



IBL Duga Holding a.d. Beograd

**Finansijski izveštaji
za godinu završenu
31. decembra 2005. godine**

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2005. GODINE**

SADRŽAJ:	<i>Strana</i>
Mišljenje revizora	<i>1</i>
Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha za period od 1. januara do 31. decembra 2005. godine	<i>2</i>
Bilans stanja na dan 31. decembar 2005. godine	<i>3 – 4</i>
Bilans tokova gotovine za 2005. godinu	<i>5</i>
Izveštaj o promenama na kapitalu za 2005. godinu	<i>6</i>
Napomene uz Finansijske izveštaje	<i>7 – 21</i>



KPMG d.o.o. Beograd
Studentski trg 4
11000 Belgrade
Serbia & Montenegro

Telephone: +381 11 328 28 92
Fax: +381 11 328 11 93
E-mail: info@kpmg.co.yu
Internet: www.kpmg.co.yu

Trgovinski sud u Beogradu
broj reg. ul. 1-77746-00
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
PIB 100058593

IBL DUGA HOLDING A.D. BEOGRAD

Mišljenje revizora

Izvršili smo reviziju bilansa stanja IBL "Duga Holding" a.d. Beograd (u daljem tekstu: Preduzeće) na dan 31. decembar 2005. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu Preduzeća za godinu koja se završava na taj dan. Rukovodstvo Preduzeća je odgovorno za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja. Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja Preduzeća za 2004. godinu izvršio je drugi revizor koji je u svom izveštaju datiranom 15. juna 2005. godine izdao kvalifikovano mišljenje u odnosu na zalihe.

Reviziju smo planirali i izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije izdatih od strane Međunarodnog saveza računovođa. Ovi standardi zahtevaju da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućava da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške. Revizija obuhvata ispitivanje dokaza, zasnovano na testiranju uzoraka, na osnovu kojih su prikazani podaci u finansijskim izveštajima. Revizija takođe obuhvata proveru računovodstvenih načela i značajnih procenjivanja, koja je primenilo rukovodstvo, kao i opštu ocenu finansijskih izveštaja.

Po našem mišljenju finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno po svim bitnim pitanjima finansijsko stanje Preduzeća na dan 31. decembra 2005. godine, rezultate poslovanja, novčanih tokova i promene na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i politikama prikazanim u Napomeni 2.

Beograd, 29. mart 2006. godine

KPMG d.o.o. Beograd



Nina Bulatović
Nina Bulatović
Direktor

BILANS USPEHA ZA 2005. GODINU

<u>U hiljadama CSD</u>	<u>Napomena</u>	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Poslovni prihodi	2(c), 3	1.195.131	1.112.194
Rashodi materijala i robe	2 (d), 4	(834.824)	(607.854)
<u>Drugi poslovni rashodi</u>	<u>2 (e), 5</u>	<u>(486.914)</u>	<u>(447.217)</u>
Dobit / (gubitak) iz poslovanja		(126.607)	57.123
Finansijski prihodi	2(f,g), 6	38.575	39.460
<u>Finansijski rashodi</u>	<u>2(f,g), 6</u>	<u>(180.068)</u>	<u>(527.585)</u>
Finansijski prihodi i rashodi		(141.493)	(488.125)
Ostali prihodi	7	97.604	82.073
<u>Ostali rashodi</u>	<u>8</u>	<u>(700.833)</u>	<u>(151.528)</u>
Ostali prihodi i rashodi		(603.229)	(69.455)
Gubitak		(871.329)	(500.457)
Porez na dobit	2(l)	-	-
<u>Neto gubitak</u>		<u>(871.329)</u>	<u>(500.457)</u>

Napomene na stranama od 7 do 21 čine sastavni deo Finansijskih izveštaja.
Mišljenje revizora - strana 1.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2005. GODINE

U hiljadama CSD	Napomena	2005.	2004.
AKTIVA			
Neuplaćeni upisani kapital			249
Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja	2(h), 9		
Nabavna vrednost		1.641.892	2.204.135
Minus: Ispravka vrednosti		(391.614)	(359.057)
Sadašnja vrednost		1.250.278	1.845.078
Dugoročni finansijski plasmani	2(i), 10	28.783	164.187
Tekuća sredstva			
Zalihe	2(j), 11	262.897	242.172
Potraživanja za date avanse		32.730	37.317
Potraživanja od kupaca	2(k), 12	368.301	240.593
Ostala potraživanja i AVR	13	65.038	37.956
Odložena poreska sredstva	2(m), 19	38.569	-
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	14	39.737	469
Ukupno		807.272	558.507
Ukupna aktiva		2.086.333	2.568.021
Vanbilansna aktiva		141	875

