

ARGETA®

barcaffé

grand
K A F A

Smeki

Cockta®

Donat^{Mg®}

Bebi®

Stark

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE DROGA KOLINSKA

za leto 2009

Marec 2010

1	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI -----	3
1.1	KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA -----	3
1.2	KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA -----	4
1.3	KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV -----	5
1.4	KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA -----	6
2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM -----	8
2.1	POROČAJOČA DRUŽBA -----	8
2.2	PODLAGA ZA SEŠTAVITEV -----	8
2.3	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE -----	10
2.4	DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI -----	21
2.5	OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA -----	22
2.6	POROČANJE PO ODSEKIH -----	24
2.7	DAVČNA POLITIKA -----	25
2.8	ODPRODAJA NESTRATEŠKIH PROGRAMOV -----	26
2.9	SESTAVA SKUPINE DROGA KOLINSKA -----	27
2.10	POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH -----	28
3	DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA -----	61
4	IZJAVA POSLOVODSTVA -----	61
5	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA -----	62

1 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1 KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	31.12.2009	31.12.2008
Nepremičnine, naprave in oprema	1	137.831.754	151.827.094
Naložbene nepremičnine	2	345.181	387.618
Neopredmetena sredstva	3	146.633.353	160.230.087
Dolgoročne finančne naložbe	5	167.304	274.349
Dolgoročne terjatve in posojila	6, 10	459.672	692.484
Dolgoročne terjatve za odloženi davek	16	3.361.299	3.601.024
Dolgoročna sredstva		288.798.563	317.012.656
Zaloge	7	28.841.450	36.515.133
Terjatve do kupcev in druge terjatve	8	75.349.480	100.855.596
Druge finančne naložbe in izvedeni finančni instrumenti	9, 10	566.848	15.569.057
Terjatve do države za davek iz dobička		87.651	807.155
Sredstva v posesti za prodajo	4	308.065	307.852
Denar in denarni ustrezniki	11	20.770.747	10.500.091
Kratkoročna sredstva		125.924.241	164.554.884
Sredstva		414.722.804	481.567.540
Osnovni kapital	12	61.379.315	61.379.314
Rezerve	12	86.864.545	92.548.992
Zadržani dobički	12	39.256.152	45.103.336
Kapital večinskih lastnikov	12	187.500.012	199.031.642
Kapital manjšinskih lastnikov		3.221.914	3.002.437
Kapital	12	190.721.926	202.034.079
Dolgoročna posojila	14, 19	122.975.886	115.870.391
Dolgoročne poslovne obveznosti		41.195	51.823
Dolgoročne rezervacije	15	2.929.219	2.969.093
Dolgoročne obveznosti za odložene davke	16	1.219.311	1.149.892
Dolgoročne obveznosti		127.165.611	120.041.199
Prekoračitve na računu	11	0	5.228.028
Kratkoročna posojila	18, 19	52.354.413	79.615.463
Izvedeni finančni instrumenti	17	4.042.230	4.207.897
Kratkoročne poslovne obveznosti	20	39.873.386	70.440.874
Kratkoročne rezervacije	15	565.239	0
Kratkoročne obveznosti		96.835.268	159.492.262
Obveznosti		224.000.879	279.533.461
Skupaj kapital in obveznosti		414.722.805	481.567.540

1.2 KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2009	2008
Prihodki od prodaje	22	325.766.636	377.721.067
Sprememba vrednosti zalog		-158.122	-669.078
Drugi poslovni prihodki	22	2.548.288	10.236.046
Stroški prodanega blaga		-19.440.337	-30.663.618
Stroški materiala	23	-152.044.760	-178.071.938
Stroški storitev	23	-59.683.125	-70.705.473
Stroški dela	24	-43.188.424	-50.914.553
Amortizacija	25	-22.144.594	-24.405.886
Drugi poslovni odhodki	26	-8.401.751	-6.549.819
Poslovni izid iz poslovanja		23.253.811	25.976.748
Finančni prihodki	27	1.346.252	2.153.834
Finančni odhodki	27	-23.168.688	-21.141.868
Izid financiranja	27	-21.822.436	-18.988.034
Dobiček pred obdavčitvijo		1.431.375	6.988.714
Davek	28	-1.354.929	-781.545
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		76.446	6.207.169
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja večinskega lastnika		-272.770	5.979.397
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja manjšinskega lastnika		349.217	227.772
Dobiček in prilagojeni dobiček na delnico v €	13	-0,02	0,42

Zneski v € DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	POJASNILO	2009	2008
Dobiček (izguba) poslovnega leta		76.446	6.207.169
Tečajne razlike		-5.731.540	-7.707.169
Sprememba poštene vrednosti nepremičnin		-20.999	0
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo		0	117.701
Prenos spremembe poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo v poslovni izid		-78.037	-294.444
Odloženi davek od vseobsegajočega donosa	16	16.388	39.664
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka		-5.814.188	-7.844.248
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje		-5.737.741	-1.637.080

1.3 KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2009	2008
Denarni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		76.446	6.207.169
Prilagoditve za:			
Amortizacija	25	22.144.594	24.405.886
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	26	182.587	200.863
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	22	-513.389	-572.727
Odprava odpisov in odpisi dolgov		-160.643	-112.043
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	26	581.810	425.454
Finančni prihodki	27	-1.346.252	-2.153.834
Finančni odhodki	27	23.168.688	21.141.868
Davek iz dobička	28	1.354.929	781.545
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki		45.488.770	50.324.181
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij			
Sprememba terjatev		17.449.372	-20.927.082
Sprememba zalog		7.656.235	3.605.116
Sprememba poslovnih obveznosti		-15.932.747	13.252.923
Sprememba rezervacij		521.586	-3.010.140
Plačani davek iz dobička		-294.377	1.234.358
Denarna sredstva iz poslovanja		54.888.839	44.474.954
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejete obresti		1.027.993	922.581
Prejete dividende	27	9.426	16.064
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev		9.198.816	3.709.892
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	2	20.519	0
Prejemki od prodaje odvisnih družb		0	100.001
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev		106.162	1.049.972
Prejemki od zmanjšanja danih posojil		354.477	6.371.013
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov		33.086	1.299.395
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev		-10.234.266	-20.493.693
Izdatki za nakup odvisnih družb		0	-40.007.500
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	5	-7.208	0
Izdatki za povečanje danih posojil	9	-19.914	-19.640.009
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov		-1.536.790	0
Denarna sredstva iz naložbenja		-1.047.698	-66.672.283
Denarni tokovi pri financiranju			
Plačane obresti		-12.033.518	-11.576.314
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	14	-60.262.941	-18.900.000
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	18,11	-106.534.643	-113.028.872
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	14	118.627.335	34.797.058
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	18	22.288.095	130.085.619
Tečajne razlike		546.227	-951.617
Sprememba kapitala		0	11.767.153
Izplačane dividende		-6.201.039	-9.076.113
Denarna sredstva iz financiranja		-43.570.484	23.116.914
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		10.500.091	9.580.507
Finančni izid v obdobju		10.270.656	919.584
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		20.770.747	10.500.091

