето и поправките на недвижностите, постројките и опремата се прикажуваат како трошоци во моментот на нивно настанување во ефективни износи, и се признаваат во Извештајот за сеопфатна добивка на Друштвото.

2.8. Трошоци на позајмување

Трошоците на позајмување се евидентираат како расходи во периодот во кој настануваат.

2.9. Конвертирање во странска валута и сметководствениот третман на позитивните / негативните курсни разлики и ефектот од примената на девизна клаузула

Ставките во Извештајот за финансиска состојба и Извештај за сеопфатна добивка искажани во финансиските извештаи се вреднуваат со користење на валутата од примарното економско окружување (функционална валута). Како што е обелоденето во Белешка 2.1, придружните финансиски извештаи се прикажани во илјади денари (МКД), кои претставуваат функционална и официјална извештајна валута на Друштвото.

Компонентите на средствата и обврските искажани во странска валута се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на составување на Извештајот за финансиска состојба (Белешка 3.1.).

Трансакциите во странски валути се конвертирани во денари според официјалниот девизен курс на денот на секоја трансакција.

Позитивните и негативните курсни разлики кои произлегуваат од конвертирањето на средствата, обврските и трансакциите се соодветно искажани како приход / расход во Извештајот за сеопфатна добивка.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.10. Недвижности, постројки и опрема

Недвижностите, постројките и опремата на Друштвото на 31 Декември 2011 се состојат од недвижности и опрема. Недвижностите и опремата се прикажани по набавни цени намалени за акумулираната амортизација.

Набавната вредност се состои од фактурната вредност зголемена за увозните царини, неповратните даноци, како и сите трошоци кои директно придонесуваат за доведување на средствата во работна состојба за намената за која се набавени. Сите добиени попусти и / или рабати ја намалуваат фактурната вредност на средството. Набавната вредност на постројките и опремата произведени / изградени во сопствена режија ја претставува набавната вредност на денот на кој е комплетиран процесот на изградбата или развојот.

Недвижностите и опремата се капитализираат како материјални средства доколку нивниот очекуван корисен век надминува една година.

Капиталните добивки од продажбата на недвижностите и опремата се искажуваат како “Останати оперативни приходи” додека сите загуби што настануваат од отуѓувањето на недвижностите и опремата се искажани како “Останати трошоци од работењето”.

Капиталните подобрувања, обновувања и поправки кои го продолжуваат животниот век на средството се капитализираат. Поправките и одржувањата се прикажуваат како трошок во моментот на нивно настанување и влегуваат во оперативните трошоци.

Корисниот век се проценува најмалку на крајот на секоја финансиска година, и доколку има значајна промена во очекуваното движење на потрошувачката на идните економски користи од средствата, стапката на амортизација е сменета како резултат на променетото движење.

2.11. Нематеријални средства

Нематеријалните средства се прикажуваат според нивната набавна вредност намалена за акумулираната амортизација.

Трошоците поврзани со одржувањето на нематеријалните средства се признаваат како трошоци во моментот на нивно настанување.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.12. Амортизација

Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се пресметува пропорционално за да набавната вредност на средствата целосно се отпише во нивниот проценет корисен век. Амортизацијата на недвижностите и опремата и нематеријалните средства се врши според стапки засновани на проценетиот корисен век на средствата од страна на Раководството на Друштвото. Компететните оддели во Друштвото периодично го проценуваат корисниот век на недвижностите и опремата. Пропишаните годишни стапки на амортизација што се користат за одделните групи на недвижности и опрема и нематеријални средства се како што следува:

Недвижности	2,5% – 10%
Деловен инвентар	5% - 10%
Мебел	20%
Компјутерска опрема и софтвер	25%
Телекомуникациска опрема и возила	25%
Останата опрема	10%
Долгорочни нематеријални средства	25%

Амортизацијата на недвижности и опрема и нематеријални средства започнува да се пресметува со ставање на средствата во употреба.