Napomene na stranama od 7 do 21 čine sastavni deo Finansijskih izveštaja.
 Mišljenje revizora - strana 1.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBAR 2005. GODINE (nastavak)

U hiljadama CSD	Napomena	2005.	2004.
PASIVA			
Kapital			
Akcijski i ostali kapital	15	1.199.328	1.198.802
Revalorizacione rezerve		92.136	-
Akumulirani rezultat		(687.589)	183.740
Ukupno		603.875	1.382.542
Dugoročne obaveze	16	832.549	139.462
Tekuće obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	17	261.767	375.796
Obaveze iz poslovanja	18	311.544	555.414
Obaveze za poreze		13.642	6.935
Ostale obaveze i PVR		24.387	107.872
Odložene poreske obaveze	2(m), 19	38.569	-
Ukupno		649.909	1.046.017
Ukupna pasiva		2.086.333	2.568.021
Vanbilansna pasiva		141	875

Direktor, gospodin Marko Umnik, odobrio je finansijske izveštaje.

Beograd, 29. mart 2006. godine

Marko Umnik
Direktor



Napomene na stranama od 7 do 21 čine sastavni deo Finansijskih izveštaja.
Mišljenje revizora - strana 1.

BILANS TOKOVA GOTOVINE ZA 2005. GODINU

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	1.048.657	1.161.758
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	313.363	70.762
Vanredne stavke	4.411	505
Nabavka sirovina, ostali troškovi i dati avansi	(1.727.441)	(732.177)
Bruto zarade i ostali lični rashodi za zaposlene	(331.838)	(92.878)
Plaćene kamate	-	(6.311)
Porez na dobit	(1.013)	(78)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(19.165)	(9.167)
Odlivi po osnovu vanrednih pozicija (neto)	(1.437)	(28.648)
Neto (odliv)/priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	(714.463)	363.766
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Priliv po osnovu prodaje osnovnih sredstava	65.830	-
Priliv po osnovu finansijskih plasmana	-	116.311
Priliv po osnovu kamata (neto)	14.009	10
Primljene dividende	-	2.359
Kupovina akcija i udela	(76.030)	-
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(11.555)	-
Ostali finansijski plasmani	-	(167.049)
Plaćene kamate	(24.032)	(62.406)
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(31.778)	(110.775)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (prilivi)	804.584	72.176
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	2.570	2.792
Dugoročni i kratkoročni krediti (odlivi)	(23.932)	(339.632)
Finansijski lizing	(651)	(162)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	782.571	(264.826)
Neto priliv/(odliv) gotovine	36.330	(11.835)
Gotovina na početku obračunskog perioda	469	12.313
Neto kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	2.938	(9)
Gotovina na kraju obračunskog perioda	39.737	469

Napomene na stranama od 7 do 21 čine sastavni deo Finansijskih izveštaja.
 Mišljenje revizora - strana 1.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU U 2005. GODINI

U hiljadama CSD	Akcijski kapital	Ostali kapital	Revalorizacije rezerve	Akumulirani rezultat	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2005.	1.172.566	26.236	1.259.237	(1.057.214)	1.400.825
Prenos efekata procene – prva primena MSFI	-	-	(1.259.237)	1.259.237	-
Korekcija vrednosti imovine	-	-	-	(18.283)	(18.283)
Korigovano početno stanje na dan 1. januara 2005.	1.172.566	26.236	-	183.740	1.382.542
Povećanje ostalog kapitala	-	526	-	-	526
Efekat procene osnovnih sredstava	-	-	92.136	-	92.136
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(871.329)	(871.329)
	1.172.566	26.762	92.136	(687.589)	603.875

Napomene na stranama od 7 do 21 čine sastavni deo Finansijskih izveštaja.
 Mišljenje revizora - strana 1.