1.4 KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

1.4.1 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2009

Zneski v € SPREMEMBE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE REZERVE	STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVRED- NOTOVALNE REZERVE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ZADRŽANI DOBIČKI	KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2009	61.379.314	93.262.070	1.322.619	4.537.849	-331.503	249.267	-6.491.310	45.103.336	199.031.642	3.002.437	202.034.079
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje											
Cisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	-272.770	-272.770	349.217	76.447
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)											
Tečajne razlike	0	0	0	0	23.389	1.451	-5.626.641		-5.601.801	-129.739	-5.731.540
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme						-20.999			-20.999		-20.999
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo pripoznane v izkazu vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	308.114	0	0	-369.7630	-61.649	0	-61.649
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	331.503	-19.548	-5.626.641	-369.763	-5.684.449	-129.739	-5.814.188
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	0	331.503	-19.548	-5.626.641	-642.533	-5.957.219	219.478	-5.737.741
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu											
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0	0	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000	0	-5.000.000
Druge spremembe											
Davek od transfera dobička	0	0	0	0	0	0	0	-791.728	-791.728	0	-791.728
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	217.316	217.316	0	217.316
Stanje 31.12.2009	61.379.314	93.262.070	1.322.619	4.537.849	0	229.719	-12.117.951	38.886.391	187.500.011	3.221.915	190.721.925

V letu 2009 je obvladujoča družba Droga Kolinska d.d. izplačala bruto dividende v znesku 5.000.000 EUR. Bruto dividenda na delnico za leto 2008 je znašala 0,34 EUR. Skupina ima obveznosti iz naslova neizplačanih dividend v znesku 54.259 EUR.

1.4.2 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2008

Zneski v € SPREMEMBE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE REZERVE	STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVRED- NOTOVALNE REZERVE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ZADRŽANI DOBIČKI	KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 01.01.2008	58.310.349	84.563.883	1.322.619	4.537.849	-386.190	270.284	1.297.610	49.548.771	199.465.175	13.232.403	212.697.578
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje											
Cisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	5.979.397	5.979.397	227.772	6.207.169
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)											
Tečajne razlike	0	0	0	0	30.825	-1.000	-7.788.917	0	-7.759.092	51.923	-7.707.169
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	0	0	0	0	78.037	0	0	0	78.037	0	78.037
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo pripoznane v izkazu vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	-215.116	0	0	0	-215.116	0	-215.116
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-106.254	-1.000	-7.788.917	0	-7.896.171	51.923	-7.844.248
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	0	-106.254	-1.000	-7.788.917	5.979.397	-1.916.774	279.695	-1.637.079
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu											
Vnos dodatnih vplačil kapitala	3.068.965	8.698.187	0	0	0	0	0	0	11.767.152	0	11.767.152
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-10.277.278	-10.277.278	0	-10.277.278
Odprodaja naložb v odvisna podjetja	0	0	0	0	0	0	0	-9.538	-9.538	-49.680	-59.218
Nakupi manjšinskih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.459.981	-10.459.981
Druge spremembe											
Davek od transfera dobička	0	0	0	0	0	0	0	-138.016	-138.016	0	-138.016
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	160.941	-20.017	0	0	140.924	0	140.924
Stanje 31.12.2008	61.379.314	93.262.070	1.322.619	4.537.849	-331.503	249.267	-6.491.307	45.103.337	199.031.645	3.002.437	202.034.082

2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 POROČAJOČA DRUŽBA

Obvladujoča družba Skupine Droga Kolinska je družba Droga Kolinska d.d. s sedežem v Sloveniji, naslov registriranega sedeža je Kolinska ulica 1, 1544 Ljubljana. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine za leto, ki se je končalo dne 31. december 2009, vključujejo družbo in njene odvisne družbe skupaj (v nadaljevanju 'Skupina'). Skupina Droga Kolinska se vključuje v Skupino Istrabenz, katere obvladujoča družba je Istrabenz d.d.

Skupina Droga Kolinska je proizvajalec in prodajalec prehrabnenih proizvodov in pijač.

2.2 PODLAGA ZA SESTAVITEV

(a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 05.04.2010.

(b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- izpeljani finančni inštrumenti
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Metode uporabljene pri merjenju poštene vrednosti so opisane v nadaljevanju pod točko 2.4.

(c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije predstavljene v EUR so zaokrožene na eno enoto.

(d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v naslednjih pojasnilih:

- Pojasnilo 8: Terjavitve do kupcev in druge terjatve
- Pojasnilo 9: Druge finančne naložbe in izvedeni finančni inštrumenti
- Pojasnilo 15: Dolgoročne in kratkoročne rezervacije
- Pojasnilo 16: Dolgoročne terjatve in obveznosti za odložene davke
- Pojasnilo 17: Izvedeni finančni inštrumenti

(e) Spremembe računovodskih usmeritev

Skupina od 1.1.2009 dalje uporablja spremenjene računovodske usmeritve in sicer na naslednjih področjih:

- obračunavanje poslovnih združitvev
- predstavitev računovodskih izkazov
- stroški izposojanja
- poslovni odseki

(i) Obračunavanje poslovnih združitvev

Za poslovne združitve, ki so nastale na dan 1.1.2009 ali kasneje Skupina uporablja določila MSRP 3 *Poslovne združitve* (2008) ter MRS 27 *Skupinski in ločeni računovodski izkazi* (2008). Poslovne združitve, ki so nastale na dan 1.1.2009 ali kasneje, se obračunajo po nabavni metodi. Sprememba računovodske usmeritve se uporablja za naprej od dneva prehoda in ne vpliva bistveno na dobiček na delnico.

Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali družbe za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju obvladovanja Skupina upošteva potencialne glasovalne pravice, ki jih je v sedanjosti mogoče uveljaviti. Za datum nakupa velja dan, ko je obvladovanje preneseno na prevzemnika. Pri določitvi datuma nakupa je potrebno presoditi ali je obvladovanje preneseno iz ene stranke na drugo.

Skupina vrednoti dobro ime po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost (običajno pošteno vrednost) prevzetih sredstev in obveznosti vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti Skupine do predhodnih lastnikov prevzete družbe, ter poslovne deleže izdane s strani Skupine.

Prenesena kupnina vsebuje tudi pošteno vrednost zneska, katerega plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, ter pravice prevzete družbe do plačil z delnicami, ki jih je v poslovni združitvi potrebno nadomestiti. V primeru, da se prej obstoječa razmerja med Skupino in prevzeto družbo prekinejo zaradi poslovne združitve, se vrednost prekinitve (navedena v pogodbi) in vrednost netržnega dela odštejeta od prenesene kupnine in pripoznata med ostalimi stroški.