2.13. Оштетување на нефинансиските средства

Во согласност со прифатените сметководствени политики, на крајот од секоја година Раководството на Друштвото ја проценува сметководствената вредност на нематеријалните средства на Друштвото како и на недвижностите и опремата. Доколку постои индикација дека овие средства се оштетени, се пресметува надоместливата вредност на средствата за да се утврди обемот на загубата од оштетување. Доколку надоместливата вредност на средството е проценета како пониска од неговата сегашна вредност, сегашната вредност се намалува до износот на надоместливата вредност, која ја претставува повисоката од нето продажната вредност на средството и неговата употребна вредност. Загубите од оштетување, кои ја претставуваат разликата помеѓу сегашната вредност и надоместливата вредност на материјалните и нематеријалните средства, се прикажуваат во Извештајот за сеопфатна добивка согласно МСС 36 “Оштетувања на средствата”.

Оштетените нефинансиски средства се оценуваат на секој извештаен датум за да се утврдат можните надоместувања на оштетувањето.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ПОЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.14. Залихи

Залихите иницијално се искажуваат според набавната вредност. Набавната вредност се состои од фактурната вредност, транспортните трошоци и другите зависни трошоци. Последователно, залихите се вреднуваат по пониската од набавната и нето продажната вредност.

Нето продажната вредност ја претставува цената по која залихите би можеле да бидат продадени во нормални услови на стопанисување, намалена за трошоците на продажбата.

Исправката на вредноста на залихите која се прикажува во “Останати трошоци” се евидентира кај ставките кај кои е потребно да се намали нивната сметководствена вредност до нето продажната вредност проценета од страна на Раководството. Залихите кои се оштетени или се со квалитет кој е понизок од стандардниот, целосно се отпишуваат.

2.15. Финансиски инструменти

Сите финансиски инструменти иницијално се принаваат според објективна вредност (вообичаено еднаква на платената цена) вклучувајќи ги директните зависни инкрементални трошоци на купување или издавање на финансиското средство или финансиската обврска, освен за финансиското средство или финансиската обврска според објективна вредност преку добивка или загуба. Сите набавки и продажби на финансиски средства и финансиски обврски настанати на вообичаен начин се признаваат на денот на плаќањето. Финансиските средства и финансиските обврски се признаени во Извештајот за финансиска состојба на Друштвото на денот на кој Друштвото станува договорна страна засегната од договорните одредби на финансискиот инструмент. При иницијалното признавање Раководството ја одредува класификацијата на финансиското средство. Класификацијата зависи од целта за која е набавено финансиското средство.

Финансиските средства престануваат да бидат признаени кога Друштвото ја губи контролата врз договорните права кои се однесуваат на инструментите. Ова се случува кога правата за користење на овие инструменти се реализирани, истечени, откажани или пренесени. Финансиските обврски престануваат да бидат признаени кога Друштвото ги исполнува обврските или кога обврска за отплата е откажана или истечена.

(a) Побарувања од купувачи

Побарувањата од купувачи се искажани според нивната номинална вредност намалена за соодветните исправки за пресметани ненадоместливи износи. Исправката за оштетување на побарувањата се прикажува кога постои објективен доказ дека Друштвото нема да биде во можност да ги наплати сите доспеани износи во согласност со оригиналните услови врз кои се настанати побарувањата. Значајните финансиски потешкотии на должникот, веројатноста должникот да влезе во процес на ликвидација или финансиска реорганизација и неможност за плаќање се сметаат за индикатори дека побарувањата се оштетени.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ПОЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.16. Финансиски инструменти (Продолжува)

Отписот на побарувањата се спроведува врз основа на старосната структура на побарувањата и историското искуство, и кога се оценува дека делумната или целосната наплата на побарувањето повеќе не е веројатна. Сметководствената вредност на средството се намалува преку исправка на вредноста на побарувањата и износот на трошокот се прикажува во Извештајот за сеопфатна добивка во рамките "Останати расходи". Кога побарувањето е ненаплатливо, истото се отпишува за сметка на исправка на вредноста на побарувањата. Последователните наплати на претходно отпишаните побарувања и соодветното намалување на исправката се признаваат како приход во рамките на "Останати приходи".