1. Osnovni podaci o preduzeću

Preduzeće IBL "Duga Holding" a.d. Beograd je osnovano kao društveno preduzeće. Privatizacija preduzeća u skladu sa zakonom o vlasničkoj transformaciji završena je 01.03.1999. godine. Promena privrednog statusa preduzeća registrovana je kod Privrednog suda u Beogradu, rešenjem FI-1192/99. Tada su osnovana i zavisna preduzeća: Duga Premazi sa 100% učešća Duga Holdinga, Duga Veziva sa 100% učešća Duga Holdinga i TCM sa 100% učešća Duga Holdinga. Iste godine 14.04.1999. osnovano je preduzeće Duga Chem sa 100% učešća Duga Holdinga. Sledeće godine, 15.03.2000. godine osnovano je preduzeće Duga Nova sa 28% učešća Duga Holdinga i Duga Pet sa 23,95% učešća Duga Holdinga. Nakon toga 08.03.2001. godina osnovana je marketinška agencija Haraldsson DMA, sa 100% učešća.

Zaključno sa 2003. godinom rađeni su konsolidovani finansijski izveštaji za sve firme, osim Duga Pet. U toku 2004. godine izvršene su statusne promene. Prva promena je izvršena 15. aprila 2004. godine kada su Dugi Holding pripojena preduzeća Duga Premazi, Duga Veziva, Duga Chem i TCM što je registrovano u sudu pod brojem FI-3412/04. Druga statusna promena izvršena je 09.12.2004. godine kada su Dugi Holding pripojena preduzeća Duga Pet, Duga Nova i Haraldsson što je registrovano u sudu pod brojem FI-9921/04.

U 2005. godini došlo je do promene u strukturi akcijskog kapitala čime je vlasnik većinskog paketa upravljačkih akcija postalo preduzeće Belfin d.o.o. Beograd, koji je zavisno pravno lice u grupi Belinka Holding Ljubljana.

Osnovna delatnost preduzeća je proizvodnja boja i lakova. Sedište preduzeća je u Beogradu, ulica Viline vode 6.

2. Osnovne računovodstvene politike

(a) Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji prezentirani na stranama 2 do 6 pripremljeni su u skladu sa zakonom donešenim u Srbiji tokom 2003. godine koji se bavi delimičnim uvođenjem Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koji su izdati od strane Međunarodnog komiteta za računovodstvene standarde (IASB). Zakon sadrži određene karakteristike merenja, priznavanja i prezentacije u skladu sa MSFI, ali takođe sadrži i veći broj fundamentalnih odstupanja od važnih zahteva MSFI i zadržava određene karakteristike prethodno važećih računovodstvenih standarda koji su primenjivani u Srbiji.

Zbog toga ovi finansijski izveštaji nemaju nameru da prikažu i ne prikazuju istinito i objektivno stanje i poslovanje Preduzeća u celini u skladu sa MSFI.

Svi iznosi su prezentirani u hiljadama dinara.

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

(b) Nastavak poslovanja

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji pretpostavlja da će Preduzeće nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti

(c) Poslovni prihodi

U skladu sa propisima, poslovni prihodi i ostali odgovarajući prihodi su iskazani po fakturnoj vrednosti. U okviru realizacije uključena je i promena vrednosti zaliha učinaka.

(d) Rashodi materijala

Rashodi direktnog materijala odnose se na sirovine i materijal koji su upotrebljeni za izradu proizvoda. Rashodi materijala pored direktnog materijala obuhvataju i rashode ostalog materijala, rezervnih delova, goriva i energije.

(e) Drugi poslovni rashodi

Drugi poslovni rashodi predstavljaju operativne i ostale troškove nastale u poslovanju.

(f) Kamate kao prihod/rashod

Kamate nastale po osnovu potraživanja/obaveza obračunate do datuma bilansa stanja (nezavisno od toga da li se plaćaju ili pripisuju glavnici), iskazuju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda/rashoda.

**(g) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja
i računovodstveni tretman kursnih razlika**

/i/ Sva sredstva odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u njihovu dinarsku protivvrednost po srednjem kursu na dan bilansa. Transakcije u stranoj valuti su iskazane u dinarima po srednjem kursu važećem na dan transakcije.

/ii/ Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunavanjem potraživanja i obaveza u stranim sredstvima plaćanja u njihovu dinarsku protivvrednost na dan bilansiranja iskazane su u bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda i rashoda.