V primeru, ko se pravice do plačil z delnicami, ki so nadomeščene s pravicami (nadomestne pravice) v lasti zaposlenih v prevzeti družbi (pravice prevzete družbe), sklicujejo na pretekle storitve, se del tržno zasnovane ocene o nadomeščeni pravici vključi v preneseno kupnino. V kolikor bodo storitve potrebne tudi v prihodnosti, se razlika med zneskom, ki je vključen v preneseno kupnino ter tržno zasnovano oceno vrednosti nadomestne pravice obravnava kot strošek nadomestila po združitvi.

Pogojna obveznost prevzete družbe se v poslovni združitvi upošteva takrat, ko ta obveznost predstavlja tekočo obvezo in izhaja iz preteklih dogodkov, in če je njeno pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Skupina vrednoti neobvladujoče deleže po sorazmernemu deležu v razpoznavnem sredstvu prevzete družbe. Stroški posla, ki nastanejo v zvezi s poslovno združitvijo (stroški posrednika, sodni stroški, stroški skrbnega pregleda, stroški svetovalcev in izvedencev, ipd.) se pripoznajo takoj, ko nastanejo.

(ii) Predstavitev računovodskih izkazov

Skupina uporablja spremenjeni MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov (2007), ki je stopil v veljavo na dan 1.1.2009. V skladu s spremembo Skupina v izkazu sprememb kapitala izkazuje vse spremembe lastniškega kapitala, spremembe nelastniškega dela kapitala pa so razkrite v izkazu vseobsegajočega donosa. Primerljivi podatki so predstavljeni skladno s spremenjenim standardom. Sprememba računovodske usmeritve vpliva zgolj na način predstavljanja in ne na čisti dobiček na delnico.

(iii) Stroški izposojanja

Skupina v nabavno vrednost nepremičnin, naprav in opreme od 1. 1. 2009 všteva tudi stroške izposojanja, v kolikor jih je možno neposredno pripisati nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi. V preteklih letih je skupina vse stroške izposojanja pripoznala kot odhodek.

Sprememba računovodske usmeritve temelji na sprejetju MRS 23 Stroški izposojanja (2007) v skladu s prehodnimi določbami tega standarda, primerjalni podatki niso preračunani. Ker skupina v letu 2009 ni izvedla pomembnejših vlaganj katerih izgradnja bi trajala daljše obdobje, stroški izposojanja niso bili usredstveni. Zato sprememba računovodske usmeritve ni vplivala na postavko čistega dobička na delnico.

(iv) Ugotavljanje in predstavljanje poslovnih odsekov

V skladu z MSRP 8 Poslovni odseki skupina od 1.1.2009 pri poročanju po odsekih uporablja poslovodni pristop in temelji na sistemu notranjega poročanja, ki ga poslovodstvo uporablja za sprejemanje odločitev. Poslovne rezultate oz. razkritja o odsekih redno preverja glavni nosilec odločanja v skupini, ki ocenjuje poslovno uspešnost vsakega odseka in odloča o razporeditvi sredstev v določen odsek.

2.3 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Skupina je dosledno uporabila spodaj opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

(a) Podlaga za konsolidacijo**(i) Poslovne združitve**

Skupina je spremenila računovodsko politiko v zvezi z obračunavanjem poslovnih združitev. Podrobnosti so navedene v točki 2.2.(e)(i).

(ii) Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima Skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanja začne do datuma, ko se preneha.

(iii) Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine.

(b) Tuja valuta**(i) Posli v tuji valuti**

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo v tuji valuti preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih inštrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo.

(ii) Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob konsolidaciji, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju, ki velja ob koncu poročevalskega obdobja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, razen podjetij v hiperinflacijskih gospodarstvih, se preračunajo v EUR po tečajih, ki so veljavni na dan preračuna.

(c) Finančni inštrumenti**(i) Neizpeljana finančna sredstva**

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oz. ko družba postane stranka v pogodbenih določilih inštrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršni koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga družba ustvari ali prenese se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu stanja če in le če ima družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev, so v izkazu denarnih tokov vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena v zgoraj našteje kategorije. Naložbe Skupine v lastniške vrednostne papirje so razporejene kot finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevajoč tudi spremembe poštene vrednosti. Izgube zaradi oslabitve (glej (i) Oslabitve Sredstev so pripoznane v poslovnem izidu ter izkazane v kapitalu oz. rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube izkazane v drugem vseobsegajočem donosu obdobja prenesejo v poslovni izid.

(ii) Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko družba postane pogodbeni stranka v zvezi z inštrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Skupina med neizpeljanimi finančnimi obveznostmi izkazuje posojila in kredite, prekoračitve na bančnih računih, obveznosti in terjatve do dobaviteljev. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

(iii) Osnovni kapital***Navadne delnice***

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, pripisljivi neposredno izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala.

Odkup lastnih delnic

Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje osnovnega kapitala in tako dobljeni presežek ali manko pri transakciji se prenese v kapitalske rezerve.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka.

(iv) Izpeljani finančni inštrumenti

Skupina uporablja izpeljane finančne inštrumente za varovanje pred izpostavljenostjo pred valutnimi in obrestnimi tveganji. Izpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti, stroški povezani s poslom se pripoznajo v poslovnem izidu in sicer ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju, se izpeljani finančni inštrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se izkazujejo v poslovnem izidu.

(d) Nepremičnine, naprave in oprema**(i) Pripoznanje in merjenje**

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu vseobsegajočega donosa med drugimi poslovnimi prihodki oz. odhodki. Ob prodaji prevrednotenega sredstva družba zneske, ki so izkazani med prevrednotovalnimi rezervami, prenese med prenesene dobičke.

(ii) Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju se pripozna neposredno v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med prevrednotovalno rezervo v sklopu kapitala. Izguba, ki se pojavi pa se pripozna neposredno v poslovnem izidu.

(iii) Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenega osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

(iv) Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 10- 66 let
- transportna sredstva 3-10 let
- računalniška oprema 2-5 let
- proizvodjalna oprema 3-20 let
- ostala oprema 3-25 let

Metoda amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja in po potrebi prilagodijo. V poslovnem letu ocene v zvezi z osnovnimi sredstvi niso bile popravljene.

(e) Neopredmetena sredstva

(i) Dobro ime

Dobro ime (slabo ime) nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov. V zvezi z merjenjem dobrega imena ob začetnem pripoznanju glej točko 2.3(a)(i).

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. V primeru naložb, obračunanih po kapitalski metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe, izguba zaradi oslabitve naložbe pa se ne pripiše nobenemu sredstvu, niti dobremu imenu, ki tvori del knjigovodske vrednosti naložbe, obračunane po kapitalski metodi (equity accounted investee).

(ii) Raziskovanje in razvijanje

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu vseobsegajočega donosa kot odhodek, ko se pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če družba razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja, in če ima družba namen uporabiti ali prodati sredstvo.

