

ЈП ЈУГОИМПОРТ – СДПР БЕОГРАД

**Финансијски извештаји
за пословну 2014. годину и
Извештај независног ревизора**

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Биланс стања	3
Биланс успеха	4
Извештај о осталом резултату	5
Извештај о променама на капиталу	6
Извештај о токовима готовине	7
Напомене уз финансијске извештаје	8 - 37

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Управном одбору ЈП Југоимпорт – СДПР Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја ЈП Југоимпорт – СДПР Београд (у даљем тексту “Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2014. године и биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Управном одбору ЈП Југоимпорт – СДПР Београд (наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2014. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Извештај о другим законским и регулаторним захтевима

Годишњи извештај о пословању за 2014. годину, састављен од стране Друштва на основу захтева датих у члану 29 Закона о рачуноводству, усклађен је са финансијским извештајима Друштва за пословну 2014. годину.

Београд, 9. јун 2015. године

Овлашћени ревизор

БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2014. године
(у хиљадама РСД)

	Напомена	2014.	2013.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална имовина		215.256	144.741
Некретнине и опрема	5	3.251.006	3.268.791
Инвестиционе некретнине	6	741.785	741.785
Дугорочни финансијски пласмани	7	4.242.686	1.923.288
		<u>8.450.733</u>	<u>6.078.605</u>
Обртна имовина			
Залихе	8	4.824.120	1.828.132
Потраживања по основу продаје	9	4.166.092	3.944.261
Потраживања из специфичних послова		137.169	11.240
Друга потраживања		160.701	317.471
Краткорочни финансијски пласмани	10	1.419.238	1.251.097
Готовина и готовински еквиваленти	11	5.180.049	10.134.678
Порез на додату вредност	12	486.153	195.596
Активна временска разграничења	13	1.618.914	916.992
		<u>17.992.436</u>	<u>18.599.467</u>
УКУПНА АКТИВА		<u>26.443.169</u>	<u>24.678.072</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Основни капитал	14	1.194.962	1.194.962
Резерве		2.293.834	2.293.834
Ревалоризационе резерве		1.642.769	1.642.769
Нереализовани губици по основу ХоВ и других компоненти осталог свеобухватног резултата		(66.116)	(15.357)
Нераспоређени добитак		1.760.651	1.044.663
		<u>6.826.100</u>	<u>6.160.871</u>
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања		191.393	219.244
Дугорочне обавезе	15	7.617.369	7.579.747
Одложене пореске обавезе	16	374.648	374.633
		<u>8.183.410</u>	<u>8.173.624</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе		204.117	236.449
Примљени аванси, депозити и кауције		8.131.080	7.316.077
Обавезе из пословања	17	2.713.845	2.545.391
Остале краткорочне обавезе		82.105	96.663
Обавезе за остале порезе, доприносе и друге дажбине		35.505	8.291
Пасивна временска разграничења		267.007	140.706
		<u>11.433.659</u>	<u>10.343.577</u>
УКУПНА ПАСИВА		<u>26.443.169</u>	<u>24.678.072</u>
ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА		<u>32.643.490</u>	<u>29.688.711</u>

Напомене на наредним странама чине
саставни део ових финансијских извештаја.



Југослав Петковић
в.д. Директора

Југослав Петковић

БИЛАНС УСПЕХА
За пословну 2014. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>Напомена</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје робе	18	7.714.541	6.805.240
Приходи од продаје производа и услуга	19	861.440	2.580.093
Приходи од премија, субвенција, дотација и донација		3.982	1.893
Други пословни приходи		35.590	28.606
		<u>8.615.553</u>	<u>9.415.832</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		4.896.833	3.437.836
Приходи од активирања учинака и робе		(13.862)	(23.379)
Трошкови материјала		74.620	76.163
Трошкови горива и енергије		43.420	49.922
Трошкови зарада и остали лични расходи	20	1.041.812	944.305
Трошкови производних услуга	21	1.400.831	1.519.030
Трошкови амортизације		84.063	68.509
Трошкови дугорочних резервисања		-	66.799
Нематеријални трошкови	22	850.538	2.059.678
		<u>8.378.255</u>	<u>8.198.863</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>237.298</u>	<u>1.216.969</u>
Финансијски приходи	23	2.165.270	1.183.930
Финансијски расходи	24	(2.324.119)	(535.595)
		<u>(158,849)</u>	<u>648,335</u>
Приходи од усклађивања вредности остале имовине		16.497	29.236
Расходи од усклађивања вредности остале имовине	25	(3.296.787)	(1.614.177)
Остали приходи	26	4.876.810	553.220
Остали расходи	27	(796.240)	(67.415)
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>878.729</u>	<u>766.168</u>
Нето губитак пословања које се обуставља		<u>(5.208)</u>	<u>(6.591)</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		<u>873.521</u>	<u>759.577</u>
Порез на добитак	28	(153.624)	(185.530)
НЕТО ДОБИТАК		<u>719.897</u>	<u>574.047</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
За пословну 2014. годину
(у хиљадама РСД)

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
НЕТО ДОБИТАК	719.897	574.047
ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК		
Ставке које неће бити рекласификоване у биланс успеха у будућим периодима		
Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	-	949.056
Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	(684)	-
(Губици)/добити по основу улагања у власничке инструменте капитала	(569)	1
Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у биланс успеха у будућим периодима		
Губици по основу ХоВ расположих за продају	(49.506)	(41.502)
ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ (ГУБИТАК)/ДОБИТАК	<u>(50.759)</u>	<u>907.555</u>
Порез на остали свеобухватни добитак	-	-
УКУПАН НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК	<u>669.138</u>	<u>1.481.602</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
За пословну 2014. годину
(у хиљадама РСД)