(б) Кредити и заеми од банки и добавувачи

Кредитите и заемите од банки и добавувачи иницијално се мерени според примените износи (т.е. номиналната вредност). Последователно истите се вреднуваат според амортизирана набавна вредност врз основа на ефективната каматна стапка.

Обврските се класифицираат како краткорочни доколку се очекува да бидат подмирени во нормалниот деловен циклус на работењето на Друштвото, односно доколку доспеваат во период до 12 месеци од денот на Извештајот за финансиска состојба. Сите останати обврски се класифицираат како долгорочни.

(в) Вложувања во хартии од вредност

Објективната вредност на финансиските средства расположиви-за-продажба е утврдена врз база на нивната понудена цена на Пазар на хартии од вредност на денот на известување.

(г) Оперативни обврски

Обврските кон добавувачи и останатите краткорочни обврски се мерат според вредноста на примениот надомест.

2.17. Пари и парични средства

Парите и паричните средства се состојат од средствата на жиро сметки, благајната и останатите високо ликвидни вложувања со иницијална доспеаност до три месеци, или помалку кои се моментално конвертибилни во познати парични износи и се изложени на незначеан ризик од промена во вредноста.

2.18. Надоместоци на вработени

(а) Даноци и придонеси на вработените за социјално осигурување

Во согласност со законските прописи во Република Македонија, Друштвото е обврзано да плаќа придонеси на повеќе државни фондови за социјално осигурување. Овие обврски опфаќаат плаќања на надоместоци во име на вработените од страна на работодавачот во износи пресметани со примена на специфични, пропишани со закон стапки. Друштвото исто така е законски обврзано да задржува придонеси од бруто платите на вработените и во име на вработените да ги уплатува задржаните износи во соодветните државни фондови. Друштвото нема законска обврска за плаќање на дополнителни придонеси на Фондот за пезиско и инвалидско осигурување на Македонија при пензионирањето. Овие обврски се искажуваат како трошок во моментот на нивно настанување.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ПОЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.19. Надоместоци на вработени (продолжува)

(б) Учество на раководството во добивката

Согласно на одлуката на менаџментот, Друштвото ја признава обврската и трошокот за учество на раководството во добивката. Обврската се измирува напоредно со измирување на обврската за дивиденди.

2.20. Данок на добивка

(а) Тековен данок на добивка

Тековниот данок на добивка го претставува износот кој е пресметан и платен во согласност со Законот за данок на добивка кој е на сила во Република Македонија. Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% (2010: 10%) применета на даночната основа прикажана во годишната даночна пријава по намалувањето за одредени даночни олеснувања. Даночната основа прикажана во даночната пријава ја претставува даночно непризнатите трошоци и помалку искажаните приходи согласно одредбите во Законот за данок на добивка.

Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% на износот на даночно непризнатите трошоци и помалку искажаните приходи, како и при исплата на дивиденда при распределба на добивката (почнувајќи од остварената добивка за 2009 година), освен кога дивидендата се исплатува на домашно правно лице.

(б) Одложени даноци

Одложени даноци се признаваат кога се јавува разлика помеѓу сметководствената вредност на средствата и обврските во финансиските извештаи и нивната сметководствена вредност според даночната регулатива и се прикажани со користење на метода на обврски за сите временни разлики. Одложените даночни обврски се признаваат за сите одбитни временни разлики земајќи во предвид дека веројатноста оданочивата добивка ќе биде искористена наспроти одбитните временни разлики.. Во финансиските извештаи, нема временни оданочиви разлики.

2.21. Данок на додаден вредност

Приходите, трошоците и средствата се признаваат намалени за износот на данокот на додадена вредност, освен:

- Кога данокот на додадена вредност од набавка на средства или услуги не е надоместив од даночната власт, во кој случај данокот на додадена вредност се признава како дел од трошоците за стекнување на средството или како дел од трошокот каде што е соодветно; и
- Побарувања и обврски кои се искажани со вклучен износ на данокот на додадена вредност.