(iii) Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva pridobljena s strani družbe, in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

(iv) Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

(v) Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oz. drugem znesku, ki nadomešča nabavno vrednost, zmanjšane za preostalo vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmeteni sredstev, razen dobrega imena, in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- patenti in blagovne znamke 5-20 let
- računalniški programi 3-10 let
- druga neopredmetena sredstva 3-10 let

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje, ne pa za prodajo v rednem poslovanju, uporabo v proizvodnji ali pri dobavi blaga ali storitev za pisarniške namene. Naložbene nepremičnine so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se prenese po sedanji vrednosti.

(g) Najeta sredstva

Najem, pri katerem Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju, se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

(h) Zaloge

Zaloge so sredstva namenjena prodaji v rednem poslovanju, v postopku proizvodnje za tako prodajo ali v obliki materialov, ki bodo porabljeni pri proizvodnji ali pri opravljanju storitev.

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Zaloge surovin, materiala, drobnega inventarja in trgovskega blaga so vrednotene po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Nabavna vrednost obsega nakupno ceno, zmanjšano za dobljene popuste, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter druge neposredne stroške nabave. Za obračun se uporablja metoda povprečnih cen.

Zaloge proizvodov se ob začetnem pripoznanju prikazujejo po proizvodnih stroških, ki vključujejo: neposredne stroške materiala, neposredne stroške dela, neposredne stroške storitev in amortizacije ter posredne proizvodne stroške ob normalni uporabi proizvodnih sredstev.

Zmanjšanje vrednosti zalog surovin, materiala in drobnega inventarja se izkazuje kot povečanje stroškov materiala, zmanjšanje vrednosti zalog proizvodov in trgovskega blaga pa kot povečanje poslovnih odhodkov. Normalni in presežni calo ter primanjkljaji, ki bremenijo podjetje se prikazujejo v zmanjšani vrednosti zalog ter povečanju poslovnih odhodkov. Vrednost presežkov se prikazuje v povečani vrednosti zalog in zmanjšanju poslovnih odhodkov.

(i) Oslabitev sredstev**(i) Finančna sredstva (vključno terjatve)**

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kako objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, se prenese v poslovni izid.

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Odpravo oslabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, družba izkazuje v drugem vseobsegajočem donosu.

(ii) Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoča enota«). Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno s poslovno združitvijo razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Da bi preizkusili oslabitev dobrega imena, so denar ustvarjajoče enote, h katerim se dobro ime razporedi, predmet posebnega preizkusa (t.i. segment ceiling test); denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, se zberejo oz. združijo tako da raven, na kateri se preveri oslabitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene internega poročanja. Dobro ime pridobljeno s poslovno združitvijo, se razporedi na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Dobro ime, ki tvori del knjigovodske vrednosti naložbe v pridruženo podjetje, se ne pripozna ločeno in se zato ne preskusi ločeno za oslabitev. Namesto tega se celoten znesek naložbe v pridruženo podjetje preskusi za oslabitev kot eno samo sredstvo, ko obstaja objektivni dokaz, da lahko naložbo v pridruženo podjetje oslabimo.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu vseobsegajočega donosa. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

(j) Dolgoročna sredstva, razvrščena med sredstva, namenjena za prodajo

Dolgoročna sredstva (ali skupina za odtujitev, ki obsega sredstva in obveznosti), za katera se pričakuje, da bo njihova vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrstijo med sredstva za prodajo. Neposredno pred razvrščanjem sredstva med sredstva za prodajo se izvede ponovna meritev sredstev (ali sestavnih delov ali skupine za odtujitev) v skladu z računovodskimi usmeritvami družbe. V skladu s tem se dolgoročno sredstvo (ali skupina za odtujitev) pripozna po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer tisti, ki je nižja. Izguba zaradi oslabitve skupine za odtujitev se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na skupino, nato pa na druga sredstva in obveznosti sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti, pri tem pa se izgube ne razporedi na zaloge, finančna sredstva, odložene terjatve za davke, sredstva v zvezi z zaslužki zaposlenih, naložbene nepremičnine in biološka sredstva, ki jih je še naprej potrebno meriti skladno z računovodskimi usmeritvami družbe.

Izgube zaradi oslabitve ob prerazvrstitvi sredstev med sredstva, namenjena za prodajo, in kasnejše izgube ob ponovnem merjenju se izkazujejo v poslovnem izidu. Dobički se ne izkazujejo v višini, ki presega morebitne kumulativne izgube zaradi oslabitve.

(k) Zaslужki zaposlenih

Obveze za kratkoročne zaslужke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zasluękom opravljeno.

Odpravnine se pripoznajo kot odhodek, ko je druęba očitno zavezana (a) končati sluębovanje zaposlene osebe pred običajnim datumom upokojitve ali (b) ponuditi izplačilo odpravnin, ki naj bi spodbudile prostovoljno zapustitev delovnih mest, in sicer kot posledica obstoječega podrobnega formalnega programa končanja sluębovanja, kadar je druęba brez stvarne možnosti, da bi ga preklicala.

(l) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima druęba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Druęba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraęa obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

(i) Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skupina je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druęe pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da je upošteval stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izračun je z uporabo projicirane enote pripravil pooblaščen aktuar. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa v obdobju njihovega nastanka.

(m) Prihodki

(i) Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko druęba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naloęitvi blaga na transportno sredstvo pri prodajalcu. Pri teh proizvodih kupec praviloma ni upravičen do menjave.

(ii) Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu vseobsegajočega donosa pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

(iii) Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin. Prihodki od najemnin iz podzakupov se prepoznajo kot ostali prihodki.

(iv) Državne podpore

Vse vrste državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu vseobsegajočega donosa pripoznava strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(n) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu vseobsegajočega donosa pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa. Stroški izposojanja se v izkazu vseobsegajočega donosa pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen tistih, ki se pripišejo nepremičninam, opremi in napravam v gradnji ali pripravi.

(o) Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu vseobsegajočega donosa, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočim donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Naslednje začasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Nadalje odloženi davek ni pripoznan za namen obdavčljivih začasnih razlik, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(p) Čisti dobiček na delnico (EPS)

Skupina pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice in popravljeno dobičkonosnost delnice.

Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

(r) Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Številni novi standardi, dopolnitve standardov in pojasnila za leto, ki se je končalo 31. 12. 2009, še ne veljajo in jih družba pri pripravi računovodskih izkazov ni upoštevala.

(i) Spremenjen MSRP 3 Poslovne združitve (velja za letna obdobja od 1. julija 2009)

Spremenil se je obseg standarda kot tudi razširil pojem poslov. Spremenjeni standard zajema tudi mnoge ostale pomembne spremembe, in sicer:

- vse postavke kupnine, ki jih prevzemnik prenese, so pripoznane in izmerjene po pošteni vrednosti na datum prevzema, vključno z zneskom, katerega plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov (pogojni del plačila);
- naknadna sprememba pogojnega dela plačila se pripozna v poslovnem izidu;
- stroški posla, razen stroški izdaje delnic in dolga, se obravnavajo kot odhodek na dan nastanka;
- prevzemnik lahko izmeri kateri koli manjšinski delež po pošteni vrednosti na datum prevzema (polno dobro ime), ali po sorazmernem deležu poštene vrednosti opredeljivih sredstev in obveznosti prevzete družbe na podlagi posel-za-posel.