/iii/ Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po izvršenim deviznim transakcijama u toku godine iskazuju se u bilansu uspeha kao deo finansijskih prihoda ili rashoda.

/iv/ Kursevi primenjeni na dan bilansiranja su sledeći:

Valuta	31. decembar 2005.	31. decembar 2004.
USD	72,2189	57,9355
EUR	85,5000	78,8850
CHF	54,9380	51,0913

(h) Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja

/i/ Na dan 1. januara 2004. godine prilikom prelaska na MSFI, Preduzeće je u skladu sa MSFI 1 primenilo osnovni postupak za priznavanje vrednosti osnovnih sredstava, odnosno rukovodstvo je procenilo da je vrednost osnovnih sredstava, utvrđena ranijih godina u skladu sa do tada važećim propisima, jednaka tržišnoj vrednosti. U toku 2004. godine izvršene su 2 procene opreme i nekretnina i ukupan efekat procena je proknjižen na revalorizacionim rezervama. U 2005. godini je pod datumom 1. januara izvršeno preknjižavanje efekata procene

iz 2004. godine sa pozicije revalorizacionih rezervi na poziciju neraspoređenog dobitka u skladu sa MSFI 1. U toku 2005. godine je izvršena nova procena opreme i nekretnina čiji su pozitivni efekti knjiženi na revalorizacionim rezervama a negativni kao rashod tekućeg perioda.

/ii/ Nekretnine, postrojenja i oprema početno se mere po nabavnoj vrednosti. Sredstvo izgrađeno u sopstvenoj režiji priznaje se po ceni koštanja, pod uslovom da ona ne prelazi tržišnu vrednost. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost nabavljenih sredstava uvećana za sve troškove nastale do njihovog stavljanja u upotrebu.

/iii/ Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja obračunava se za svako sredstvo pojedinačno po stopama utvrđenim računovodstvenom politikom Preduzeća a na osnovu procenjenog korisnog veka trajanja osnovnog sredstva. Amortizacione stope su utvrđene na način da se nabavna ili procenjena vrednost osnovnih sredstava amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku predviđenog veka upotrebe osnovnog sredstva. Prosečne stope amortizacije, koje su u primeni, su:

Opis	2005. % god.
Građevinski objekti	1,6 – 18
Proizvodna oprema	12,5
Ostala oprema	7 – 20
Sitan inventar	20
Vozila	12,5 – 15,5

/iv/ Troškovi popravke i održavanja nekretnina, postrojenja i opreme radi očuvanja buduće upotrebne vrednosti priznaju se kao trošak u momentu nastajanja.

/v/ Pozitivna razlika nastala prilikom prodaje nekretnina, postrojenja i opreme knjiži se u korist ostalih prihoda. Neotpisana vrednost otuđenih i rashodovanih nekretnina, postrojenja i opreme naknađuje se na teret ostalih rashoda.

(i) Dugoročni finansijski plasmani

/i/ Dugoročni finansijski plasmani odnose se na ulaganja u kapital drugih pravnih lica (povezanih i zavisnih preduzeća i učešća u zajedničkim ulaganjima) i ostale dugoročne plasmane. Dugoročni finansijski plasmani su na dan 1. januara 2005. godine iskazani po procenjenoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti.

/ii/ Dugoročni finansijski plasmani obuhvataju i dugoročne hartije od vrednosti koje ne obezbeđuju učešće u kapitalu izdavaoca tih hartija od vrednosti, date dugoročne kredite i ostale dugoročne finansijske plasmane.

/iii/ Priznavanje i vrednovanje finansijskih ulaganja u dugoročne hartije od vrednosti vrši se po nabavnoj vrednosti, za hartije od vrednosti koje se ne kotiraju na berzi, i po fer vrednosti, za hartije od vrednosti koje se kotiraju na berzi i čiji efekti se priznaju u Bilansu uspeha (ili u revalorizacionim rezervama) tekućeg perioda tek nakon njihove realizacije.

(j) Zalihe

/i/ Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje. Cena koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda uključuje troškove proizvodnje (utrošci sirovina, materijala, energenata, rada i rezervnih delova).

/ii/ Vrednovanje utrošenih zaliha vrši se metodom prosečne ponderisane cene. Prosečna ponderisana cena izračunava se prilikom prijema svake nabavke.