Нето износот на данокот на додадена вредност кој се надоместува од, или се плаќа на даночните органи се вклучува како дел од побарувањата или обврските во Извештајот за финансиска состојба.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

2. ПРЕГЛЕД НА ПОЗНАЧАЈНИ СМЕТКОВОДСТВЕНИ ПОЛИТИКИ (Продолжува)

2.22. Дивиденди

Дивидендите се признаваат како обврска и се одземаат од капиталот во периодот во кој биле одобрени од страна на сопствениците на Друштвото. Дивидендите за годината што се прогласуваат по датата на изготвување на Извештајот за финансиска состојба се обелоденуваат како настан по датата на Извештајот за финансиска состојба.

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ

Во нормалниот тек на спроведување на своите деловни активности Друштвото е изложено на повеќе различни финансиски ризици со различен степен на изложеност: пазарен ризик (вклучувајќи ги: ризик од курсни разлики, каматен ризик и ценовен ризик), ликвидносен ризик и кредитен ризик.

Управувањето со ризици на Друштвото се фокусира на непредвидливоста на пазарите и се стреми кон минимализирање на потенцијалните негативни ефекти врз финансиското работење на Друштвото.

3.1. Пазарен ризик

(а) Ризик од курсни разлики

Друштвото е изложено на ризик од курсни разлики бидејќи обврските по кредити се искажани во странска валута. Друштвото не користи никаква заштита од промена на курсот на странските валути.

Девизните средства од странски гости ги продава за денари и не ги држи на девизна сметка подолго време за свои потреби.

Официјалните девизни курсеви користени за конверзија на ставките од Извештајот за финансиска состојба искажани во странска валута во денар на 31 декември 2011 и 2010 година се дадени во следниов преглед:

	2011	Во денари 2010
ЕУР	61,5050	61,5050
УСД	47.5346	46,3140
ЦХФ	50.5964	49,3026

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

(b) Каматен ризик

Друштвото е изложено на ризик од промени во каматните стапки кој преку промена на нивото на пазарните каматни стапки влијае врз неговата финансиска состојба и паричните текови.

Друштвото има значајни каматоносни обврски врз основа на користени кредити на 31 декември 2011 поради што неговите расходи и оперативните парични текови зависат од промените на пазарните каматни стапки, меѓутоа каматниот ризик е ограничен затоа што каматната стапка за кредитот што го користи Друштвото е фиксна.

(в) Ценовен ризик

Друштвото не е изложено на ценовен ризик поврзан со основачки вложувања бидејќи нема вложувања класифицирани во Билансот на состојба како расположливи за продажба или според пазарната вредност преку искажување на капитална добивка или загуба.

Изложеноста на Друштвото на ценовен ризик поврзан со услугите е ограничена со оглед на тоа што пазарната цена на повеќето хотелски услуги е воспоставена на ниво кое не обезбедува услови за понатамошно намалување на цените.

3.2. Ликвидносен ризик

Друштвото ги менаџира своите средства и обврски на таков начин што може да ги исполни сите свои доспееани обврски во секое време.

Друштвото има доволни и ликвидни средства (пари и парични еквиваленти), како и континуиран прилив на пари од продажба на трговски стоки и услуги, за да ги исполни сите свои обврски во дадените рокови.

Друштвото не користи финансиски деривативи.

3.3. Кредитен ризик

Кредитниот ризик произлегува од пари и парични средства, депозити во банки и финансиски институции, како и од кредитна изложеност кон корпоративни и клиенти од малопродажбата, вклучувајќи ги побарувањата и обврските.

Изложеноста на Друштвото на кредитен ризик произлегува од неможноста навремено да се наплатат сите побарувања од купувачи. Кредитниот ризик на Друштвото е ограничен со диверзификација на продажбата на Друштвото на поголем број на помали купувачи и нема значајна концентрација на кредитен ризик кај поединечно значајни купувачи.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

3. УПРАВУВАЊЕ СО ФИНАНСИСКИ РИЗИЦИ (Продолжува)

3.4. Управување со капиталниот ризик

Друштвото има усвоен концепт за финансискиот капитал и неговото зачувување според кој капиталот е дефиниран на база на номинални парични единици.

