

“JAGODINSKA PIVARA” A.D, JAGODINA

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2006. I 2005. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6 - 7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 - 23

Maksima Gorkog 73
11000 Beograd
Republika Srbija

Tel: +381 11 344 8918
Tel/fax: +381 11 344 8284
Mob: +381 63 319 715
e-mail: lb-rev@net.yu
web site: www.lbrev.com



SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU DRUŠTVA "JAGODINSKA PIVARA" A.D, JAGODINA

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Akcionarskog društva "Jagodinska pivara" - fabrika slada, piva, kvasca i bezalkoholnih pića, Jagodina (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine i odgovarajućih bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan. Za ove finansijske izveštaje, prikazane na stranama 3 do 8, odgovorno je rukovodstvo Društva. Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi revizije nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Nekretnine, postrojenja i oprema, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, iskazana su po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme je izvršena do 31. decembar 2003. godine, primenom zvanično objavljenih koeficijenata revalorizacije na prvobitnu nabavnu ili revalorizovanu vrednost i ispravku vrednosti. Revalorizovana sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembar 2003. godine priznata je kao verovatna nabavna vrednost na taj dan, osim za nekretnine, postrojenja i opremu čija je neto sadašnja vrednost, sa stanjem na dan 31. decembar 2003. godine, iznosila nula dinara, a za koju je procenom vrednosti ustanovljena vrednost. Međutim, ovako dobijene vrednosti mogu značajno da odstupaju od vrednosti koja bi proizašla primenom adekvatnog metoda procene vrednosti. Dalje, odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze su utvrđivane kao razlika između računovodstvene i poreske amortizacije, a ne kao razlika u osnovicama, u skladu sa zahtevima datim u MRS 12 "Porez na dobit". Nije bilo praktično utvrđivati efekte po ovom osnovu.

SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU DRUŠTVA "JAGODINSKA PIVARA" A.D, JAGODINA

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Finansijski izveštaji Društva za 2006. godinu ne obuhvataju nikakve korekcije po osnovu ostvarenog finansijskog rezultata Društva za promet alkoholnih i bezalkoholnih pića na malo "Pivara Promet", Jagodina (u daljem tekstu "Zavisno društvo"). Obzirom da smo izvršili reviziju finansijskih izveštaja Zavisnog društva za 2006. godinu, po osnovu koje smo izrazili kvalifikovano mišljenje, u pogledu naknadivosti iskazane vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme, nismo u mogućnosti da u potpunosti sagledamo uticaj na iskazanu vrednost dugoročnih finansijskih plasmana Društva, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine.

Po našem mišljenju, izuzev za efekte koji bi mogli da proizađu na osnovu neizvesnosti iznetih u prethodnim stavovima, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2006. godine, kao i rezultat poslovanja, promene na kapitalu i rezervama i promene na novčanim tokovima, za godinu završenu na taj dan, u skladu sa domaćim računovodstvenim propisima.

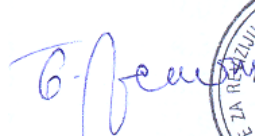
Bez izražavanja dodatne rezerve u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na sledeće:

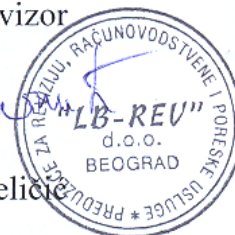
Dana 29. avgusta 2005. godine, potpisan je Ugovor o prodaji kapitala Društva, između Agencije za privatizaciju i Akcijskog fonda Republike Srbije, s jedne strane, i Konzorcijuma koji čine preduzeća "Infond" d.d, Maribor i "Pan Beer" d.o.o, Novi Sad kojim je definisano da privatno preduzeće postaje vlasnik 51,18% akcija Društva uz naknadu od 75.000 EUR. Takođe, obaveza novog akcionara je bila i ispunjenje investicionog programa u iznosu od 4.480.000 EUR, kao i socijalnog programa. Međutim, do dana sačinjavanja finansijskih izveštaja Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, pokrenuto je više sudskih sporova povodom eventualnih kršenja odredbi navedenog Ugovora, a novi većinski akcionar nije imao mogućnost da upravlja Društvom. Dana 26. decembra 2006. godine sporazumno je raskinut Ugovor o kupoprodaji kapitala Društva, a sledećeg dana su promene evidentirane na vlasničkim računima kod Centralnog registra akcija, čime su Fond za razvoj Republike Srbije i PIO Fond zaposlenih ponovo postali vlasnici 45,74% akcija, odnosno 5,43% akcija.