/iii/ Za alat i inventar, ambalažu i auto gume vrednovanje troškova zaliha vrši se u momentu stavljanja u upotrebu jednokratnim terećenjem troškova perioda.

(k) Potraživanja po osnovu prodaje

/i/ Potraživanja po osnovu prodaje obuhvataju sva potraživanja za isporučene proizvode, izvršene usluge i korišćenje imovine Preduzeća. Potraživanja se evidentiraju po fakturnoj vrednosti.

/ii/ Prema računovodstvenoj politici preduzeća koja je u skladu sa politikom Belinka grupe ispravka vrednosti potraživanja po osnovu prodaje se formira za sva potraživanja starija od 360 dana.

(l) Porez na dobit

/i/ Oporezivanje se vrši u skladu sa Zakonom o porezu na dobit. Preduzeće samostalno utvrđuje mesečni iznos akontacije poreza na dobit. Stopa poreza na dobit za 2005. godinu je 10% (u 2004. godini iznosila je 12,33%) i plaća se na oporezivu dobit iskazanu u poreskom bilansu. Osnovica poreza na dobit iskazana u poreskom bilansu uključuje dobit iskazanu u Bilansu uspeha, korigovanu u skladu sa Zakonom o porezu na dobit Republike Srbije. Ove korekcije uključuju uglavnom korekcije za rashode koji ne umanjuju poresku osnovicu i povećanje za kapitalne dobitke.

/ii/ Zakon o porezu na dobit ne dozvoljava da se poreski gubici tekućeg perioda koriste kao povraćaj plaćenih poreza u određenom periodu. Međutim, gubitak tekuće godine može se preneti na račun dobiti utvrđene godišnjim poreskim bilansom u budućim periodima, ali ne duže od 10 godina (gubici iz 2002. mogu se korigovati u budućim periodima, ali ne duže od 5 godina).

/iii/ Obračunati porez može se umanjiti najviše do 50% obračunatog poreza i to po osnovu zapošljavanja novih radnika i do 20% izvršenih investicionih ulaganja.

(m) Odloženi porezi

/i/ Odloženi porezi se utvrđuju korišćenjem metode pasive bilansa stanja koja omogućava sagledavanje privremenih razlika između knjigovodstvenih vrednosti imovine i obaveza u finansijskim izveštajima i vrednosti imovine za poreske svrhe.

/ii/ Priznavanje sredstava je moguće samo do granice do koje se očekuje da će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen u obliku ekonomskih koristi koje pritiču u Preduzeće u narednim periodima tj. da će iz korišćenja te imovine biti moguće ostvariti oporezive ekonomske koristi (oporeziva dobit). Imovina koja podleže oporezivanju se smanjuje u momentima kada nije izvesno da će oporezive ekonomske koristi od imovine biti realizovane.

3. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Prihodi od prodaje	1.188.952	1.148.632
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	536	2.586
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	(11.195)	(39.870)
Ostali poslovni prihodi	16.838	846
Ukupno	1.195.131	1.112.194

4. Rashodi materijala i robe

Rashodi materijala i robe odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Direktni materijal	663.219	453.240
Ostali materijal i rezervni delovi	33.068	32.001
Gorivo i energija	36.179	21.320
Nabavna vrednost prodate robe	102.358	101.293
Ukupno	834.824	607.854

5. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi se odnose na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Bruto zarade, naknada zarada i ostali lični rashodi	268.279	174.827
Amortizacija	71.360	93.426
Troškovi konsultantskih i intelektualnih usluga	41.909	44.141
Troškovi održavanja	19.761	41.707
Porezi	17.997	5.839
Transportne usluge	14.116	22.225
Troškovi ostalih usluga	12.530	13.172
Troškovi reklame i propagande	8.523	6.251
Troškovi platnog prometa	7.742	8.439
Troškovi reprezentacije	6.125	1.916
Troškovi osiguranja	4.448	5.093
Troškovi usluga na izradi učinaka	3.824	9.679
Ostalo	10.300	20.502
Ukupno	486.914	447.217

6. Finansijski prihodi i rashodi

Finansijski prihodi i rashodi odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Pozitivne kursne razlike	38.085	17.355
Prihodi od kamata	490	122
Ostali finansijski prihodi	-	21.983
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima	(997)	(285.215)
Negativne kursne razlike	(117.260)	(107.804)
Rashodi kamata	(50.200)	(103.191)
Ostali finansijski rashodi	(11.611)	(31.375)
Finansijski rezultat	(141.493)	(488.125)