Целите на Друштвото во врска со управувањето на капиталот се зачувување на способноста на Друштвото да продолжи да работи врз основа на претпоставката за континуитет за да се зачува оптимална капитална структура која би го намалила трошокот на капитал и би обезбедила приноси за сопствениците.

3.5. Проценки на објективната вредност

Друштвото има политика за обелоденување на информации за објективната вредност на оние компоненти од средствата и обврските за кои се расположливи пазарни цени и за оние кај кои објективната вредност може значително да се разликува од сметководствена вредност. Во Република Македонија не постои доволно ниво на пазарно искуство, стабилност и ликвидност за купопродажба на побарувања и други финансиски средства или обврски и оттука за истите во моментот не се расположливи пазарни цени. Како резултат, во отсуство на активен пазар, објективната вредност не може да биде утврдена на веродостојна основа. Раководството на Друштвото ја проценува севкупната изложеност на ризик и во случаи кога проценува дека вредноста на средствата според која се евидентирани во сметководството не би можела да биде реализирана, се врши исправка на вредноста.

Раководството на Друштвото смета дека искажаните сметководствени износи се највалидни и најкорисни извештајни вредности при постојните пазарни услови.

4. ПРИХОДИ

	2011	2010
Приходи од продажба на храна	30.866	28.215
Приходи од продажба на пијалоци	11.268	9.161
Приходи од хотелски ноќевања	67.356	49.203
Приходи од останати услуги	6.785	8.678
Вкупно	116.275	95.257

5. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ

	2011	2010
Приходи од наемнина	8.825	9.711
Приходи од оттуѓување на средства	565	52
Приходи од наплатени штети	443	172
Приходи од поранешни години	432	663
Останати приходи	62	281
Вкупно	10.327	10.879

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

6. ТРОШОЦИ ЗА МАТЕРИЈАЛИ И ОДРЖУВАЊЕ

	2011	2010
Бензин и електрична енергија	12.260	9.696
Потрошени материјали	23.849	23.939
Потрошен ситен инвентор	708	687
Телефонски услуги	1.065	1.096
Вкупно	37.882	35.418

7. ПЛАТИ, НАДОМЕСТОЦИ И ДРУГИ ЛИЧНИ ПРИМАЊА

	2011	2010
Бруто плати	25.220	26.756
Останати надомести	2.255	1.572
Вкупно	27.475	28.328

8. АМОРТИЗАЦИЈА

	2011	2010
Амортизација на материјални средства	20.832	20.985
Вкупно	20.832	20.985

9. ОСТАНАТИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШОЦИ

	2011	2010
Трошоци за реклами, репрезентација и спонзорство	2.289	3.173
Дневници и трошоци за службени патувања	494	323
Индиректни даноци	1.247	1.304
Банкарски услуги	407	555
Трошоци за саеми	-	21
Премии за осигурување	1.173	835
Исправка на вредноста на побарувањата	1.877	1.687
Загуба од продажба и оттуѓување на недвижности, постројки и опрема	4	-
Трошоци од поранешни години	1.189	279
Останати трошоци	15.739	18.890
Вкупно	24.419	27.067

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

10. ПРИХОДИ ОД КАМАТИ И ТРОШОЦИ ЗА КАМАТИ, НЕТО

	2011	2010
ПРИХОДИ ОД КАМАТИ		
Приходи од камати	30	41
Вкупно	30	41
ТРОШОЦИ ЗА КАМАТИ		
Камата по основа на кредит	(7.492)	(6.748)
Затезна камата	(290)	(183)
Вкупно	(7.782)	(6.931)
Нето приходи од камати	(7.752)	(6.890)

11. НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ, НЕТО

	2011	2010
ПОЗИТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ		
Позитивни курсни разлики	6	126
Вкупно	6	126
НЕГАТИВНИ КУРСНИ РАЗЛИКИ		
Негативни курсни разлики	(202)	(564)
Вкупно	(202)	(564)
Нето добивка/загуба	(196)	(438)

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

12. ДАНОК НА ДОБИВКА

	2011	2010
(Загуба)/Добивка пред оданочување	8.046	(12.990)
Даночна основица - непризнати трошоци	1.269	2.026
Данок на добивка на непризнати трошоци	127	203
Данок на добивка	127	203
Ефективна стапка на данок	1,60%	-

Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% применета на даночната основа прикажана во годишната даночна пријава по намалувањето за одредени даночни олеснувања. Даночната основа прикажана во даночната пријава претставуваат даночно непризнатите трошоци согласно одредбите во Законот за данок на добивка.

Данокот на добивка се плаќа по стапка од 10% на износот на даночно непризнатите трошоци, како и при исплата на дивиденда при распределба на добивката (почнувајќи од остварената добивка за 2009 година), освен кога дивидендата се исплатува на домашно правно лице.

Друштвото нема направено резервирање на одложени даночни средства во овие финансиски извештаи, бидејќи Друштвото не може со разумна сигурност да го одреди нивото на даночното средство кое би се искористило во иднина.

13. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА

Пресметката на основната/разводната заработка по акција на 31 декември 2011 година е направена врз основа на добивката/(загубата) за годината која им припаѓа на имателите на обични акции во износ од 7.918.637 денари ((2010: (13.193.295) денари) и пондериран просечен број на обични акции во текот на годината завршена на 31 декември 2011 година од 82.931 (2010: 82.931), пресметано како што следува:

А Основна заработка по акција

	2011	2010
Нето-добивка која им припаѓа на имателите на обични акции		
Нето - добивка/(загуба) за годината (во Денари)	7.918.637	(13.193.295)
Дивиденда за неоткупливи приоритетни акции	-	-
Корекции на нето-добивката која им припаѓа на имателите на обични акции	-	-
Нето-добивка која им припаѓа на имателите на обични акции	7.918.637	(13.193.295)

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

13. ЗАРАБОТУВАЧКА ПО АКЦИЈА (Продолжува)

	Број на акции	
	2011	2010
Пондериран просечен број на акции		
Издадени обични акции на 1 јануари	82.931	82.931
Ефекти од промените на бројот на обичните акции во текот на годината	-	-
Пондериран просечен број на обичните акции на 31 декември	82.931	82.931
Основна заработка по акција (во Денари)	95	(159)

Б Разводната заработка по акција

	2011	2010
Нето-добивка која им припаѓа на имателите на обични акции (разводната)		
Нето- добивка/ (загуба) која им припаѓа на имателите на обични акции (во Денари)	7.918.637	(13.193.295)
Корекции на нето-добивка за годината која им припаѓа на имателите на обични акции за ефектите на сите издадени потенцијални обични акции	-	-
Нето-добивка која им припаѓа на имателите на обични акции (разводната)	7.918.637	(13.193.295)

	Број на акции	
	2011	2010
Пондериран просечен број на акции (разводнет)		
Издадени обични акции на 1 јануари	82.931	82.931
Ефекти од издавањето на потенцијалните обични акции	-	-
Пондериран просечен број на обичните акции (разводнети) на 31 декември	82.931	82.931
Разводната заработка по акција (во Денари)	95	(159)

Друштвото нема издадено хартии од вредност кој ја разводнуваат заработката/(загубата) по акција