Pored toga, Društvo ostvaruje više godina uzastupno poslovne gubitke, tekuće račune ima pod blokadom a imovina Društva je manja od obaveza. Poteškoće u poslovanju prevazilazi kašnjenjem u izmirenju obaveza prema poveriocima. Finansijski izveštaji su sačinjeni uz oslanjanje na pretpostavku o stalnosti poslovanja u doglednoj budućnosti, što je u velikoj meri uslovljeno mogućnošću Društva da profitabilnost poslovanja podigne na viši nivo.

Beograd, 10. jul 2007. godine

Ovlašćeni revizor


Bogdan Jelić



BILANS STANJA

	Napomena	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
		2006.	2005.
AKTIVA			
Neuplaćeni upisani kapital		110.331	110.331
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 4	302.183	375.973
Dugoročni finansijski plasmani, neto	3.8, 5	348.428	95.795
Stalna imovina		<u>760.942</u>	<u>582.099</u>
Zalihe, neto	3.9, 6	66.951	67.835
Dati avansi, neto	7	3.026	1.842
Potraživanja, neto	3.5, 8	298.158	162.724
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		724	724
Kratkoročni finansijski plasmani		-	35
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.10, 9	300	2.547
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	10	4.005	537
Odložena poreska sredstva	3.13	3.885	-
Obrtna imovina		<u>377.049</u>	<u>236.244</u>
Poslovna imovina		1.137.991	818.343
Gubitak iznad visine kapitala		61.793	77.704
Ukupna aktiva		<u>1.199.784</u>	<u>896.047</u>
Vanbilansna aktiva		640	640
PASIVA			
Akcijski kapital		1.002.310	1.002.310
Društveni kapital		190.848	190.848
Ostali kapital		3.414	3.414
Neuplaćeni upisani kapital		110.331	110.331
Revalorizacione rezerve		252.722	-
Gubitak do visine kapitala		<u>(1.559.625)</u>	<u>(1.306.903)</u>
Kapital i rezerve	11	-	-
Dugoročna rezervisanja	3.11, 12	12.497	37.247
Kratkoročni krediti		-	112
Obaveze iz poslovanja	3.12, 13	271.088	126.142
Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	14	302.887	280.912
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	15	613.312	451.634
Kratkoročne obaveze		<u>1.187.287</u>	<u>858.800</u>
Ukupna pasiva		<u>1.199.784</u>	<u>896.047</u>
Vanbilansna pasiva		640	640

BILANS USPEHA

Za godine koje se završavaju na dan 31.decembar
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1,16	305.168	368.296
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		874	986
Povećanje/(smanjenje) zaliha učinaka		1.040	(1.316)
Ostali poslovni prihodi		120	39
Ukupno poslovni prihodi		<u>307.202</u>	<u>368.005</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodane robe	3.2	6.150	17.870
Troškovi materijala	3.2, 17	183.426	202.433
Bruto zarade zaposlenih	3.2, 18	168.869	162.383
Amortizacija	3.2, 3.7, 4	75.363	75.459
Ostali poslovni rashodi	3.2,19	74.865	78.937
Ukupno poslovni rashodi		<u>508.673</u>	<u>537.082</u>
POSLOVNI GUBITAK		(201.471)	(169.077)
FINANSIJSKI PRIHODI	3.4, 20	3.494	3.282
FINANSIJSKI RASHODI	3.3, 3.4, 21	26.110	137.081
OSTALI PRIHODI	22	5.268	43.428
OSTALI RASHODI	23	19.619	38.556
REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA		(238.438)	(298.004)
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		(2.257)	(1.802)
REZULTAT PRE OPOREZIVANJA		(240.695)	(299.806)
POREZ NA DOBITAK			
Odloženi poreski prihodi perioda	3.13	3.885	-
REZULTAT, neto		<u>(236.810)</u>	<u>(299.806)</u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za godine koje se završavaju na dan 31.decembar
(U hiljadama dinara)