	Компоненте капитала			Компоненте осталог резултата				Укупно
	Основни капитал	Резерве	Нераспоређени добитак	Ревалоризационе резерве	Актуарски губици	Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	Добици/(губици) по основу ХоВ расположивих за продају	
Стање 1. јануара 2013. године	1.194.962	1.282.108	2.494.067	693.713	-	(23)	26.167	5.690.994
Нето добитак текуће године	-	-	574.047	-	-	-	-	574.047
Остали свеобухватни добитак/(губитак)	-	-	-	949.056	-	1	(41.502)	907.555
Укупан свеобухватни добитак/(губитак)	-	-	574.047	949.056	-	1	(41.502)	1.481.602
Дивиденде	-	-	(1.011.725)	-	-	-	-	(1.011.725)
Преноси	-	1.011.726	(1.011.726)	-	-	-	-	-
Стање 31. децембра 2013. године	1.194.962	2.293.834	1.044.663	1.642.769	-	22	(15.335)	6.160.871
Стање 1. јануара 2014. године	1.194.962	2.293.834	1.044.663	1.642.769	-	22	(15.335)	6.160.871
Нето добитак текуће године	-	-	719.897	-	-	-	-	719.897
Остали свеобухватни губитак	-	-	-	-	(684)	(569)	(49.506)	(50.759)
Укупан свеобухватни добитак/(губитак)	-	-	719.897	-	(684)	(569)	(49.506)	669.138
Остала смањења у току године	-	-	(3.909)	-	-	-	-	(3.909)
Стање 31. децембра 2014. године	1.194.962	2.293.834	1.760.651	1.642.769	(684)	(591)	(64.841)	6.826.100

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

За пословну 2014. годину

(у хиљадама РСД)

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
ПОСЛОВНЕ АКТИВНОСТИ		
Приливи од продаје и примљени аванси	9.551.854	9.658.046
Примљене камате из пословних активности	259.458	13.926
Остали приливи из редовног пословања	1.640.889	1.461.711
Исплате добављачима и дати аванси	(12.162.172)	(9.842.093)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(682.296)	(967.322)
Плаћене камате	(9.556)	(25.110)
Порез на добитак	(163.054)	(558.239)
Плаћање по основу јавних прихода	(153.209)	(110.049)
Нето одлив готовине из пословних активности	<u>(1.718.086)</u>	<u>(369.130)</u>
АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Примљене камате из активности инвестирања	2.571	446.317
Примљене дивиденде	16.379	-
Продаја нематеријалних улагања, некретнина и опреме	2.979	93
Куповина нематеријалних улагања, некретнина и опреме	(55.703)	(45.847)
Куповина акција и удела	(3.615.807)	-
Остали финансијски пласмани, нето	514.834	(1.107.114)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	<u>(3.134.747)</u>	<u>(706.551)</u>
АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе, приливи	-	17.211
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе, одливи	(1.034.498)	(554.379)
Исплаћене дивиденде	-	(1.011.726)
Нето одлив готовине из активности финансирања	<u>(1.034.498)</u>	<u>(1.548.894)</u>
Нето одлив готовине и готовинских еквивалената	<u>(5.887.331)</u>	<u>(2.624.575)</u>
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	10.134.678	12.773.539
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	1.000.074	36.256
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(67.372)	(50.542)
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	<u>5.180.049</u>	<u>10.134.678</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Јавно предузеће Југоимпорт – СДПР Београд (у даљем тексту „Друштво“) првобитно је основано 18. јуна 1949. године као предузеће за међународну трговину Југоимпорт.

Друштво је организовано као јавно предузеће и регистровано је код Агенције за привредне регистре.

Основна делатност Друштва је извоз и увоз наоружања, војне опреме и војни инжењеринг.

Седиште Друштва је у Београду, улица Булевар уметности 2.

Матични број Друштва је 07051751, а порески идентификациони број 100001790.

Финансијски извештаји за пословну 2014. годину одобрени су од стране руководства Друштва дана 26. јануара 2015. године.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање финансијских извештаја

Финансијски извештаји Друштва су састављени у складу са Законом о рачуноводству (Службени гласник РС, бр. 62/2013) и другим рачуноводственим прописима који се примењују у Републици Србији.

На основу важећих рачуноводствених прописа, правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја („Оквир“), Међународне рачуноводствене стандарде („МРС“), односно Међународне стандарде финансијског извештавања („МСФИ“), као и тумачења која су саставни део стандарда.

Превод Оквира, МРС, МСФИ и тумачења, издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења међународних стандарда финансијског извештавања, утврђује се решењем Министра финансија и објављује у Службеном гласнику РС. Међутим, до датума састављања финансијских извештаја за 2014. годину нису преведене нити објављене све важеће промене у стандардима и тумачењима.

Сходно томе, приликом састављања финансијских извештаја Друштво није у потпуности применило МРС, МСФИ и тумачења која су на снази за годину која се завршава 31. децембра 2014. године. Имајући у виду материјално значајне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу да имају на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Презентација финансијских извештаја

Финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС, бр. 114/2006, 119/2008, 2/2010, 101/2012, 118/2012, 3/2014, 95/2014 и 144/2014).

Финансијски извештаји су исказани у хиљадама динара (РСД), осим уколико није другачије наведено. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Рачуноводствени метод

Финансијски извештаји су састављени по методу првобитне набавне вредности, осим уколико МСФИ не захтевају другачији основ вредновања на начин описан у значајним рачуноводственим политикама.

Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Некретнине и опрема

Некретнине и опрема се иницијално признају по набавној вредности, односно по цени коштања за средства израђена у сопственој режији. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања некретнине се мере по ревалоризованој (процењеној) вредности која представља њихову фер вредност на дан ревалоризације (процене) умањену за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности, а опрема по набавној вредности умањеној за кумулирану исправку вредности по основу амортизације и за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Амортизација некретнина и опреме се израчунава применом пропорционалне методе у току процењеног корисног века употребе средстава, уз примену следећих стопа:

Грађевински објекти	1,3 – 8,0%
Опрема	5,0 – 20,0%
Моторна возила	14,3 – 15,5%
Намештај	10,0 – 12,5%
Остала опрема	33,3 – 50,0%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Некретнине и опрема (наставак)**

Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем је средство стављено у употребу. Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради обрачуна амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања и преостали намеравани век њиховог коришћења.

Средство се искњижава из евиденције у моменту отуђења или уколико се не очекују будуће економске користи од употребе тог средства. Добици или губици по основу продаје или отписа средства (као разлика између нето продајне вредности и књиговодствене вредности) признају се у билансу успеха одговарајућег периода.

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине обухватају некретнине које Друштво издаје у закуп или држи ради увећања вредности капитала.