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2011

ИНЕКС ДРИМ АД, Струга

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

14. НЕДВИЖНОСТИ, ПОСТРОЈКИ И ОПРЕМА

	Земјиште	Градежни објекти	Опрема	Инвест. во тек	Други средства	Вкупно
Набавна вредност на						
1 јануари 2010	364.808	653.222	47.859	-	423	1.066.312
Набавки	-	-	-	27.596	-	27.596
Активирани средства	-	25.147	2.449	(27.596)	-	-
Намалување (отпис)	-	-	(1.350)	-	-	(1.350)
Состојба на 31 декември 2010	364.808	678.369	48.958	-	423	1.092.558
Набавки	-	235	31	5.840	-	6.106
Активирани средства	-	3.437	2.403	(5.840)	-	-
Намалување (отпис)	-	-	(386)	-	-	(386)
Состојба на 31 декември 2011	364.808	682.041	51.006	-	423	1.098.278
Акумулирана амортизација						
на 1 јануари 2010	-	223.895	37.300	-	-	261.195
Амортизација (Белешка 8)	-	16.367	4.618	-	-	20.985
Намалување на исправката	-	-	(1.350)	-	-	(1.350)
Состојба на 31 декември 2010	-	240.262	40.568	-	-	280.830
Амортизација (Белешка 8)	-	16.992	3.840	-	-	20.832
Намалување на исправката	-	-	(382)	-	-	(382)
Состојба на 31 декември 2011	-	257.254	44.026	-	-	301.280
Нето сегашна вредност на:						
- 31 декември 2011	364.808	424.787	6.980	-	423	796.998
- 31 декември 2010	364.808	438.107	8.390	-	423	811.728

За земените долгорочни кредити од НЛБ Тутунска Банка АД, Скопје Друштвото го дало под хипотека (залог) хотелот Дрим во корист на банката.

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2011

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

15. ДОЛГОРОЧНИ ВЛОЖУВАЊА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Акции во Радобанк Скопје	<u>3.360</u>	<u>3.360</u>
Состојба на 31 декември	<u>3.360</u>	<u>3.360</u>

Друштвото има долгорочни вложувања акции во Радобанк АД Скопје, која е ликвидирана.

16. ЗАЛИХИ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Материјали и гориво	<u>2.199</u>	<u>2.507</u>
Ситен инвентар	<u>19.656</u>	<u>20.775</u>
Намалено за: Отпис на ситен инвентар	<u>(18.016)</u>	<u>(18.528)</u>
Салдо на 31 декември	<u>3.839</u>	<u>4.754</u>

17. ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Побарувања од купувачи во земјата	<u>11.749</u>	<u>13.756</u>
Побарувања од купувачи во странство	<u>1.888</u>	<u>-</u>
Останати побарувања	<u>-</u>	<u>12</u>
Салдо на 31 декември	<u>13.637</u>	<u>13.768</u>

Побарувањата од купувачи не се каматоносни.

Објективната вредност на побарувањата и другите побарувања соодветствува на нивната сметководствена вредност.

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

**18. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ СРЕДСТВА
И АКТИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАЗГРАНИЧУВАЊА**

	2011	2010
Позајмица на ПП Ракон ДОО Скопје	5.049	6.732
Премии за осигурување	358	358
Побарувања од вработени	357	125
Побарувања за повеќе платени даноци	197	41
Салдо на 31 декември	5.961	7.256

Побарувањето кон Ракон ДОО Скопје на износ од 5.407 илјади денари (6.732 илјади денари во 2009 година) се однесува за побарување врз основа на дедана позајмица во 1995 година со обновување на договорот секоја година. Во 2009 година правниот субјект Ракон ДОО Скопје е ликвидиран и избришан од трговскиот регистар.

Останатите тековни средства не се каматносни.

19. ПАРИ И ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	2011	2010
Жиро сметки	2.157	1.685
Благајна	4	9
Девизни сметки	14.187	6.072
Салдо на 31 декември	16.348	7.766

20. КАПИТАЛ

Капитална структура на Друштвото на 31 декември 2011 и 2010 е прикажана во следниов преглед:

	2011	2010
Акционерски капитал	321.475	321.475
Премиија на емитирани акции	417.835	419.434
Резерви	-	11.594
Добивка/ (Загуба)	7.919	(13.193)
Салдо на 31 декември	747.229	739.310

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2011

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

20. КАПИТАЛ (Продолжува)

Обични акции			2010
Акционери		број на акции	% на учество
APS CONTRACTING INC		21.157	26%
EXCEL INSULATION CO. INC		21.157	26%
Останати акционери		40.617	48%
Вкупен број на акции		82.931	100%