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
AKCIJSKI KAPITAL		
Stanje na početku godine	1.002.310	1.001.552
Otplata akcija	<u>-</u>	<u>758</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.002.310</u>	<u>1.002.310</u>
DRUŠTVENI KAPITAL		
Stanje na početku godine	190.848	192.479
Vlasnička transformacija-otplata akcija iz 2004.	-	(873)
Vlasnička transformacija – otplata akcija iz 2005.	<u>-</u>	<u>(758)</u>
Stanje na početku i kraju godine	<u>190.848</u>	<u>190.848</u>
OSTALI KAPITAL		
Stanje na početku i na kraju godine	<u>3.414</u>	<u>3.414</u>
REVALORIZACIONE REZERVE		
Stanje na početku godine	-	-
Povećanje po osnovu revalorizacije hartija od vrednosti	<u>252.722</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>252.722</u>	<u>-</u>
NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL		
Stanje na početku godine	110.331	111.089
Otplata akcija	<u>-</u>	<u>(758)</u>
Stanje na kraju godine	<u>110.331</u>	<u>110.331</u>
GUBITAK		
Stanje na početku godine	1.384.607	1.084.801
Gubitak tekuće godine	<u>236.811</u>	<u>299.806</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.621.418</u>	<u>1.384.607</u>
SVEGA KAPITAL I REZERVE, neto	<u>(61.793)</u>	<u>(77.704)</u>

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)

Za godine koje se završavaju na dan 31.decembar
(U hiljadama dinara)

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Uvećanje osnovnog kapitala	-	872
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	-	1.600
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	728
Svega prilivi gotovine	493.633	544.170
Svega odlivi gotovine	496.076	543.088
Neto prilivi gotovine	-	1.082
Neto odliv gotovine	2.443	-
Gotovina na početku obračunskog perioda	2.547	2.169
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	953	284
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	757	988
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>300</u>	<u>2.547</u>

1. OSNIVANJE I DELATNOST

"Jagodinska pivara", Jagodina je osnovana 21. decembra 1852. godine, kao jedna od prvih industrija u tadašnjoj Srbiji. Osnivač Jagodinske pivare je bio onovremeni ugledni trgovac stokom Filip Stanković. Od tada pa do današnjih dana Jagodinska pivara je dva puta rušena, 1912. i 1915. godine, da bi tokom 1921. godine nastavila sa poslovanjem, uz učešće češkog kapitala.

Krajem dvadesetih godina prošlog veka, Jagodinska pivara je proširila proizvodnju i na slad i pekarski kvasac. Tokom 1974. godine, proizvodna paleta je obogaćena i bezalkoholnim pićima - sokovima. Aprila 2000. godine, startovala je i proizvodnja mineralne vode.

Jagodinska pivara je nacionalizovana 1946. godine, u narednom periodu je pretrpela razne oblike reorganizovanja da bi danas poslovala pod imenom Akcionarsko društvo "Jagodinska pivara" – fabrika slada, piva, kvasca i bezalkoholnih pića - Jagodina (u daljem tekstu "Društvo"). Društvo je upisano u registar Trgovinskog suda u Kragujevcu pod brojem FI-845/2001, broj registarskog uloška 1-176-00.

Na dan 7. avgusta 2000. godine, Društvo je donelo Odluku o osnivanju društva sa ograničenom odgovornošću "Pivara-promet", Jagodina. Učešće matičnog Društva u kapitalu ovog zavisnog društva je 100%.

Dana 29. avgusta 2005. godine, potpisan je Ugovor o prodaji kapitala Društva, između Agencije za privatizaciju i Akcijskog fonda Republike Srbije, s jedne strane, i Konzorcijuma koji čine društvo "Infond" d.d, Maribor i "Pan Beer" d.o.o, Novi Sad kojim je definisano da privatno društvo postaje vlasnik 51,18% akcija Društva uz naknadu od 75.000 EUR. Takođe, obaveza novog akcionara je bila i ispunjenje investicionog programa u iznosu od 4.480.000 EUR, kao i socijalnog programa. Međutim, do dana sačinjavanja finansijskih izveštaja Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, pokrenuto je više sudskih sporova povodom eventualnih kršenja odredbi navedenog Ugovora, a novi većinski akcionar nije imao mogućnost da upravlja Društvom. Dana 26. decembra 2006. godine sporazumno je raskinut Ugovor o kupoprodaji kapitala Društva, a sledećeg dana su promene evidentirane na vlasničkim računima kod Centralnog registra akcija, čime su Fond za razvoj Republike Srbije i PIO Fond zaposlenih ponovo postali vlasnici 45,74% akcija, odnosno 5,43% akcija.