Иницијално признавање инвестиционих некретнина врши се по њиховој набавној вредности или цени коштања. Набавну вредност чини фактурна вредност увећана за све трошкове који се могу директно приписати довођењу ових средстава у стање функционалне приправности.

Након почетног признавања инвестиционе некретнине се вреднују по фер вредности, коју годишње утврђују екстерни проценитељи. Фер вредност се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за специфичности средства. Промене у фер вредностима инвестиционих некретнина се евидентирају у билансу успеха као део осталих прихода, односно осталих расхода.

Залихе

Залихе се вреднују по набавној вредности, односно цени коштања, или нето продајној вредности, у зависности која је нижа. Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, увозне дажбине, транспортне трошкове и друге зависне трошкове набавке.

Нето продајна вредност представља вредност по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања, након умањења за трошкове продаје.

Обрачун излаза залиха утврђује се методом просечне пондерисане цене.

Умањење вредности имовине

На дан сваког биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Умањење вредности имовине (наставак)**

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца за ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство претходно није било предмет ревалоризације. У том случају део губитка, до износа ревалоризације, признаје се у оквиру промена на капиталу.

Учешћа у капиталу зависних друштава

Зависна друштва су правна лица која се налазе под контролом Друштва. Контрола подразумева моћ управљања финансијским и пословним политикама зависног друштва. Сматра се да контрола постоји када Друштво поседује, директно или индиректно, више од половине гласачких права у зависном друштву. Учешћа у капиталу зависних друштава признају се по набавној вредности.

Учешћа у капиталу придружених друштава

Придружена друштва су правна лица у којима Друштво има значајан утицај, а које није ни зависно друштво нити учешће у заједничком подухвату. Значајан утицај подразумева моћ учествовања у доношењу одлука о финансијској и пословној политици придруженог друштва, али не и контролу над тим политикама. Сматра се да значајан утицај постоји када Друштво поседује, директно или индиректно, 20 или више процената гласачких права у друштву у које је инвестирано. Учешћа у капиталу придружених друштава признају се по набавној вредности.

Финансијски инструменти***Класификација финансијских инструмената***

Финансијска средства укључују дугорочне финансијске пласмане, потраживања, краткорочне финансијске пласмане и готовину и готовинске еквиваленте. Друштво класификује финансијска средства у неку од следећих категорија: средства по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа, кредити (зајмови) и потраживања и средства расположива за продају. Класификација зависи од сврхе за коју су средства стечена. Руководство Друштва утврђује класификацију финансијских средстава приликом иницијалног признавања.

Финансијске обавезе укључују дугорочне финансијске обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе. Друштво класификује финансијске обавезе у две категорије: обавезе по фер вредности кроз биланс успеха и остале финансијске обавезе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Финансијски инструменти (наставак)*****Метод ефективне камате***

Метод ефективне камате је метод израчунавања амортизоване вредности финансијског средства или финансијске обавезе и расподеле прихода од камате и расхода од камате током одређеног периода. Ефективна каматна стопа је каматна стопа која тачно дисконтује будуће готовинске исплате или примања током очекиваног рока трајања финансијског инструмента или где је прикладно, током краћег периода на нето књиговодствену вредност финансијског средства или финансијске обавезе.

Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се новац у благајни, средства на текућим и девизним рачунима као и краткорочни депозити до три месеца које је могуће лако конвертовати у готовину и који су предмет безначајног ризика од промене вредности.

Кредити (зајмови) и потраживања

Потраживања од купаца, кредити (зајмови) и остала потраживања са фиксним или одредивим плаћањима која се не котирају на активном тржишту класификују се као кредити (зајмови) и потраживања.

Кредити и потраживања вреднују се по амортизованој вредности, применом методе ефективне камате, умањеној за умањење вредности по основу обезвређења. Приход од камате се признаје применом метода ефективне камате, осим у случају краткорочних потраживања, где признавање прихода од камате не би било материјално значајно.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају су недеривативна средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као финансијска средства назначена по фер вредности кроз биланс успеха, инвестиције које се држе до доспећа и кредити (зајмови) и потраживања.

Након почетног признавања, финансијска средства расположива за продају признају се по њиховој фер вредности. Добици или губици настали по основу промене фер вредности признају се у оквиру укупног осталог резултата, на рачунима нереализованих добитака и губитака по основу хартија од вредности. Умањења за губитке по основу обезвређења вредности се признају директно у билансу успеха. У случају продаје финансијског средства расположивог за продају или трајног умањења вредности, кумулативни добитак или губитак, претходно признат у оквиру капитала, преноси се на приходе и расходе периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Финансијски инструменти (наставак)*****Финансијска средства расположива за продају (наставак)***

Фер вредност финансијских средстава се у начелу утврђује према тржишној вредности оствареној на Београдској берзи на дан биланса стања. За средства за која не постоји активно тржиште, фер вредност се утврђује коришћењем техника процене. Технике процене обухватају коришћење последњих независних тржишних трансакција између обавештених, вољних страна, ако су доступне, поређење са актуелном фер вредношћу другог инструмента који је у значајној мери исти и анализу дисконтованог тока готовине. Средства за која не постоји активно тржиште и за која није могуће реално утврдити фер вредност вреднују се по набавној вредности, умањеној за евентуалне кумулиране губитке по основу умањења вредности.

Умањења вредности финансијских средстава

На дан сваког биланса стања, Друштво процењује да ли постоје објективни докази да је дошло до умањења вредности финансијског средства или групе финансијских средстава (осим средстава исказаних по фер вредности кроз биланс успеха). Обезвређење финансијских средстава се врши када постоје објективни докази да су, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијског средства, процењени будући новчани токови средстава измењени.

Обезвређење (исправка вредности) потраживања врши се индиректно за износ доспелих потраживања која нису наплаћена у одређеном периоду од датума доспећа за плаћање, а директно ако је немогућност наплате извесна и документована. Промене на рачуну исправке вредности потраживања евидентирају се у корист или на терет биланса успеха. Наплата отписаних потраживања књижи се у билансу успеха као остали приход.

Обезвређење акција, класификованих као финансијска средства расположива за продају, које се не котирају на Београдској берзи врши се у случају значајног или дуготрајног пада фер вредности посматране акције испод њене књиговодствене вредности. Претходно признати расходи обезвређења по овом основу се не укидају кроз биланс успеха. Свако накнадно повећање фер вредности се признаје директно у оквиру укупног осталог резултата.