7. Ostali prihodi

Ostali prihodi se odnosi na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Prihode po osnovu otpisa obaveza	48.697	8.242
Prihode po osnovu smanjenja obaveza	31.732	206
Viškove materijala i robe	2.467	823
Dobici od prodaje opreme	27	58.355
Ostalo	14.681	14.447
Ukupno	97.604	82.073

8. Ostali rashodi

Ostali rashodi se odnose na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Obezvredenje nekretnina	540.616	40.168
Obezvredenje potraživanja i plasmana	74.877	-
Gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti	30.754	-
Gubici po osnovu prodaje osnovnih sredstava	22.830	3.415
Otpis i manjak zaliha	10.191	71.463
Ostalo	21.565	36.482
Ukupno	700.833	151.528

9. **Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja**

Promene u toku perioda na nekretninama, postrojenjima, opremi i nematerijalnim ulaganjima bile su sledeće:

U hiljadama CSD	Nematerijalna ulaganja					Investicije u toku	Avansi	Ukupno
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Avansi			
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 31. decembra 2004. godine	3.552	746.278	998.350	427.833	43.014	3.391	2.222.418	
Korekcija početnog stanja	-	(18.283)	-	-	-	-	(18.283)	
Stanje na dan 1. januara 2005. godine	3.552	727.995	998.350	427.833	43.014	3.391	2.204.135	
Procena vrednosti	-	(342.492)	(98.294)	-	-	-	(440.786)	
Direktne nabavke	-	-	336	-	15.211	1.749	17.296	
Prenos sa investicija u toku	8.645	-	-	6.628	(15.273)	-	-	
Smanjenje avansa	-	-	-	-	-	(3.626)	(3.626)	
Prodaja i rashod	-	-	(435)	(134.692)	-	-	(135.127)	
Stanje na dan 31. decembra 2005. godine	12.197	385.503	899.957	299.769	42.952	1.514	1.641.892	
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 31. decembra 2004. godine	-	-	180.280	178.777	-	-	359.057	
Korekcija početnog stanja	-	-	-	-	-	-	-	
Stanje na dan 1. januara 2005. godine	-	-	180.280	178.777	-	-	359.057	
Procena vrednosti	-	-	7.693	-	-	-	7.693	
Amortizacija za 2005. godinu	1.579	-	21.381	48.400	-	-	71.360	
Prodaja i rashod	-	-	(151)	(46.345)	-	-	(46.496)	
Stanje na dan 31. decembra 2005. godine	1.579	-	209.203	180.832	-	-	391.614	
Sadašnja vrednost 31. decembra 2005. godine	10.618	385.503	690.754	118.937	42.952	1.514	1.250.278	
Sadašnja vrednost 31. decembra 2004. godine	3.552	746.278	818.070	249.056	43.014	3.391	1.863.361	

10. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na:

U hiljadama CSD	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto
Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica			
Duga Paint Co – Kina	12.880	(12.880)	-
Ukupno	12.880	(12.880)	-
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica			
Kulska banka	13.672	-	13.672
Vojvođanska banka	7.164	(7.069)	95
LHB	1.279	-	1.279
Komercijalna banka	357	-	357
Zastava	127	-	127
Ukupno	22.599	(7.069)	15.530
Ostali dugoročni plasmani			
Stambeni krediti	23.857	(10.663)	13.194
Depoziti u bankama	59	-	59
Ukupno	23.916	(10.663)	13.253
Stanje na dan 31. decembar	59.395	(30.612)	28.783

11. Zalihe

Zalihe se odnose na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Materijal	137.613	96.401
Nedovršena proizvodnja	32.405	18.763
Gotovi proizvodi	70.614	95.452
Roba	22.265	31.556
Stanje na dan 31. decembar	262.897	242.172

12. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca se odnose na:

U hiljadama CSD	2005	2004.
Kupci u zemlji	324.764	159.611
Kupci u inostranstvu	101.922	80.982
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	(58.385)	-
Stanje na dan 31. decembar	368.301	240.593