Dopolnjen standard se naj ne bi uporabljal za poslovne združitve pred datumom njegove uveljavitve, saj le-ta ne bo vplival na računovodske izkaze oziroma razkrite poslovne združitve, ki so nastale pred datumom uveljavitve spremenjenega standarda.

Dopolnjen MSRP 3 za računovodske izkaze družbe ni pomemben, saj družba po tem datumu ni pridobila deležev v odvisnih družbah, na katere bi omenjeno dopolnilo lahko vplivalo.

(ii) Spremenjen MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (velja za letna obdobja od 1. julija 2009)

Spremenjen standard obravnava izraz »manjšinski delež«, ki ga nadomešča z izrazom »neobvladujoč delež« in je definiran kot »kapitalski delež v odvisnem podjetju, ki ni last obvladujočega podjetja niti neposredno niti posredno«. Standard nadalje spreminja obravnavanje neobvladujočega deleža, izgubo obvladovanja odvisnega podjetja ter tudi razporeditev dobička ali izgube ter ostalega celotnega dobička med obvladujočim in neobvladujočim deležem.

Spremenjen MRS 27 za računovodske izkaze družbe ni pomemben, saj po tem datumu v družbi ni bilo dogodkov, na katere bi omenjeno dopolnilo vplivalo.

(iii) Dopolnila k MRS 32 Finančni inštrumenti: predstavitev – razvrstitev izdaj delniških pravic (v veljavi za letna obdobja od 1. februarja 2010)

V skladu z dopolnilom so pravice, opcije ali nakupni boni za pridobitev določenega števila lastnih kapitalskih inštrumentov podjetja v zameno za določen znesek v kateri koli valuti kapitalski inštrumenti, če podjetje vsem svojim obstoječim lastnikom istega razreda ponudi sorazmerno pravice, opcije ali nakupne bone lastnih neizpeljanih kapitalskih inštrumentov.

Dopolnila k MRS 32 za družbo niso pomembna, saj v preteklosti družba ni izdala omenjenih inštrumentov.

(iv) Dopolnila k MRS 39 Finančni inštrumenti: pripoznavanje in merjenje – pred tveganjem upravičeno varovane postavke (v veljavi za letna obdobja od 1. julija 2010)

Dopolnjen standard podrobneje opisuje uporabo obstoječih načel, ki določajo, ali lahko posebne oblike tveganja denarnih tokov ali deli denarnih tokov odražajo razmerja varovanja pred tveganji. Da bi se odražalo razmerje varovanja pred tveganji, je potrebno tveganja ali dele ločeno pripoznati in izmeriti; vendar pa inflacije ne moremo določiti, razen v omejenih okoliščinah.

Dopolnjen MRS 39 za računovodske izkaze družbe ni pomemben, saj ne uporablja varovanj pred tveganji.

(v) OPMSRP 12 Dogovori o koncesiji storitev (v veljavi za prvo letno obdobje od 1. aprila 2009)

Pojasnilo je namenjeno družbam v zasebni lasti v zvezi s pripoznavanjem in merjenjem zadev, ki se pojavijo pri računovodskem obravnavanju dogovorov o koncesiji storitev na javno-zasebnem področju.

OPMSRP 12 za poslovanje družbe ni pomembno, saj družba nima in ne načrtuje sklepanja dogovorov o koncesiji storitev.

(vi) OPMSRP 15 Pogodbe za gradnjo nepremičnin (v veljavi za letna obdobja od 1. januarja 2010)

OPMSRP 15 podrobneje določa, da so prihodki, ki izhajajo iz pogodb o gradnji nepremičnin, pripoznani glede na stopnjo dokončanosti pogodbene dejavnosti v naslednjih primerih:

- pogodba ustreza opredelitvi pogodbe o gradbenih delih skladno z MRS 11.3,
- pogodba velja zgolj za izvedbo storitev v skladu z IAS 18 (npr. družbi ni potrebno dobavljati gradbenih materialov) in
- pogodba je namenjena prodaji blaga, prihodki pa se pripoznajo sproti med gradnjo v skladu z določili MRS 18.14.

V vseh ostalih primerih se prihodki pripoznajo takrat, ko so izpolnjeni vsi pogoji pripoznanja prihodkov kot to določa MRS 18.14 (npr. po končani gradnji ali po dobavi).

OPMSRP 15 za računovodske izkaze družbe ni pomemben, saj družba ne nudi storitev gradnje ali prodaje nepremičnin.

(vii) OPMSRP 16 Varovanje čistih finančnih naložb v poslovanje v tujini pred tveganji (v veljavi za letna obdobja od 1. julija 2009)

Pojasnilo podrobneje pojasnjuje vrsto tveganja, pred katerim se je potrebno zavarovati, katera družba v Skupini sme posedovati postavko, varovano pred tveganjem, ali metoda konsolidacije vpliva na učinkovitost varovanja, obliko, ki jo inštrument varovanja zavzame in zneske, ki se ob ukinitvi poslovanja v tujini prerazvrstijo iz kapitala v poslovni izid.

OPMSRP 16 za računovodske izkaze družbe ni pomembno, saj družba nima in ne predvideva nobenih varovanj čistih finančnih naložb v tujini pred tveganji.

(viii) OPMSRP 17 Izplačila nadenarnih sredstev lastnikom (v veljavi za letna obdobja predvidoma od 1. novembra 2009)

Pojasnilo velja za enostranska izplačila nadenarnih sredstev lastnikom. V skladu s pojasnilom se obveznost izplačila dividende pripozna, ko je dividenda ustrezno odobrena in ni več predmet presoje podjetja, ter se izmeri po pošteni vrednosti izplačanega sredstva. Knjigovodska vrednost dividende se ponovno izmeri na dan poročanja, sprememba knjigovodske vrednosti pa se pripozna v kapitalu kot prilagoditve zneska izplačila.

Ko je obveznost izplačila dividende poravnana, se morebitna razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in knjigovodsko vrednostjo dividende pripozna v poslovnem izidu.

Družba ne izplačuje nedenarnih sredstev lastnikom.

(ix) OPMSRP 18 Prenosi sredstev od odjemalcev (v veljavi za letna obdobja predvidoma od 1. novembra 2009)

V skladu s pojasnilom mora podjetje pripoznati preneseno sredstvo po njegovi pošteni vrednosti, v kolikor to sredstvo kaže značilnosti opredmetenega osnovnega sredstva v skladu z MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva. Prav tako mora podjetje pripoznati znesek prenosa kot prihodek. Časovni okvir za pripoznanje prihodka je odvisen od dejstev in okoliščin posameznega dogovora.

OPMSRP 18 za računovodske izkaze družbe ni pomembno, saj družba običajno ne prejema sredstev od odjemalcev.

2.4 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

(a) Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

(b) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost ostalih neopredmetenih sredstev se določi kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz njihove uporabe in morebitne prodaje.