Остале финансијске обавезе

Остале финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањене за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Резервисања**

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу (законску или уговорену), која је резултат прошлих догађаја, и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се вреднују по садашњој вредности очекиваних новчаних одлива, уз примену дисконтне стопе пре опорезивања која одражава постојеће тржишне услове и евентуалне специфичне ризике повезане са потенцијалном обавезом за које се признаје резервисање. Повећање резервисања услед протекла времена се признаје као расход по основу камата.

Порез на добитак***Текући порез***

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 15% на пореску основицу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха који се коригује за сталне разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од 5 година.

Одложени порез

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле између књиговодствене вредности средства и обавеза у финансијским извештајима и њихове одговарајуће пореске основице коришћене у израчунавању опорезивог добитка. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике, док се одложена пореска средства признају у мери у којој је вероватно да ће опорезиви добици бити расположиви за коришћење одбитних привремених разлика.

Одложени порез се обрачунава по пореским стопама за које се очекује да ће се примењивати у периоду када се средство реализује или обавеза измирује. Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет осталог свеобухватног резултата, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру осталог свеобухватног резултата.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Примања запослених*****Порези и доприноси на зараде и накнаде зарада***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

Друштво није укључено у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

Отпремнине

У складу са Законом о раду и Колективним уговором, Друштво има обавезу да запосленом исплати отпремнину приликом одласка у пензију у износу две просечне зараде остварене у Републици Србији у месецу који претходи месецу одласка у пензију. Друштво је извршило актуарску процену садашње вредности ове обавезе и формирало резервисање по том основу.

Приходи и расходи

Приходи од продаје робе и извршених услуга признају се у билансу успеха под условом да су сви ризици и користи прешли на купца. Приходи од продаје се евидентирају у моменту испоруке робе и производа или извршења услуге. Приходи се исказују по фактурној вредности, умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у страниј валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страниј валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Нето позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у страниј валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страниј валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страниј валути прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Трошкови позајмљивања**

Трошкови позајмљивања се односе на камате и друге трошкове који настају у вези са позајмљивањем средстава. Трошкови позајмљивања који се могу непосредно приписати стицању, изградњи или изради средства које се оспособљава за употребу, укључују се у набавну вредност или цену коштања тог средства. Остали трошкови позајмљивања признају се као расход периода у коме су настали.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

Корисни век некретнина и опреме

Друштво процењује преостали корисни век некретнина и опреме на крају сваке пословне године. Процена корисног века некретнина и опреме је заснована на историјском искуству са сличним средствима, као и предвиђеним технолошким напретком и променама економских и индустријских фактора.

Уколико се садашња процена разликује од претходних процена, промене у пословним књигама Друштва се евидентирају у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ове процене могу да имају материјално значајан ефекат на књиговодствену вредност некретнина и опреме као и на износ амортизације текућег обрачунског периода.

Умањење вредности имовине

На дан биланса стања, Друштво врши преглед књиговодствене вредности материјалне и нематеријалне имовине и процењује да ли постоје индикације за умањење вредности неког средства. Приликом процењивања умањења вредности, средства која готовинске токове не генеришу независно додељују се одговарајућој јединици која генерише новац. Накнадне промене у додељивању јединици која генерише новац или у времену новчаних токова могу да утичу на књиговодствену вредност односне имовине.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ (НАСТАВАК)**Исправка вредности потраживања**

Исправка вредности сумњивих и спорних потраживања је извршена на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне своје обавезе. Процена руководства је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитној способности купаца и променама у постојећим условима продаје. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и очекиваној будућој наплати. Промене у условима пословања, делатности или околностима везаним за одређене купце могу да имају за последицу корекцију исправке вредности сумњивих и спорних потраживања обелодањене у приложеним финансијским извештајима.

Судски спорови

Приликом одмеравања и признавања резервисања и утврђивања нивоа изложености потенцијалним обавезама које се односе на постојеће судске спорове руководство Друштва доноси одређене процене. Ове процене су неопходне за утврђивање вероватноће настанка негативног исхода и одређивања износа неопходног за коначно судско поравнање. Услед инхерентне неизвесности у поступку процењивања, стварни губици могу да се разликују од губитака иницијално утврђених проценом. Због тога се процене коригују када Друштво дође до нових информација, углавном уз подршку интерних стручних служби или спољних саветника. Измене процена могу да у значајној мери утичу на будуће пословне резултате.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

5. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА

	у хиљадама РСД			
	Грађевински објекти	Опрема	Остала средства	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2013. године	2.259.335	176.717	42.967	2.479.019
Набавке у току године	-	33.865	54.095	87.960
Ефекти процене	1.116.538	-	-	1.116.538
Преноси на инвестиционе некретнине	(79.735)	-	-	(79.735)
Отуђења и расходања	-	(18.319)	(35.909)	(54.228)
31. децембар 2013. године	<u>3.296.138</u>	<u>192.263</u>	<u>61.153</u>	<u>3.549.554</u>
1. јануар 2014. године	3.296.138	192.263	61.153	3.549.554
Набавке у току године	-	-	65.908	65.908
Преноси	-	40.639	(40.639)	-
Преноси на залихе	-	(10.550)	-	(10.550)
Отуђења и расходања	-	(1.587)	-	(1.587)
31. децембар 2014. године	<u>3.296.138</u>	<u>220.765</u>	<u>86.422</u>	<u>3.603.325</u>
Исправка вредности				
1. јануар 2013. године	154.075	71.894	8.676	234.645
Амортизација	35.109	30.205	2.964	68.278
Отуђења и расходања	(4.746)	(17.414)	-	(22.160)
31. децембар 2013. године	<u>184.438</u>	<u>84.685</u>	<u>11.640</u>	<u>280.763</u>
1. јануар 2014. године	184.438	84.685	11.640	280.763
Амортизација	45.749	34.746	2.964	83.459
Преноси на залихе	-	(10.550)	-	(10.550)
Отуђења и расходања	-	(1.353)	-	(1.353)
31. децембар 2014. године	<u>230.187</u>	<u>107.528</u>	<u>14.604</u>	<u>352.319</u>
Садашња вредност				
31. децембар 2014. године	<u>3.065.951</u>	<u>113.237</u>	<u>71.818</u>	<u>3.251.006</u>
31. децембар 2013. године	<u>3.111.700</u>	<u>107.578</u>	<u>49.513</u>	<u>3.268.791</u>

Процена фер вредности некретнина је извршена са стањем на дан 30. септембра 2013. године од стране Веосопех д.о.о. Београд. Процена је извршена применом тржишног приступа.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

6. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	741.785	361.527
Пренос са некретнина и опреме	-	79.735
Ефекти процене	-	300.523
Стање на крају године	741.785	741.785

Процена фер вредности инвестиционих некретнина је извршена са стањем на дан 30. јуна 2013. године од стране привредног друштва Институт за економику и финансије д.о.о. Београд. Процена је извршена применом тржишног приступа.