Osnovna delatnost Društva 15960 - proizvodnja piva, slada, osvežavajućih pića, kvasca, kao i trgovina na veliko i malo ovim proizvodima.

Poreski identifikacioni broj Društva (PIB):101324110.

Registarski broj/Matični broj Društva: 07114435

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje Društva sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Službeni Glasnik RS“, br. 46/06). Ovaj Zakon zahteva da finansijski izveštaji za godinu završenu na dan 31. decembra 2006. godine budu sastavljeni u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog izveštavanja (MSFI).

Na osnovu ovlašćenja iz Zakona o računovodstvu i reviziji, u 2006. godini Ministarstvo Finansija je donelo „Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ i „Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ („Službeni glasnik RS“, br.114/06) kao osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu završenu na dan 31. decembar 2006. godine.

Društvo je sastavilo priložene finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i reviziji i navedenim Pravilnicima izdatim od strane Ministarstva Finansija. Ova regulativa nije u punoj meri usklađena sa MSFI.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje u predvidljivoj budućnosti.

Sve stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju u njihovoj funkcionalnoj valuti, odnosno u Dinarima („RSD“), jer je to valuta koja najbolje odražava ekonomsku suštinu privrednog okruženja u kom Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Ovi finansijski izveštaji su takođe prikazani u RSD, koji su izveštajna valuta Društva.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi od prodaje roba i usluga

Prihodi od prodaje roba i usluga su iskazani po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaje roba i porez na dodatu vrednost.

3.2. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, bruto zarade zaposlenih, amortizaciju i ostalo.

3.3. Rashodi kamata

Rashodi kamata terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva sredstva, odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunate u njihovu dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu važećem na datum bilansa stanja. Poslovne transakcije u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinare po zvaničnom kursu važećem na dan svake transakcije.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju na deviznim transakcijama u toku godine 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 u obračunskom periodu na koji se odnose. Nerealizovane pozitivne i negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna deviznih potraživanja odnosno obaveza se iskazuju na isti način kao realizovane kursne razlike.

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

3.5. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti.

Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti u procesu likvidacije ili finansijske reorganizacije, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja se smatraju indikatorima da je umanjenje vrednosti potraživanja.

Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih tokova gotovine, diskontovanih prema efektivnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuju se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema su na dan 31. decembar 2006. godine iskazana po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti, u skladu sa procenom vrednosti izvršenom od strane nezavisnog procenitelja sa stanjem na dan 1. januar 2006. godine.

Pod osnovnim sredstvima smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine. Dobitak ili gubitak nastao prilikom rashodovanja osnovnih sredstava evidentira se u korist ili na teret ostalih prihoda odnosno rashoda kao kapitalni dobitak ili gubitak.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Troškovi pozajmljivanja nastali u izgradnji svakog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja kapitalizovani su tokom vremenskog perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao troškovi.

Nabavke osnovnih sredstava tokom godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, zajedno sa svim troškovima nastalim do stavljanja osnovnih sredstava u upotrebu.

3.7. Amortizacija

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu ili revalorizovanu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme primenom sledećih godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Građevinski objekti	40 godina
Proizvodna oprema	3 -10 godina
Kompjuterska oprema	5 godina
Putnička i teretna vozila	6 - 7 godina
Kancelarijska oprema	8 godina

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Dugoročni finansijski plasmani

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju neizvedena sredstva koja ili su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Ova sredstva uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Redovna kupovina i prodaja ulaganja se priznaje na dan transakcije, a to je dan kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Kada se hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspeha kao dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti.

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju koja se obračunava metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda. Dividende na raspoložive za prodaju vlasničke hartije od vrednosti se iskazuju u bilansu uspeha, kada se utvrdi pravo Društva da prima uplate.

3.9. Zalihe

Zalihe se, opšte uzev, iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža.

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

Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Terećenjem ostalih 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. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Rezervisanja

Rezervisanja za obnavljanje i očuvanje životne sredine, troškove restrukturiranja i odštetne zahteve se priznaju: kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovorenu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri verovatno nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, niska.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamata.

3.12. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.13. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10,00% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačan iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom.