(c) Naložbene nepremičnine

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, pomembna sredstva v družbi na bilančni dan ovrednoti. Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction).

(d) Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

(e) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja.

(f) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev je izterljiva vrednost posamezne terjatve. Poslovne terjatve do odvisnih družb in v celoti zavarovane poslovne terjatve (garancija, hipoteke, ipd) obravnava družba kot izterljive.

(g) Izpeljani inštrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni na datum poročanja, če je ta na voljo. Če ta ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja (na podlagi državnih obveznic).

Poštena vrednost obrestne zamenjave temelji na ponudbah borznih posrednikov. Primernost teh ponudb se določa z metodo diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov ob upoštevanju dospelosti posameznega posla in z uporabo tržnih obrestnih mer za podobne instrumente na datum vrednotenja.

(h) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja.

2.5 OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

(a) Pregled tveganj

Ob uporabi finančnih inštrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- poslovno tveganje

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj, ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil k računovodskim izkazom.

(b) Usmeritve upravljanja s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja družbe s tveganji. Glavni izvršni direktor za finance Skupine je odgovoren za razvoj in nadzor usmeritev upravljanja s tveganji, ki jih je sprejela družba ter poročanje poslovodstvu o izvajanju dejavnosti.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, katerim je družba izpostavljena. Na tej osnovi se določijo ustrezne omejitve in kontrole, ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

(c) Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje lahko nastane predvsem iz naslova terjatev Skupine do strank in naložbenih vrednostnic.

(i) Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank.

Skupina oblikuje kreditno politiko, v skladu s katero se za vsako novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden se ji ponudi standardne pogoje plačila in dobave. Pregled zajema zunanje ocene, če obstajajo, v nekaterih primerih pa tudi reference banke. Limiti izpostavljenosti se določijo v obliki najvišjega odprtega zneska, za vsako stranko posebej; te omejitve se preverjajo najmanj letno. Skupina se pri upravljanju s kreditnim tveganjem drži usmeritve, da takoj reagira v primeru pojava zamujanja s plačili (od opominjanja do zaustavitve dobav kot najbolj ostre oblike zmanjševanja izgub iz naslova kreditnega tveganja). Skupina je imela terjatve zavarovane pri kreditni zavarovalnici do konca avgusta 2009. Septembra 2009 je bila sprejeta politika upravljanja s kreditnim tveganjem v Skupini Droga Kolinska, s katero se je formaliziral postopek izterjave terjatev.

Pri spremljanju kreditnega tveganja, so stranke razdeljene v skupine skladno z njihovimi kreditnimi značilnostmi, med drugim tudi glede na to ali gre za posamezno družbo ali skupino družb, za veleprodajo, maloprodajo ali končnega porabnika, glede na geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Poslovne in druge terjatve Skupine se nanašajo predvsem na stranke iz veleprodaje. Skupina vzpostavlja politiko, da se stranke, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", vnesejo v seznam strank, s katerimi je poslovanje omejeno, prihodnje prodaje pa se izvajajo na podlagi predplačil.

Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb.

(d) Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da Skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi zahtevnejših okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali bi Skupina tvegala upad svojega ugleda.

(e) Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

(i) Valutno tveganje

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju na prodajnem, nabavnem in posojilnem področju, in sicer pri poslih v valutah, ki niso matična valuta družbe, ki so predvsem v USD in RSD.

Skupina stalno izvaja aktivnosti varovanja pred valutnimi tveganji. Pri izračunu se upoštevata načrtovana prodaja in nabava za naslednjih šest mesecev oz. letno. Skupina za zavarovanje pred valutnim tveganjem uporablja terminske posle, večinoma z dospelostjo prej kot v enem letu od datuma poročanja; po potrebi jih ob zapadlosti obnovi.

(ii) Tveganje spremembe obrestne mere

Obveznosti s spremenljivo obrestno mero predstavljajo 96% odstotkov posojil družbe, 36% teh je fiksiranih z obrestnimi zamenjavami.

(f) Poslovno tveganje

Skupina je v letu 2009 vpeljala in vzdržuje aktivnosti za upravljanje tveganj s ciljem zaščite sredstev družbe in sredstev lastnika ob spoštovanju vseh deležnikov. Implementiran je sistem, ki omogoča prepoznavo vseh operativnih notranjih in zunanjih tveganj, dovoljuje klasifikacijo in prioriteto tveganj in oceni morebiten vpliv tveganja na poslovanje podjetja po poslovnih programih in geografskih trgih. Vsako tveganje ima tudi nosilca, ki pripravi akcijski načrt za zmanjšanje vpliva tveganja.

Na nivoju Skupine je postavljen GRM (group risk management team), ki je postavil proces obvladovanja tveganj in je odgovoren za delovanje procesa. Na nivoju poslovnih programov, prodajnih področij, centralnih služb in lokalnih administracij so postavljeni RMT (risk management timi), sestavljeni iz 2-3 oseb. Vsak tim ima vodjo, ki je odgovorna za implementacijo pravil upravljanja s tveganji, za koordinacijo tveganj znotraj organizacijskih enot, komunikacijo z GRM ter za implementacijo morebitnih potrebnih korakov.

GRM komunicira direktno z vodji RMT za izpeljavo konkretnih aktivnosti, seveda pa o tem obvešča vodstvo Skupine in vodstvo poslovnih programov in prodajnih področij. GRM redno sledi vsem tveganjem na nivoju Skupine, pregled vseh tveganj se izvaja na mesečnih sestankih Skupine, vgrajen pa je tudi v sistem strateškega in letnega načrtovanja. Sistem upravljanja s tveganji potrebuje kar nekaj premikov v delovanju podjetja: potrebno je biti fleksibilen v finančnem in poslovnem smislu, pomembna je hitrost s katero podjetje odgovori na tveganje, podjetje potrebuje vire za upravljanje teh tveganj. Seveda pa je upravljanje s tveganji tudi določena prednost, saj izkušnje preteklih dogodkov in kriz omogočajo hitrejši odziv na spremembe v okolju.

(g) Upravljanje s kapitalom

Skupina ima definirano politiko izplačevanja dividend, ki je usklajena tudi z bankami kreditodajalkami. Pri upravljanju s kapitalom se družba osredotoča zlasti na spremljavo razmerja med neto dolgom in kapitalom ter razmerja med kapitalom in vsemi sredstvi. Omenjena kazalnika sta kot finančni zavezi zapisani tudi v nekaterih večjih kreditnih pogodbah.

2.6 POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovni odsek je sestavni del Skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine. Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje vodstveni delavec Skupine, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen odsek, in ocenjuje uspešnost poslovanja Skupine, ter za katerega so na voljo ločeni finančni podatki.

Skupina podaja računovodske informacije za poslovne odseke:

- proizvodnje in prodaje hrane
- proizvodnje in prodaje pijač
- ostalo, ki vključuje dejavnost maloprodaje in storitev

2.7 DAVČNA POLITIKA**(a) Slovenija**

Davčni izkazi družbe Droga Kolinska d.d. so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb. Stopnja davka od dohodka pravnih oseb je 21%.