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Учешћа у капиталу зависних правних лица	1.310.858	722.517
Учешћа у капиталу придружених правних лица	3.618.064	2.257
	4.928.922	724.774
Хартије од вредности расположиве за продају:		
- пословне банке у земљи	411.827	411.827
- привредна друштва у земљи	16.698	16.698
	428.525	428.525
Дугорочни пласмани:		
- повезана правна лица	2.021.964	956.294
- у земљи	205.410	178.436
Дугорочни стамбени кредити дати запосленима	94.826	98.734
Остали дугорочни финансијски пласмани	37.941	-
	2.360.141	1.233.464
	7.717.588	2.386.763
Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана:		
- повезана правна лица	(83.159)	(121.807)
Минус: исправка вредности:		
- учешћа у капиталу зависних правних лица	(7.368)	(7.368)
- учешћа у капиталу придружених правних лица	(3.002.252)	(1.683)
- хартија од вредности расположивих за продају	(382.123)	(332.617)
	(3.391.743)	(341.668)
	4.242.686	1.923.288

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (НАСТАВАК)

Учешћа у капиталу зависних правних лица

	<u>Учешће у %</u>	<u>у хиљадама РСД</u>	
		<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Борбени сложени системи д.о.о. Београд	100,00%	743.764	155.424
Јутра д.о.о. Београд	100,00%	394.191	394.191
Ковачки центар д.о.о. Ваљево	51,00%	160.653	160.653
ПМЦ Инжењеринг д.о.о. Београд	100,00%	4.439	4.439
Кипал-Експорт д.о.о. Београд	100,00%	443	442
		1.303.490	715.149

Учешћа у капиталу придружених правних лица

Учешћа у капиталу придружених правних лица исказана на дан 31. децембра 2014. године у износу од 615.812 хиљада РСД (2013. године – 574 хиљаде РСД) у потпуности се односе на учешће у капиталу Српске банке а.д. Београд. У току 2014. године, започете су активности на реструктурирању и реорганизацији Српске банке а.д. Београд, на основу којих је руководство Друштва донело одлуку о обезвређењу учешћа у капиталу.

Дугорочни пласмани

Дугорочни пласмани дати повезаним правним лицима исказани на дан 31. децембра 2014. године у износу од 2.021.964 хиљаде РСД (2013. године – 956.294 хиљаде РСД) се односе на дугорочне кредите дате за инвестиције у износу од 1.926.205 хиљада РСД (2013. године – 743.729 хиљада РСД), као и на субвенционисане кредите одобрене по основу уредбе Владе Републике Србије у износу од 95.759 хиљада РСД (2013. године – 212.565 хиљада РСД). Пласмани су одобрени на период од пет година и без одређеног рока доспећа. Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 1,0% годишње до 3М ЕУРИБОР+4,0% (2013. године – 1,0% годишње до 3М ЕУРИБОР+4,0% годишње).

Дугорочни пласмани у земљи исказани на дан 31. децембра 2014. године у износу од 205.410 хиљада РСД (2013. године – 178.436 хиљада РСД) у потпуности се односе дате позајмице привредним друштвима у земљи одобрене уз каматну стопу од 1% годишње до 5% годишње.

Дугорочни стамбени кредити дати запосленима исказани на дан 31. децембра 2014. године у износу од 94.826 хиљада РСД (2013. године – 98.734 хиљаде РСД) одобрени су до 2005. године на период од 20 година и каматну стопу од 1% годишње (2013. године – 1% годишње).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Плаћени аванси за залихе	3.739.529	1.158.981
Роба	980.371	542.688
Материјал	253.988	261.542
Алат и инвентар	82.877	80.436
	5.056.765	2.043.647
Минус: исправка вредности	(232.645)	(215.515)
	4.824.120	1.828.132

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Купци у земљи:		
- повезана правна лица	646.295	382.755
- остала правна лица	81.368	89.200
Купци у иностранству	5.377.713	5.151.536
	6.105.376	5.623.491
Минус: исправка вредности:		
- повезана правна лица	(159.297)	(160.018)
- остала правна лица	(1.779.987)	(1.519.212)
	(1.939.284)	(1.679.230)
	4.166.092	3.944.261

На доспела потраживања Друштво не врши обрачун затезне камате. Наплата потраживања од купаца није обезбеђена теретом на имовину дужника или јемством трећег лица.

Промене на исправци вредности потраживања за 2014. и 2013. годину су биле следеће:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	1.679.230	252.926
Нове исправке у току године	296.787	1.413.804
Негативне курсне разлике	17.479	12.500
Наплата претходно исправљених потраживања	(54.212)	-
Стање на крају године	1.939.284	1.679.230

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

10. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Краткорочни финансијски пласмани:		
- повезана правна лица	1.024.970	581.467
- у земљи	306.029	545.512
	<u>1.330.999</u>	<u>1.126.979</u>
Краткорочни кредити дати запосленима	5.080	2.311
	<u>1.336.079</u>	<u>1.129.290</u>
Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана	83.159	121.807
	<u>83.159</u>	<u>121.807</u>
	<u>1.419.238</u>	<u>1.251.097</u>

Краткорочни финансијски пласмани исказани на дан 31. децембра 2014. године у износу од 1.330.999 хиљада РСД (2013. године – 1.126.979 хиљада РСД) у потпуности се односе на позајмице одобрене уз каматну стопу од 1% до 5% годишње (2013. године – од 1% до 5% годишње).

11. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Гарантни и орочени депозити	3.115.015	9.578.537
Девизни рачуни	2.498.913	403.510
Издвојена новчана средства и акредитиви	54.319	1.662
Девизни акредитиви	30.191	68.419
Текући рачуни	806	79.903
Девизна благајна	171	-
Остала новчана средства	2.269	2.647
	<u>5.701.684</u>	<u>10.134.678</u>
Минус: исправка вредности:		
- гарантних и орочених депозита	(521.635)	-
	<u>(521.635)</u>	<u>-</u>
	<u>5.180.049</u>	<u>10.134.678</u>

Гарантни и орочени депозити исказани на дан 31. децембра 2014. године у износу од 2.593.380 хиљада РСД (2013. године – 9.578.537 хиљада РСД) највећим делом се односе на бескаматна средства, чије је коришћење ограничено, издвојена у претходном периоду за извршење обавеза по основу уговора о спољнотрговинском промету.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

12. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Потраживања за више плаћен ПДВ	485.253	173.597
Порез на додату вредност у примљеним рачунима	900	21.999
	<u>486.153</u>	<u>195.596</u>

13. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Унапред плаћени трошкови	1.609.766	890.476
Разграничени трошкови по основу обавеза	2.099	5.311
Остала активна временска разграничења	7.049	21.205
	<u>1.618.914</u>	<u>916.992</u>

14. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва исказан на дан 31. децембра 2014. године у износу од 1.194.962 хиљаде РСД (2013. године – 1.194.962 хиљаде РСД) се састоји од удела оснивача, Републике Србије.

Основни капитал Друштва исказан у пословним књигама није усаглашен са стањем основног капитала регистрованим код Агенције за привредне регистре. Друштво је покренуло процес његовог усаглашавања.

15. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Дугорочни кредити у земљи	216.717	327.207
Остале дугорочне обавезе:		
- дугорочне обавезе по основу извоза	5.297.070	4.953.006
- остале дугорочне обавезе по основу пројеката	2.307.699	2.535.983
	<u>7.604.769</u>	<u>7.488.989</u>
	7.821.486	7.816.196
Текућа доспећа дугорочних кредита	(204.117)	(236.449)
	<u>7.617.369</u>	<u>7.579.747</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

15. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (НАСТАВАК)

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2014. године у износу од 216.717 хиљада РСД (2013. године – 327.207 хиљада РСД) у целости се односе на средства одобрена за финансирање инвестиција у повезана и друга правна лица.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 3М ЕУРИБОР+4% до 8% годишње (2013. године - 3М ЕУРИБОР+4% до 8% годишње).

Остале дугорочне обавезе на дан 31. децембра 2014. године у износу од 7.604.769 хиљада РСД (2013. године – 7.488.989 хиљада РСД) у целости се односе на дугорочне обавезе по старим пословима из периода бивше Југославије.

Валутна структура дугорочних обавеза на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
УСД	7.556.026	6.701.628
ЕУР	242.712	327.207
ГБП	22.152	787.361
СЕК	596	-
	7.821.486	7.816.196

Структура доспећа дугорочних обавеза на дан 31. децембра 2014. и 2013. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
До 1 године	204.117	236.449
Од 1 до 2 године	12.600	78.816
Од 2 до 5 година	-	11.942
Преко 5 година	7.604.769	7.488.989
	7.821.486	7.816.196

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

16. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Одложене пореске обавезе на дан 31. децембра 2014. и 2013. године односе се на привремене разлике по следећим позицијама:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
<i>Одложене пореске обавезе</i>		
Некретнине и опрема	391.993	391.923
	<u>391.993</u>	<u>391.923</u>
<i>Одложена пореска средства</i>		
Залихе	14.664	12.720
Дугорочна резервисања	2.679	4.363
Обавезе по основу јавних прихода	2	207
	<u>17.345</u>	<u>17.290</u>
	<u>374.648</u>	<u>374.633</u>

17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Добављачи у земљи:		
- повезана правна лица	47.814	276.214
- остала правна лица	1.805.892	810.261
Добављачи у иностранству	850.605	1.455.065
Остале обавезе из пословања:		
- повезана правна лица	1.840	491
- остала правна лица	7.694	3.360
	<u>2.713.845</u>	<u>2.545.391</u>

18. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од продаје робе у земљи:		
- повезана правна лица	175	-
- остала правна лица	19.281	9.690
Приходи од продаје робе у иностранству	7.695.085	6.795.550
	<u>7.714.541</u>	<u>6.805.240</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

19. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Приходи од продаје производа и услуга у земљи:		
- повезана правна лица	10.361	5.279
- остала правна лица	155.355	150.959
Приходи од продаје производа и услуга у иностранству	<u>695.724</u>	<u>2.423.855</u>
	<u>861.440</u>	<u>2.580.093</u>

20. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Трошкови бруто зарада	514.723	517.396
Трошкови службених путовања	259.929	193.916
Трошкови накнада по ауторским уговорима	108.073	110.990
Трошкови пореза и доприноса на зараде на терет послодавца	92.646	91.623
Трошкови отпремнина	18.309	-
Трошкови накнада за превоз радника	11.614	11.054
Остали лични расходи	<u>36.518</u>	<u>19.326</u>
	<u>1.041.812</u>	<u>944.305</u>

21. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Трошкови транспортних услуга	690.585	331.431
Трошкови услуга ремонта	453.689	939.292
Трошкови сајмова	97.817	91.281
Трошкови услуга одржавања	40.171	40.486
Трошкови рекламе и пропаганде	20.439	5.710
Трошкови закупнина	15.057	12.764
Трошкови истраживања	1.174	5.472
Трошкови осталих услуга	<u>81.899</u>	<u>92.594</u>
	<u>1.400.831</u>	<u>1.519.030</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

22. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Трошкови непроизводних услуга	389.262	1.615.509
Трошкови платног промета	179.528	134.931
Трошкови професионалних услуга	57.853	93.646
Трошкови судских и административних такси	53.976	61.131
Трошкови репрезентације	53.764	62.034
Трошкови премије осигурања	33.589	26.777
Трошкови пореза и доприноса	33.367	22.584
Остали нематеријални трошкови	49.199	43.066
	850.538	2.059.678

23. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од камата:		
- повезана правна лица	118.783	35.127
- остала правна лица	278.911	494.914
Позитивне курсне разлике:		
- повезана правна лица	258.361	16.521
- остала правна лица	1.377.499	586.813
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	115.337	44.304
Учешћа у добитку повезаних правних лица	16.379	-
Остали финансијски приходи	-	6.251
	2.165.270	1.183.930

24. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Расходи камата	49	422
Негативне курсне разлике:		
- повезана правна лица	6.379	13.258
- остала правна лица	2.244.493	494.372
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	72.653	27.543
Остали финансијски расходи	545	-
	2.324.119	535.595

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

25. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Обезвређење учешћа - повезана правна лица	3.000.000	-
Обезвређење остале имовине	296.787	1.614.177
	3.296.787	1.614.177

26. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од смањења обавеза	4.722.386	22.718
Наплаћена отписана потраживања и потраживања из специфичних послова	102.158	106.404
Приходи од укидања дугорочних резервисања	47.948	56.811
Приходи од усклађивања вредности некретнина и опреме	-	300.523
Остали непоменути приходи	4.318	66.764
	4.876.810	553.220

27. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Директан отпис потраживања	221.981	-
Расходи за хуманитарне, културне и здравствене намене	63.075	20.369
Расходи по основу обезвређења:		
- готовине и готовинских еквивалената	490.649	-
- залиха материјала и робе	15.829	-
Расходи по основу уговорених казни и пенала	3.420	38.464
Остали непоменути расходи	1.286	8.582
	796.240	67.415

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

28. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

Компоненте пореза на добитак

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Текући порески расход	153.609	134.764
Одложени порески расход	15	50.766
	<u>153.624</u>	<u>185.530</u>

Усаглашавање добитка пре опорезивања и пореске основице

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Добитак пре опорезивања	873.521	759.577
Корекције за сталне разлике	58.668	58.413
Корекција за привремене разлике:		
- обезвређење потраживања	87.205	106.199
- обезвређење имовине	12.964	(11.462)
- рачуноводствена и пореска амортизација	(5.182)	(16.672)
- отпремнине	(1.751)	28.892
- порези и доприноси	(1.363)	(460)
Пореска основица	1.024.062	924.487
Обрачунати порез (по стопи од 15%)	153.609	134.764
Текући порез на добитак	<u>153.609</u>	<u>134.764</u>

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

У оквиру својих редовних пословних активности Друштво обавља трансакције са повезаним лицима. У току 2014. и 2013. године обављене су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	у хиљадама РСД	
	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ		
Приходи од продаје робе у земљи:		
- зависна правна лица	175	0
Приходи од продаје производа и услуга у земљи:		
- зависна правна лица	10.361	5.279
	<u>10.536</u>	<u>5.279</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ		
- зависна правна лица	393.523	51.648
	393.523	51.648
НАБАВКЕ		
- зависна правна лица	450.880	392.792
	450.880	392.792
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ		
- зависна правна лица	6.379	13.258
	6.379	13.258
ПОТРАЖИВАЊА И ПЛАСМАНИ		
Дугорочни кредити и пласмани:		
- зависна правна лица	2.021.964	956.294
Потраживања од купаца:		
- зависна правна лица	486.998	222.737
Краткорочни финансијски пласмани:		
- зависна правна лица	1.024.970	581.467
	3.533.932	1.760.498
ОБАВЕЗЕ		
Обавезе према добављачима:		
- зависна правна лица	47.811	276.214
- придружена правна лица	3	-
Остале обавезе из пословања:		
- придружена правна лица	1.840	491
	49.654	276.705

30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања финансијским ризицима

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику, кредитном ризику и ризику ликвидности. Програм управљања финансијским ризицима Друштва је усмерен на немогућност предвиђања догађаја на финансијским тржиштима и тежи минимизирању могућих негативних ефеката на финансијске перформансе Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Циљеви управљања финансијским ризицима (наставак)

Друштво не користи никакве финансијске инструменте заштите од ефеката финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризик

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курса страних валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Друштва или вредност његових финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Друштва.

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на остале дугорочне финансијске пласмане, краткорочне финансијске пласмане, потраживања, готовину и готовинске еквиваленте, дугорочне кредите, остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе и обавезе из пословања деноминираних у иностранству валути.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2014.	2013.	2014.	2013.
ЕУР	8.742.825	9.072.441	837.098	1.471.798
УСД	3.684.781	5.147.679	7.849.209	7.067.829
ГБП	11.669	19.010	23.893	23.893
ЦХФ	177	76	-	2
СЕК	-	-	596	-
	12.439.452	14.239.206	8.710.796	8.563.522

У следећој табели приказана је осетљивост Друштва на апресијацију и депресијацију РСД за 10% у односу на поменуте стране валуте. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на УСД, ЕУР и ГБП.

	2014.		у хиљадама РСД 2013.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	(790.573)	790.573	(760.064)	760.064
УСД	416.443	(416.443)	192.015	(192.015)
ГБП	1.222	(1.222)	488	(488)
	(372.908)	372.908	(567.561)	567.561

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик (наставак)

Каматни ризик

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2014. и 2013. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Финансијска средства		
Некаматносна	9.683.936	14.280.177
Каматносна (фиксна каматна стопа)	3.595.381	2.150.189
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	95.759	212.565
	13.375.076	16.642.931
Финансијске обавезе		
Некаматносне	10.400.719	10.131.043
Каматносне (фиксна каматна стопа)	120.958	114.642
Каматносне (варијабилна каматна стопа)	95.759	212.565
	10.617.436	10.458.250

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2013. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

	2014.		у хиљадама РСД 2013.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансијска средства	958	(958)	2.126	(2.126)
Финансијске обавезе	(958)	958	(2.126)	2.126
	-	-	-	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Кредитни ризик

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Друштва. Кредитни ризик обухвата дугорочне и краткорочне финансијске пласмане, потраживања и дате гаранције и јемства трећим лицима.