13. Ostala potraživanja i AVR

Ostala potraživanja odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Potraživanja od izvoznika	32.726	5.971
Porez na dodatu vrednost i AVR	17.346	-
Potraživanja iz konsignacione prodaje	6.362	5.729
Potraživanja za kamate i dividende	525	16.442
Kratkoročni finansijski plasmani	-	7.915
Ostala potraživanja	8.079	1.898
Stanje na dan 31. decembar	65.038	37.955

14. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina se odnosi na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Tekući (poslovni) račun	39.679	389
Blagajna	25	19
Ostala novčana sredstva	33	61
Stanje na dan 31. decembar	39.737	469

15 Kapital

Akcijski kapital se odnosi na sledeće akcionare:

U hiljadama CSD	Broj akcija	Akcijski kapital	% učešća
Belfin d.o.o.	159.327	581.290	49,57
Društveni kapital	106.958	390.227	33,28
Fizička lica	52.487	191.494	16,33
Ostala pravna lica	2.619	9.555	0,81
Ukupno kapital	321.391	1.172.566	100

16. Dugoročne obaveze

Dugoročne obaveze odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Dugoročni krediti od povezanih lica iz inostranstva	264.667	-
Dugoročni krediti u zemlji	6.273	139.462
Dugoročni krediti iz inostranstva	559.636	-
Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	1.973	-
Stanje na dan 31. decembra	832.549	139.462

U toku 2005. godine Preduzeću su odobrena 2 kredita od povezanih lica iz inostranstva. Prvi je dobijen od Belinke Belles Ljubljana u iznosu od EUR 1.000 hiljada, kamatnom stopom 6% godišnje i rokom vraćanja 31. decembar 2008. Do 31. decembra 2005. godine u tečaj je pušten iznos od EUR 840 hiljada (CSD 71.820 hiljada). Drugi kredit je odobren od strane preduzeća Belmos d.o.o. Ljubljana u iznosu od EUR 3.000 hiljada, kamatnom stopom 6% godišnje i rokom vraćanja 31. decembar 2008. Do 31. decembra 2005. godine u tečaj je pušten iznos od EUR 2.556 hiljada (CSD 192.847 hiljada.).

Preduzeće ima upisanu hipoteku na pokretnoj i nepokretnoj imovini u korist Belinke Holding DD radi obezbeđenja kredita uzetog kod Nove Ljubljanske banke. Ukupan iznos obaveza prema Novoj Ljubljanskoj banci po osnovu kredita je CSD 820.800 hiljada, od čega se iznos od CSD 559.636 hiljada odnosi na dugoročne obaveze, a iznos od CSD 261.164 hiljada je prenet na kratkoročne obaveze (Napomena 17).

17. Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze odnose se na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Deo dugoročnih obaveza koje dospevaju do 1 godine	261.767	-
Kratkoročni krediti	-	354.652
Emitovane hartije od vrednosti	-	20.015
Ostalo	-	1.129
Stanje na dan 31. decembra	261.767	375.796

18. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja se odnose na:

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Primljeni avansi	10.562	19.333
Dobavljači u zemlji	78.081	98.196
Dobavljači u inostranstvu	211.641	431.280
Ostale obaveze	11.260	6.605
Stanje na dan 31. decembar	311.544	555.414

19. Odloženi porez

U hiljadama CSD	2005.	2004.
Potraživanja po osnovu odloženog poreza	38.569	-
Obaveze po osnovu odloženog poreza	(38.569)	-
Stanje na dan 31. decembra	-	-

Saglasno MRS 12 Preduzeće je utvrdilo odloženu poresku obavezu po osnovu razlike u neotpisanoj vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme između poreskog bilansa i finansijskih izveštaja uz primenu stope od 10%. Odložena poreska sredstva proističu iz poreskih kredita koje je Preduzeće ostvarilo po osnovu gubitaka iskazanih u tekućoj i prethodnim godinama, a za koje rukovodstvo smatra da će biti iskorišćena u narednoj godini. S obzirom da su na dan 31. decembra 2005. godine potraživanja po osnovu odloženog poreza bila jednaka obavezama po osnovu odloženog poreza, ovi porezi nisu uticali na iskazani rezultat u Bilansu uspeha za 2005. godinu.