Davčna osnova družbe je dobiček kot presežek prihodkov nad odhodki po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb. Kot osnova za pripoznavanje v davčnem obračunu so prihodki in odhodki, prikazani v izkazu vseobsegajočega donosa, ugotovljeni na osnovi računovodskih standardov in zakona. V letu 2009 izkazuje Droga Kolinska d.d. davčno izgubo.

Družba je v letu 2009 oblikovala in odpravljala odložene davke. Terjatve za odložene davke so bile oblikovane na osnovi začasnih razlik pri izkazovanju:

- popravkov terjatev
- rezervacij
- slabitvi naložb
- davčni izgubi

Obveznosti za odložene davke so bile odpravljene na osnovi začasnih razlik pri izkazovanju prevrednotenja za prodajo razpoložljivih sredstev.

Družba Droga Kolinska d.d. zagotavlja dokumentacijo o transfernih cenah v skladu s Pravilnikom o transfernih cenah, s tem, da je splošna dokumentacija za celotno Skupino Droga Kolinska enotna, vsaka družba pa v skladu z lokalno zakonodajo države zagotavlja dokumentacijo o transfernih cenah.

(b) Srbija

Davčni izkazi družb Grand Kafa d.o.o., AD Palanački Kiseljak, Tobess d.o.o., Štark AD, Soko Štark Maloprodaja d.o.o., Grand Prom A.D., VS International d.o.o., Unikomerc d.o.o. in Bonito AD so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in Zakonom o davku na dobiček za podjetja (»Zakon o porezu na dobit preduzeća«). Stopnja davka od dobička je 10 %.

Družbe so v letu 2009 oblikovale in odpravljale odložene davke iz naslova začasnih razlik pri izkazovanju rezervacij in iz naslova investicijskih olajšav.

(c) Hrvaška

Davčni izkazi družb Droga Kolinska d.o.o. Zagreb in Lasago d.o.o. Buje so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o davku na dobiček (»Zakon o porezu na dobit«). Stopnja davka od dobička je 20 %.

Družba Droga Kolinska d.o.o. Zagreb je v letu 2009 odpravljala odložen davek iz naslova začasnih razlik pri izkazovanju rezervacij.

(d) Bosna in Hercegovina

Davčni izkazi družb Argeta d.o.o., DK Faktor d.d., DK Trade d.o.o., Kofikom d.o.o., Kofikom Produkt d.o.o. in Droga d.o.o.Sarajevo so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o davku od dobička (»Zakon o porezu na dobit«). Stopnja davka od dobička je 10 %.

Družbe v letu 2009 nimajo oblikovanega odloženega davka.

(e) Makedonija

Davčni izkazi družb Droga Kolinska d.o.o.e.l. , Slovin Jugokokta d.o.o.e.l. in Droga d.o.o.e.l. so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o davku na dobiček (»Zakon o porezu na dobit«). Stopnja davka od dobička je 10 %.

Droga Kolinska d.o.o.e.l. je v letu 2009 oblikovala odložen davek iz naslova začasnih razlik pri izkazovanju rezervacij.

(f) Črna gora

Davčni izkaz družbe DK Mont d.o.o. je pripravljen v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o davku na dobiček pravnih oseb (»Zakon o porezu na dobit pravnih lica«). Stopnja davka od dobička je 9 %.

Družba DK Mont d.o.o. v letu 2009 nima oblikovanega odloženega davka.

(g) Rusija

Davčni izkaz družbe OOO Droga Kolinska Moskva je pripravljen v skladu z lokalnimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o davku na dobiček organizacij. Stopnja davka od dobička je 20 %.

Družba OOO Droga Kolinska Moskva nima oblikovanega odloženega davka.

(h) Švedska

Davčni izkaz družbe Droga Livsmedel AB je pripravljen v skladu s švedskimi standardi računovodskega poročanja in zakonom o dohodnini. Stopnja davka od dobička je 26,3%.

Družba Droga Livsmedel AB nima oblikovanega odloženega davka.

2.8 ODPRODAJA NESTRATEŠKIH PROGRAMOV

V letu 2009 je matično podjetje odprodalo nestrategske programe proizvodnje in prodaje:

- čajev – blagovna znamka 1001 Cvet
- začimb in riža – blagovna znamka Maestro in Evo
- mlevskih izdelkov, kaš in pšeničnega zdroba – blagovna znamka Zlato polje
- marmelad – blagovna znamka Belsad
- blagovno znamko Proja in Viki

Prodajna vrednost vseh odprodanih programov je znašala 7.108.998 EUR, skupna neto odtujena sredstva so znašala 9.893.492 EUR, skupaj neto negativni učinek prodaje je znašal 2.784.494 EUR.

Med neto odtujenimi sredstvi v višini 9.893.492 EUR so osnovna sredstva v neodpisani vrednosti 3.855.968 EUR (Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema), zaloge v višini 2.405.551 EUR in blagovne znamke ter zaščita blagovnih znamk v neodpisani vrednosti 3.631.973 EUR (Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva).

Neto negativni učinek prodaje vseh programov v višini 2.784.494 EUR je sestavljen iz dobička iz prodaje v višini 253.216 EUR (Pojasnilo 22: Drugi poslovni prihodki) in iz izgube iz prodaje v višini 3.037.711 EUR (Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki).

Nestrategski programi, odprodani v letu 2009 ne izpolnjujejo kriterijev za ustavljeno poslovanje.

Z dnem 30.06.2009 je družba prenehala z dejavnostjo programa kuhinjske soli, ki se je prodajal pod blagovno znamko Droga ter s proizvodnjo programa industrijske soli. Prodane so bila posamična sredstva, blagovne znamke in zaloge, zato se prodaja programa ne izkazuje kot prodaja dejavnosti.

2.9 SESTAVA SKUPINE DROGA KOLINSKA

2.9.1 Pregled vseh odvisnih družb v skupini Droga Kolinska

Skupino Droga Kolinska, za katero so izdelani konsolidirani računovodski izkazi, sestavljajo matična družba Droga Kolinska d.d. in odvisne družbe.

