



### *Odgovornost revizora (nastavak)*

Revizija takođe obuhvata ocenu da li su računovodstvena načela i značajna procenjivanja koja je primenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

### *Osnove za mišljenje sa rezervom*

Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra iskazalo dugoročne kredite u iznosu od RSD 72.466 hiljada. Navedene obaveze po osnovu dugoročnih kredita se u potpunosti odnose na kredite odobrene od strane Fonda za razvoj Republike Srbije. Na osnovu dobijene potvrde od Fonda za razvoj Republike Srbije ustanovili smo da su navedene obaveze manje iskazane za iznos od RSD 1.764 hiljada. Usled toga, obaveze po dugoročnim kreditima, odgovarajući troškovi i neto gubitak za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2008. godine, su potcenjeni za iznos od RSD 1.764 hiljade.

Na dan 31. decembra 2008. godine Društvo nije obračunalo i iskazalo tekuća dospeća dugoročnih kredita, kako se to zahteva po Međunarodnom računovodstvenom standardu („MRS“) 1 – Prezentacija finansijskih izveštaja. Shodno tome, dugoročni krediti su precenjeni, a kratkoročne obaveze potcenjene za iznos od RSD 22.225 hiljada.

Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine izvršilo procenu vrednosti građevinskih objekata i po to tom osnovu iskazalo efekte procene na revalorizacionim rezervama u iznosu od RSD 41.684 hiljada. Društvo nije izvršilo procenu vrednosti svih stavki koje su u registru osnovnih sredstava klasifikovane kao građevinski objekti i čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2008. godine iznosi RSD 1.918 hiljada. Navedena praksa odstupa od zahteva Međunarodnog računovodstvenog standarda („MRS“) 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema koji zahteva da sve stavke koje čine jednu klasu sredstava budu i istovremeno predmet procene. Nismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo efekte navedenog odstupanja od MRS 16 na priložene finansijske izveštaje.

Društvo je u bilansu uspeha za 2008. godinu iskazalo troškove amortizacije u iznosu od RSD 4.406 hiljade. Društvo nije tačno obračunalo efekte amortizacije za 2008. godinu u iznosu od RSD 1.152 hiljade čime je precenilo osnovna sredstva i potcenilo troškove amortizacije i neto gubitak za 2008. godinu za napred navedeni iznos.

Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra 2008. godine iskazalo vrednost zaliha i datih avansa u iznosu od RSD 34.363 hiljade, po umanjenju za formiranu ispravku vrednosti zaliha u iznosu od RSD 3.731 hiljadu, koja uključuje sledeće:

- Zalihe nedovršene proizvodnje i zalihe gotovih proizvoda u iznosu od RSD 2.082 hiljade i RSD 18.203 hiljade, respektivno. Društvo nije ustrojilo obračun troškova i učinaka i nije obračunalo stvarnu cenu koštanja zaliha učinaka, već je zalihe nedovršene proizvodnje vrednovalo u visini planske vrednosti utrošenog materijala, a zalihe gotovih proizvoda su iskazane po planskoj vrednosti. Shodno napred navedenom, zalihe učinaka nisu vrednovane po nižoj vrednosti odnosno između cene koštanja i neto prodajne vrednosti, kako se to zahteva po Međunarodnom računovodstvenom standardu („MRS“) 2 – Zalihe. Nisu bile raspoložive informacije na bazi kojih bismo bili u mogućnosti da kvantifikujemo efekte ovog odstupanja od MRS 2 na vrednost zaliha učinaka na dan 31. decembra 2008. godine i efekte na iskazanu promenu vrednosti zaliha u bilansu uspeha.

Zalihe materijala, alata i inventara u iznosu od RSD 13.558 hiljada, po umanjenju za ispravku vrednosti alata i inventara u iznosu od RSD 3.371 hiljadu. Društvo nema jasno definisanu politiku ispravke vrednosti zaliha i nije nam dostavilo na uvid odgovarajuću dokumentaciju kojom bi se potvrdila da je izvršena analiza kvalitativnih i drugih karakteristika zaliha. S obzirom na napred navedeno, nismo bili u mogućnosti da se uverimo da li je potrebno i u kom iznosu izvršiti ispravku vrednosti za nefunkcionalne zalihe i samim tim nismo bili u mogućnosti da se uverimo da su zalihe materijala, alata i inventara realno iskazane sa stanjem na dan 31. decembra 2008. godine.

Društvo nije formiralo ispravku vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji za efekte obračunatog obezvređenja istih u iznosu od RSD 1.735 hiljada. Usled toga, potraživanja od kupaca su preceñjena za iznos od RSD 1.735 hiljada, a ostali rashodi i neto gubitak za godinu koja se završava na navedeni dan potceñjeni za navedeni iznos.

Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra 2008. godine iskazalo aktivna vremenska razgraničenja u iznosu od RSD 5.326 hiljada. Navedeni iznos predstavlja saldo neusaglašanih potraživanja sa kupcem u zemlji koji je preknjižen sa računa potraživanja od kupaca. Po našem mišljenju, za navedeni iznos Društvo je trebalo da tereti ostale rashode u bilansu uspeha za 2008. godinu. Shodno tome, ostala vremenska razgraničenja, ostali rashodi i neto gubitak za 2008. godinu su potceñjeni za iznos od RSD 5.326 hiljada.

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2008. godine nije priznalo odložene poreze u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom („MRS“) 12 – Porezi na dobitak. Društvo ne obračunava poresku amortizaciju stalnih sredstava i nije nam prezentovalo ostalu poresku dokumentaciju na bazi koje bismo bili u mogućnosti da sagledamo potencijalne efekte odloženih poreza na priložene finansijske izveštaje za 2008. godinu.

Društvo nije sastavilo Izveštaj o tokovima gotovine u skladu sa zahtevima Međunarodnog računovodstvenog standarda („MRS“) 7 - Izveštaj o tokovima gotovine, usled čega određene informacije prezentirane u ovom izveštaju nisu usaglašene sa vrednostima koje je Društvo iskazalo u bilansu stanja i bilansu uspeha za 2008. godinu. Shodno tome, ne izražavamo mišljenje o ovom izveštaju.

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, osim za efekte koje na finansijske izveštaje imaju pitanja navedena u prethodnim pasusima, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2008. godine kao i rezultate poslovanja za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS“ 46/2006).

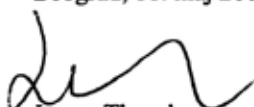


*Skretanje pažnje*

Bez kvalifikovanja našeg mišljenja, skrećemo pažnju na sledeće:

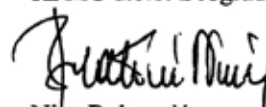
Priloženi finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije („Službeni glasnik RS” 46/2006) koja je bazirala iste na primeni Međunarodnih Računovodstvenih Standarda. Međutim, Republika Srbija je donela niz zakonskih i podzakonskih akata koji sadrže određene razlike u priznavanju, merenju i prezentaciji finansijskih izveštaja, a koji čine da finansijski izveštaji odstupaju od osnovnih zahteva Međunarodnih Računovodstvenih Standarda.

Beograd, 18. maj 2009. godine

  
James Thornley  
Partner



KPMG d.o.o. Beograd

  
Nina Bulatović  
Ovlašćeni revizor