Приоритетни акции			2010
Акционери		број на акции	% на учество
Фонд за пензиско и инвалидско осигурување		20.209	100%
Вкупен број на акции		20.209	100%

21. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ

	2011	2010
Долгорочни кредити спрема Тутунска банка	73.315	90.999
Доспеан дел од долгорочните обврски	(18.824)	(18.824)
Салдо на 31 декември	<u>54.491</u>	<u>72.175</u>

БЕЛЕШКИ КОН ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ
За годината која завршува на 31 декември 2011

ИНЕКС ДРИМ АД, Струга

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

21. ДОЛГОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ (Продолжува)

Кредитна партија	Каматна стапка	Износ	Доспеан дел	Долгорочен дел
0074001001985	ЕУРИБОР%+7,5%	3.685	983	2.702
0074001002116	ЕУРИБОР%+7,5%	3.706	988	2.718
0074001002124	ЕУРИБОР%+7,5%	1.470	367	1.103
0074001001900	ЕУРИБОР%+7,5%	5.853	1.377	4.476
0074001001896	ЕУРИБОР%+7,5%	692	163	529
0074001001918	ЕУРИБОР%+7,5%	2.353	554	1.799
0074001001926	ЕУРИБОР%+7,5%	6.504	1.445	5.059
0074001001888	ЕУРИБОР%+7,5%	6.495	1.443	5.052
0074001004437	ЕУРИБОР%+7,5%	7.838	1.742	6.096
0074001005174	ЕУРИБОР%+7,5%	3.745	788	2.957
0074001006090	ЕУРИБОР%+7,5%	6.982	1.330	5.652
0074001007185	ЕУРИБОР%+7,5%	3.720	647	3.073
0074001008220	ЕУРИБОР%+7,5%	1.447	1.447	-
0074001001963	ЕУРИБОР%+7,5%	2.171	1.447	724
0074001009757	ЕУРИБОР%+7,5%	2.533	1.447	1.086
0074001010151	ЕУРИБОР%+7,5%	3.355	1.118	2.237
0074001011158	ЕУРИБОР%+5%	10.766	1.538	9.228
Салдо на 31 Декември 2011		73.315	18.824	54.491

Како обезбедување на земениот кредит Друштвото го ставила под хипотека хотелот Дрим во корист на банката (Види Белешка 13).

22. ОБВРСКИ КОН ДОБАВУВАЧИ

	2011	2010
Добавувачи во земјата	10.852	12.146
Добавувачи во странство	665	88
Нефактурирани стоки	-	56
Аванси	2.588	2.843
Салдо на 31 декември	14.105	15.133

23. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИСКИ ОБВРСКИ

	2011	2010
Доспеан дел од долгорочните обврски	18.824	18.824
Салдо на 31 декември	18.824	18.824

Сите износи се искажани во илјади МКД, освен таму каде што е поинаку назначено

**24. ОСТАНАТИ ТЕКОВНИ ОБВРСКИ
И ПАСИВНИ ВРЕМЕНСКИ РАЗГРАНИЧУВАЊА**

	2011	2010
Обврски кон вработени за плата и надоместоци од плата	1.862	-
Обврски за туристички такси	3.127	2.998
ДДВ	-	89
Даноци од добивка	17	20
Одложени приходи	483	76
Останати обврски	5	7
Салдо на 31 декември	5.494	3.190

Раководството на Друштвото смета дека погоре прикажаните износи реално соодветствуваат на нивните објективни вредности на денот на Извештајот за финансиска состојба.

25. ПРАВНИ СПОРОВИ

Со состојба на 31 декември 2011 година Друштвото има поведено повеќе судски спорови против правни и физички лица во вкупен износ од 3.322 илјади денари.

26. ВОНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

Друштвото има вонбилансна изложеност спрема Тутунска банка АД Скопје врз основа на неискористен кредитен лимит од земен долгорочен кредит на износ од 109.611 илјади денари.