Zakon o porezu na dobitak Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova 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.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata a koji se odnose na domaća pravna lica predstavljaju iznose, plaćene po različitim republičkim i opštinskim propisima, koji služe za finansiranje raznih komunalnih i republičkih potreba.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13. Porez na dobitak (nastavak)

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se kalkuliše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

Međutim, ukoliko odloženi porez na dobitak, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporeziv dobitak ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobitak se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje do iznosa, za koji je verovatno da će budući dobitak za oporezivanje biti raspoloživ i da će se privremene razlike izmiriti na teret tog dobitka.

Odloženi porez na dobitak se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

(U hiljadama dinara)

NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investi- cione nekre- tine	Investicije u toku	Avansi za nekre- tine i opremu	Ukupno
Nabavna ili revalorizovana vrednost							
Stanje na početku							
Godine	19.045	280.517	547.864	2.522	-	5.478	855.426
Povećanja-investiranja	-	-	-	-	1.601	-	1.601
Prenos sa investicija	-	-	1.601	-	(1.601)	-	-
Prenos sa 024 na 022	-	2.181	-	(2.181)	-	-	-
Otuđenja-manjak	-	-	(109)	-	-	-	(109)
Stanje na kraju godine	<u>19.045</u>	<u>282.698</u>	<u>549.356</u>	<u>341</u>	<u>-</u>	<u>5.478</u>	<u>856.918</u>
Kumulirana ispravka vrednosti							
Stanje na početku							
Godine	-	175.769	297.486	720	-	5.478	479.453
Amortizacija	-	6.638	68.697	28	-	-	75.363
Prenos sa 024 na 022	-	407	-	(407)	-	-	-
Ispravka vrednosti kumulirana u otuđenim sredstvima	-	-	(81)	-	-	-	(81)
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>182.814</u>	<u>366.102</u>	<u>341</u>	<u>-</u>	<u>5.478</u>	<u>554.735</u>
Neto sadašnja Vrednost							
31. decembar 2006.	<u>19.045</u>	<u>99.884</u>	<u>183.254</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>302.183</u>
Neto sadašnja Vrednost							
31. decembar 2005.	<u>19.045</u>	<u>104.748</u>	<u>250.378</u>	<u>1.802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>375.973</u>

5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	<u>31.decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
<i>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica (%)</i>		
Pivara-promet doo, Jagodina – 100%	11.810	11.810
<i>Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju</i>		
AIK banka a.d, Niš	277.217	68.301
Kulska banka a.d, Kula	46.733	9.532
Agrobanka a.d, Beograd	12.667	4.144
Jugobanka a.d, Beograd	1.374	1.373
Beogradska banka a.d, Beograd	1.541	1.541
AIK banka a.d, Senta	58	58
JIK banka a.d, Beograd	9	9
Agrobanka a.d, Beograd	-	(930)
Jugobanka a.d, Beograd	(1.373)	(1.373)
Beogradska banka a.d, Beograd	(1.541)	(1.541)
AIK banka a.d, Senta	(58)	(58)
JIK banka a.d, Beograd	(9)	(9)
	<u>336.618</u>	<u>81.047</u>
<i>Ostali dugoročni finansijski plasmani</i>		
AIK banka a.d, Niš	-	2.938
	<u>-</u>	<u>2.938</u>
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	<u>348.428</u>	<u>95.795</u>

Dugoročni finansijski plasmani u hartije od vrednosti raspoložive za dalju prodaju sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine su iskazani u iznosima od 336.618 odnosno 81.047 hiljada dinara. Povećanje plasmana na dan 31. decembar 2006. godine, u iznosu od 255.571 hiljada dinara, je nastalo najvećim delom po osnovu svođenja hartija od vrednosti na tržišnu (fer) vrednost.

6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>31.decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Materijal	25.522	24.608
Rezervni delovi	14.797	14.748
Nedovršena proizvodnja	17.211	13.327
Gotovi proizvodi	2.123	4.968
Roba u prometu na veliko u skladištu	6.966	9.800
Alat i inventar	332	384
	<u>66.951</u>	<u>67.835</u>
Ukupno zalihe, neto	<u>66.951</u>	<u>67.835</u>

7. DATI AVANSI

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine, iznose 3.026 odnosno 1.842 hiljade dinara i u celini se odnose na date avanse za robu i usluge dobavljačima u zemlji.

8. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Potraživanja od Pivare-promet, Jagodina	275.477	146.455
Potraživanja od eksternih kupaca u zemlji	306.660	301.560
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	944	1.022
Potraživanja od zaposlenih	17.230	17.178
Ostala potraživanja	126.671	123.242
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji	(285.539)	(286.449)
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu	(944)	(1.011)
Ispravka vrednosti potraživanja od zaposlenih i ostalih		
Potraživanja	<u>(142.341)</u>	<u>(139.273)</u>
Svega potraživanja, neto	<u>298.158</u>	<u>162.724</u>

9. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Devizni račun	-	2.295
Blagajna	-	-
Ostala novčana sredstva	<u>300</u>	<u>252</u>
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>300</u>	<u>2.547</u>

10. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine, iznose 4.005 odnosno 537 hiljada dinara i u celini se odnose na ostala aktivna vremenska razgraničenja.

11. KAPITAL I REZERVE

Učešće države u kapitalu Društva, iznosi 51,18%, sa stanjem na dan 31. decembar 2004. godine, što je upisano u sudski registar dana 18. avgusta 2003. godine, uložak broj 1-176-00.

Agencija za privredne registre Republike Srbije dana 14. jula 2005. godine donosi Rešenje broj BD. 67879/2005 kojim se registruje prevođenje Društva u Registar privrednih subjekata sa ukupnim upisanim i unetim novčanim kapitalom od 21.367.001,93 USD na dan 30. maj 2000. godine.

Dana 13. novembra 2005. godine ista Agencija donosi Rešenje broj 97812/2005 kojim se registruju promene ukupno upisanog i unetog novčanog kapitala, tako da sada iznosi 1.193.664 hiljada dinara na dan 30. novembra 2002. godine, a dana 6. decembra 2006. godine donosi Rešenje broj 211085/2006 kojim se registruju promene ukupno upisanog i unetog novčanog kapitala izražavanjem u EUR-ima, tako da sada iznosi 19.378.893,96 EUR-a na dan 30. novembar 2002.

Dana 29. avgusta 2005. godine, potpisan je Ugovor o prodaji kapitala Društva, između Agencije za privatizaciju i Akcijskog fonda Republike Srbije, s jedne strane i Konzorcijuma koji čine društva "Infond" d.d, Maribor i "Pan Beer" d.o.o, Novi Sad kojim je definisano da privatno društvo postaje vlasnik 51,18% akcija Društva, uz naknadu od 75.000 EUR. Takođe, obaveza novog akcionara je bila i ispunjenje investicionog programa u iznosu od 4.480.000 EUR, kao i socijalnog programa. Međutim, do dana sačinjavanja finansijskih izveštaja Društva sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine, pokrenuto je više sudskih sporova povodom eventualnih kršenja odredbi navedenog Ugovora, a novi većinski akcionar nije imao mogućnost da upravlja Društvom. Dana 26. decembra 2006. godine sporazumno je raskinut Ugovor o kupoprodaji kapitala Društva, a sledećeg dana su promene evidentirane na vlasničkim računima kod Centralnog registra akcija, čime su Fond za razvoj Republike Srbije i PIO Fond zaposlenih ponovo postali vlasnici 45,74% akcija, odnosno 5,43% akcija.

12. REZERVISANJA

Rezervisanja sa stanjem na dan 31. decembar 2006. odnosno 2005. godine, iznose 12.497 odnosno 37.247 hiljada dinara i u celini se odnose na rezervisanja po osnovu sudskih sporova.

Celokupno rezervisanje, na dan 31. decembar 2006. godine odnosi se na sudski spor sa NIS „Energogas“ Beograd u protivvrednosti 208.366 USD.

13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
		<u>31.decembar</u>
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Obaveze prema dobavljaču- zavisnom pravnom licu- Pivari-promet, Jagodina	190.822	65.411
Dobavljači u zemlji	72.164	52.023
Dobavljači u inostranstvu	7.364	7.970
Primljeni avansi	652	676
Ostale obaveze iz poslovanja	<u>86</u>	<u>62</u>
Svega obaveze iz poslovanja	<u>271.088</u>	<u>126.142</u>

14. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
		<u>31.decembar</u>
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	263.090	245.841
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	8.532	14.798
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.585	4.309
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	3.586	4.967
Obaveze za poreze na zarade i naknade zarada na teret Zaposlenog	2.063	3.333
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	614	1.868
Ostale obaveze	<u>21.417</u>	<u>5.796</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	<u>302.887</u>	<u>280.912</u>

15. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA

	U hiljadama dinara	
		<u>31.decembar</u>
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Obaveze za porez na promet i akcize	555.286	430.653
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza i prethodnog poreza	43.326	13.302
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	<u>14.700</u>	<u>7.679</u>
Svega obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	<u>613.312</u>	<u>451.634</u>

16. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima	5.786	216.321
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	77.872	17.855
Prihodi od prodaje robe na inostrnom tržištu	-	928
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem Tržištu	<u>221.510</u>	<u>133.192</u>
Svega prihodi od prodaje	<u>305.168</u>	<u>368.296</u>

17. TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Troškovi materijala za izradu	73.839	96.626
Troškovi goriva i energije	59.300	54.124
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	<u>50.287</u>	<u>51.683</u>
Svega troškovi materijala	<u>183.426</u>	<u>202.433</u>

18. BRUTO ZARADE ZAPOSLENIH

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	137.054	134.031
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	24.713	24.115
Troškovi naknada po ugovoru o delu	727	284
Ostali lični rashodi i naknade	<u>6.375</u>	<u>3.953</u>
Svega bruto zarade zaposlenih	<u>168.869</u>	<u>162.383</u>

19. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
<i>Troškovi proizvodnih usluga</i>		
Troškovi transportnih usluga	5.083	9.426
Troškovi reklame i propagande	4.729	19.659
Troškovi usluga održavanja	4.664	2.667
Troškovi ostalih usluga	6.807	7.947
	<u>21.283</u>	<u>39.699</u>
 <i>Troškovi nematerijalnih usluga</i>		
Troškovi poreza	37.541	20.058
Troškovi premije osiguranja	5.613	11.142
Troškovi neproizvodnih usluga	3.351	2.324
Troškovi članarina	2.379	2.360
Troškovi reprezentacije	1.867	1.774
Ostali nematerijalni troškovi	2.831	1.580
	<u>53.582</u>	<u>39.238</u>
 Ukupno ostali poslovni rashodi	<u>74.865</u>	<u>78.937</u>

20. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Pozitivne kursne razlike	953	284
Prihodi od kamata	261	24
Ostali finansijski prihodi	2.280	2.974
	<u>3.494</u>	<u>3.282</u>
 Svega finansijski prihodi	<u>3.494</u>	<u>3.282</u>

21. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Rashodi kamata	25.353	136.086
Negativne kursne razlike	757	988
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	-	7
	<u>26.110</u>	<u>137.081</u>
 Svega finansijski rashodi	<u>26.110</u>	<u>137.081</u>

22. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Dobici od prodaje materijala	2.669	4.386
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	1.563	34.610
Prihodi od smanjenja obaveza	773	221
Ostali nepomenuti prihodi	<u>263</u>	<u>4.211</u>
Svega ostali prihodi	<u>5.268</u>	<u>43.428</u>

23. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	3.848	23.424
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	1.606	1.619
Obezvredenje zaliha materijala i robe	1.454	1.809
Manjkovi	56	-
Obezvredenje ostale imovine	189	1.007
Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	-	452
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	421
Ostali nepomenuti rashodi	<u>12.466</u>	<u>9.824</u>
Svega ostali rashodi	<u>19.619</u>	<u>38.556</u>

24. SUDSKI SPOROVI

Društvo je izgubilo sudske sporove pokrenute od strane NIS Energogasa, Beograd u ukupnim iznosima od 300.667, 85 USD i 117.075,56 USD. Vrednost ova dva izgubljena spora je sa rezervisanja u toku 2006. godine preneti na obaveze prema dobavljačima u zemlji. Na dugoročnim rezervisanjima, sa stanjem na dan 31. decembar 2006. godine je preostalo rezervisanje po osnovu preostalog spora pokrenutog od strane NIS Energogasa Beograd, koji je još u toku, u iznosu od 12.497 hiljada dinara, što je protivvrednost 208.366,00 USD

Društvo, takođe, vodi određene sudske sporove po osnovu nenaplaćenih potraživanja, koja su posebno evidentirana u računovodstvu u iznosu od 242.496 hiljada dinara i za koje je obezbeđena ispravka vrednosti.

25. DEVIZNI KURSEVI

Devizni kursevi primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja u dinare za pojedine glavne valute su:

	<u>31. decembar 2006.</u>	<u>31. decembar 2005.</u>
		U dinarima
Euro	79,0000	85,5000
Američki dolar	59,9757	72,2189