У Републици Србији не постоје специјализоване рејтинг агенције које врше независну класификацију и рангирање привредних друштава. Услед тога, Друштво је принуђено да користи остале јавно доступне финансијске информације (нпр. податке о бонитету које пружа Агенција за привредне регистре) и интерне историјске податке о сарадњи са одређеним пословним партнером у циљу одређивања његовог бонитета. На основу бонитета купца, утврђује се износ његове максималне кредитне изложености, у складу са пословном политиком усвојеном од стране руководства Друштва. Износ максималне кредитне изложености ревидира се најмање једном годишње.

У случају повећања износа доспелих потраживања и сходно томе повећане изложености кредитном ризику Друштво примењује механизме предвиђене пословном политиком.

Друштво нема значајнију концентрацију кредитног ризика, јер се његова потраживања и пласмани односе на велики број међусобно неповезаних купаца са појединачно малим износима дуговања.

Ризик ликвидности

Руководство Друштва управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Друштво у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД				
	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 година	преко 5 година	Укупно
2014. година					
Дугорочни кредити	204.117	12.600	-	-	216.717
Остале дуг. обавезе	-	-	-	7.604.769	7.604.769
Обавезе из пословања	2.713.845	-	-	-	2.713.845
Остале кратк. обавезе	82.105	-	-	-	82.105
	3.000.067	12.600	-	7.604.769	10.617.436
2013. година					
Дугорочни кредити	236.449	78.816	11.942	-	327.207
Остале дуг. обавезе	-	-	-	7.488.989	7.488.989
Обавезе из пословања	2.545.391	-	-	-	2.545.391
Остале кратк. обавезе	96.663	-	-	-	96.663
	2.878.503	78.816	11.942	7.488.989	10.458.250

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

30. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Ризик ликвидности (наставак)

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИКОМ КАПИТАЛА

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Друштва има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Друштва прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Друштво анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2014. и 2013. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Укупна задуженост	7.821.486	7.816.196
Готовина и готовински еквиваленти	5.180.049	10.134.678
Нето задуженост	2.641.437	(2.318.482)
Капитал	6.826.100	6.160.871
Укупан капитал	9.467.537	3.842.389
Показатељ задужености	27,90%	-

32. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА

Финансијска средства која се након почетног признавања вреднују по фер вредности обухватају: финансијску имовину која се држи до доспећа, финансијска средства расположива за продају и финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха.

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активним тржиштима утврђује се на основу берзанских цена тих средстава и обавеза на дан биланса стања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

32. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА (НАСТАВАК)

Вредновање финансијских инструмената којима се не тргује на активним тржиштима врши се применом неке од техника процењивања. Ове технике процене обухватају коришћење последњих независних тржишних трансакција између обавештених, вољних страна, ако су доступне, поређење са актуелном фер вредношћу другог инструмента који је у значајној мери исти и анализу дисконтваног тока готовине.

Руководство Друштва сматра да је књиговодствена вредност финансијских инструмената која је обелодањена у билансу стања Друштва, приближно једнака њиховим фер вредностима.

Претпоставке које су коришћене за процену тренутне тржишне вредности финансијских средстава/обавеза су следеће:

- За краткорочне пласмане, позајмице и обавезе, књиговодствена вредност је приближна фер вредност због њиховог кратког рока доспећа.
- За дугорочне пласмане и обавезе за израчунавање фер вредности користи се метод дисконтовања будућих новчаних токова по тренутној тржишној каматној стопи, која је на располагању Друштву за сличне финансијске инструменте.
- Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активним тржиштима утврђује се на основу берзанских цена тих средстава и обавеза на дан биланса стања.

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности груписане у нивое од 1 до 3 у зависности од степена могућности процене фер вредности.

- Ниво 1 одмеравање фер вредности произилази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе.
- Ниво 2 одмеравање фер вредности произилази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример цена) или индиректно (на пример, проистекло из цена).
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произилази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а које представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

	у хиљадама РСД			
	2014			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства:				
Хов расположиве за продају - котиране	46.402	-	-	46.402
	46.402	-	-	46.402

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

32. ФЕР ВРЕДНОСТ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД			2013
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства:				
ХоВ расположиве за продају - котиране	95.908	-	-	95.908
	95.908	-	-	95.908

Губици по основу ХоВ расположивих за продају приказани су у извештају о осталом резултату.

33. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

Процењена вредност судских спорова који се на дан 31. децембра 2014. године воде против Друштва износи 7.299.503 хиљаде РСД. Износи коначних губитака по основу судских спорова могу бити увећани по основу обрачунатих затезних камата до датума окончања спорова, односно до датума коначних исплата по споровима. Руководство Друштва сматра да су резервисања за судске спорове који се воде против Друштва на дан 31. децембра 2014. године у износу од 173.529 хиљада РСД (2013. године – 152.445 хиљада РСД) довољна за покриће од потенцијалних губитака.

Дата јемства и гаранције

Потенцијалне обавезе Друштва на дан 31. децембра 2014. године по основу јемстава и датих гаранција износе 8.072.457 хиљада РСД.

34. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

Поред наведеног, Друштво има значајне трансакције са повезаним правним лицима. Иако руководство Друштва сматра да Друштво поседује довољну и адекватну пратећу документацију у вези са трансферним ценама, постоји неизвесност да се захтеви и тумачења пореских и других органа разликују од тумачења руководства. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

35. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 30. новембра 2014. и 2013. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

36. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Дана 26. јануара 2015. године, Друштво је донело одлуку о повећању свог учешћа у зависном правном лицу Борбени сложени системи д.о.о. Београд за износ од 1.505.983 хиљаде РСД. Повећање учешћа извршиће се конверзијом дугорочних финансијских пласмана у износу од 1.451.806 хиљада РСД, конверзијом потраживања по основу камата у износу од 38.441 хиљаду РСД и преносом права својине над војним комплексом „Узићи“ у износу од 15.736 хиљада РСД. У току је процес добијања сагласности оснивача на наведену одлуку.

Управни одбор Друштва је 8. априла 2015. године донео одлуку о повећању неновчаног капитала оснивача издвајањем из резерви Друштва износа од 863.326 хиљада РСД. У току је процес добијања сагласности оснивача на наведену одлуку.

37. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
ЕУР	120,9583	114,6421
ГБП	154,8365	136,9679
УСД	99,4641	83,1282
ЦХФ	100,5472	93,5472