20. Interni odnosi

Tokom godine Preduzeće je obavljalo transakcije sa ostalim preduzećima iz Belinka Grupe. Saldo stanja potraživanja i obaveza, prihoda i rashoda može biti sumiran u sledećim tabelama:

a) Potraživanja

U hiljadama CSD	Kupci u zemlji
Belinka Belles d.o.o. Ljubljana	3.126
Belinka Belles d.o.o. Beograd	7.395
Belfin Beograd	22
Ukupno	10.543

b) Obaveze

U hiljadama CSD	Dugoročne obaveze	Obaveze za kamatu	Obaveze iz specifičnih poslova	Obaveze po osnovu usluga
Belinka Belles d.o.o. Ljubljana	71.820	378	-	807
Belmos d.o.o. Ljubljana	192.847	600	-	-
Belinka Belles d.o.o. Beograd	-	-	11.129	-
Belinka Holding dd Ljubljana	-	-	-	5.772
Ukupno	264.667	978	11.129	6.579

c) Troškovi

U hiljadama CSD	Troškovi materijala	Finansijski rashodi	Troškovi usluga	Ostali rashodi
Belinka Belles d.o.o. Ljubljana	-	18	807	-
Belmos d.o.o. Ljubljana	-	600	-	-
Belinka Belles d.o.o. Beograd	44.137	11.609	1.878	38
Belinka Holding dd Ljubljana	-	378	5.772	-
Ukupno	44.137	12.605	8.457	38

d) Prihodi

U hiljadama CSD	Prihodi od prodaje
Belinka Belles d.o.o. Ljubljana	6.135
Belinka Belles d.o.o. Beograd	27.928
Belfin Beograd	22
Ukupno	34.085

21. **Uporedni pregled korekcija finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI**

a) Bilans uspeha

U hiljadama CSD	31. decembar 2004.	Korekcije početnog stanja	1. januar 2005.
Poslovni prihodi	1.112.194	-	1.112.194
Poslovni rashodi	(1.055.071)	-	(1.055.071)
Dobit iz poslovanja	57.123	-	57.123
Finansijski prihodi	39.460	-	39.460
Finansijski rashodi	(527.585)	-	(527.585)
Ostali prihodi	82.073	-	82.073
Ostali rashodi	(381.317)	229.789	(151.528)
GUBITAK	(730.246)	229.789	(500.457)

b) Bilans stanja

U hiljadama CSD	31. decembar 2004.	Korekcije početnog stanja	1. januar 2005.
AKTIVA			
Neuplaćen upisan kapital	249	-	249
Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja			
Nabavna vrednost	2.222.418	(18.283)	2.204.135
Minus: Ispravka vrednosti	(359.057)	-	(359.057)
Sadašnja vrednost	1.863.361	(18.283)	1.845.078
Dugoročni finansijski plasmani	164.187		164.187
Tekuća sredstva	558.506		558.507
Ukupna aktiva	2.586.303	(18.283)	2.568.021
PASIVA			
Kapital			
Aksijski i ostali kapital	1.198.802		1.198.802
Revalorizacione rezerve	1.259.237	(1.259.237)	-
Akumulirani rezultat	(1.057.214)	1.240.954	183.740
Ukupno	1.400.825	(18.283)	1.382.542
Dugoročne obaveze	139.462	-	139.462
Tekuće obaveze	1.046.016		1.046.017
Ukupna pasiva	2.586.303	(18.283)	2.568.021

U toku 2004. godine izvršene su dve procene osnovnih sredstava radi njihovog svođenja na tržišnu vrednost. Pozitivni efekti ove procene knjiženi su u korist revalorizacionih rezervi, a negativni na teret rezultata perioda. U skladu sa MSFI 1 efekti ove procene trebali su da budu knjiženi preko rezultata prethodnih perioda. Korekcija ovih knjiženja izvršena je na dan 1. januara 2005. godine.

U toku 2004. godine izvršen je prenos prava raspolaganja na objektima, a istovremeno je izvršen i prenos prava na zemljištu. Prenos prava na zemljištu nije bio knjigovodstveno evidentiran u 2004. godini. Korekcija je izvršena na dan 1. januara 2005. godine.

22 Sudski sporovi

Protiv Preduzeća se na dan 31. decembra 2005. godine vodi pet radnih sporova čiji ishod rukovodstvo Preduzeća nije bilo u mogućnosti da proceni, ali smatra da iz ovih sporova neće proisteći materijalno značajne obaveze. Zbog toga nisu vršena nikakva rezervisanja po ovom osnovu.