DRUŽBE V SKUPINI	SEDEŽ DRUŽBE	NAZIV LASTNIKA	LASTNIŠKI DELEŽ 2009	LASTNIŠKI DELEŽ 2008
Droga Kolinska, d.o.o., Zagreb	Hrvaška	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
Lasago, d.o.o., Buje	Hrvaška	Droga Kolinska, d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%
Droga, d.o.o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
DK Faktor, d.d., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Droga, d.o.o., Sarajevo	96,30%	96,30%
Argeta, d.o.o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
DK Trade, d.o.o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Kofikom, d.o.o., Sarajevo	Bosna in Hercegovina	DK Trade, d.o.o., Sarajevo	100,00%	100,00%
Kofikom Produkt, d.o.o., Glavičice	Bosna in Hercegovina	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Grand Kafa, d.o.o., Beograd	Srbija	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
AD Palanački Kiseljak, Smederevska Palanka	Srbija	Grand Kafa, d.o.o., Beograd	79,40%	79,40%
Tobess, d.o.o., Beograd	Srbija	Grand Kafa, d.o.o., Beograd	100,00%	100,00%
Soko Štark, AD, Beograd	Srbija	70,63 % Grand Kafa, d.o.o., Beograd, 23,51% Tobess, d.o.o., Beograd	94,14%	94,14%
Soko Štark Maloprodaja, d.o.o., Beograd	Srbija	Štark, AD, Beograd	100,00%	100,00%
Grand Prom, AD, Novi Beograd	Srbija	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
VS International, d.o.o., Novi Beograd	Srbija	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Unicomerc, d.o.o., Novi Beograd	Srbija	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Bonito, AD, Beograd	Srbija	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
DK Mont, d.o.o., Podgorica	Črna Gora	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Droga Kolinska, d.o.o.e.l., Skopje	Makedonija	Grand Prom, AD, Novi Beograd	100,00%	100,00%
Slovin Jugokokta, d.o.o.e.l., Skopje	Makedonija	Droga Kolinska, d.o.o.e.l., Skopje	100,00%	100,00%
Droga, d.o.o.e.l., Skopje	Makedonija	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
ooo Droga Kolinska, Moskva	Rusija	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%
Droga Livsmedel, AB, Göteborg	Švedska	Droga Kolinska d.d.	100,00%	100,00%

2.9.2 Spremembe statusa odvisnih družb

Za družbi VS International, d.o.o., in Bonito, d.o.o. je bil začet postopek likvidacije. Iz sodnega registra je bila izbrisana družba Droga Kolinska Sol, proizvodnja in prodaja soli, d.o.o.

Droga, d.o.o.e.l., Skopje je v postopku stečaja. Droga Livsmedel AB, je v postopku likvidacije. V letu 2009 je matična družba odpisala naložbo v odvisno družbo Droga Livsmedel AB v višini 103.818 EUR.

2.10 POJASNILA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Pojasnilo 1: Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	31.12.2009	31.12.2008
Zemljišča	11.593.195	12.311.929
Zgradbe	59.155.804	64.223.415
Proizvajalne naprave in stroji	45.403.801	52.373.551
Druge naprave in oprema	10.909.530	14.378.120
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	10.769.424	8.540.079
Skupaj nepremičnine, naprave in oprema	137.831.754	151.827.094

1.1 Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2009

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	PROIZVAJALNE NAPRAVE IN STROJI	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
Stanje nabavne vrednosti 01.01.2009	12.134.890	109.077.141	127.054.708	35.180.869	8.540.079	291.987.687
Ostale nabave	119.727	98.248	952.141	1.406.618	7.155.548	9.732.282
Odpisi	0	-11.623	-1.484.161	-1.377.273	0	-2.873.057
Odtujitve	-814.395	-4.821.637	-16.215.871	-3.623.205	-81.049	-25.556.157
Drugi prenosi	61.355	552.913	4.309.784	12.244	-4.484.518	451.778
Tečajne razlike	91.619	-1.377.194	-3.491.470	-512.285	-360.637	-5.649.967
Stanje nabave vrednosti 31.12.2009	11.593.196	103.517.848	111.125.130	31.086.969	10.769.423	268.092.566
Stanje popravka vrednosti 01.01.2009	-177.039	44.853.726	74.681.158	20.802.750	0	140.160.594
Odpisi	0	-7.132	-1.396.875	-1.312.611	0	-2.716.618
Odtujitve	0	-3.309.900	-13.891.096	-2.745.705	0	-19.946.701
Drugi prenosi	0	162.298	352.426	-101.289	0	413.435
Krepiteve	0	0	0	57.648	0	57.648
Tečajne razlike	177.039	-527.677	-1.906.078	-201.912	0	-2.458.628
Amortizacija v obdobju	0	3.190.728	7.881.795	3.678.562	0	14.751.084
Stanje popravka vrednosti 31.12.2009	0	44.362.043	65.721.328	20.177.443	0	130.260.814
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	12.311.929	64.223.415	52.373.551	14.378.120	8.540.079	151.827.092
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	11.593.196	59.155.805	45.403.802	10.909.526	10.769.423	137.831.753

Investicije v nepremičnine, naprave in opremo znašajo 9.732.282 EUR, od tega je bilo neposredno v nepremičnine, naprave in opremo vloženih 2.576.733,86 EUR, za 7.155.548 EUR pa so bila povečana sredstva v gradnji in izdelavi. Iz sredstev v gradnji je bilo obdobju aktiviranih za 4.484.518 EUR sredstev.

Investicije v proizvodno opremo znašajo 952.141 EUR, od tega investicije v program kave na Srbskem in Makedonskem trgu 551.328 EUR in investicije v program pijač na Slovenskem trgu 191.607 EUR.

Investicije v druge naprave in opremo znašajo 1.406.618 EUR, od tega večji del investicije v gostinsko opremo za lokale Grand Pleasure na srbskem trgu in nakup kavnih avtomatov na slovenskem trgu. Vrednost nepremičnin, naprav in opreme v izgradnji je bila povečana za 7.155.548 EUR, od tega investicije v programu pijač na slovenskem trgu v višini 4.841.415 EUR in investicije v proizvodjalno opremo sladko-slanega programa na srbskem trgu v višini 2.494.259 EUR.

Odpisi in odtujitve nepremičnin, naprav in opreme v še neodpisani vrednosti znašajo 5.765.895 EUR, od tega neodpisana vrednost odtujenih sredstev zaradi odprodaje dejavnosti v matičnem podjetju znaša 3.855.968 EUR.

Med drugimi prenosi v knjigovodski vrednosti 38.343 EUR so izkazane prerazporeditve vrednosti med posameznimi kategorijami ter uskladitve s podatki preteklih let.

Družba nima nepremičnin, naprav in opreme, pridobljene s finančnim najemom.

1.2 Gibanje nepremičnin, naprav in opreme v letu 2008

Zneski v € NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	ZEMLJIŠČE	ZGRADBE	PROIZVAJALNE NAPRAVE IN STROJI	DRUGE NAPRAVE IN OPREMA	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA V GRADNJI IN IZDELAVI TER PREDUJMI	SKUPAJ
Stanje nabavne vrednosti 01.01.2008	12.727.230	112.291.947	129.659.369	36.718.016	9.013.688	300.410.251
Ostale nabave	30.600	720.016	3.018.825	5.190.286	9.950.584	18.910.310
Odpisi	0	0	-3.959.547	-1.214.155	0	-5.173.703
Odtujitve	-742.813	-3.921.420	-7.729.243	-3.033.360	0	-15.426.836
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	67.898	710.181	0	138.846	0	916.925
Drugi prenosi	102.130	1.036.635	10.654.874	-1.932.645	-9.860.994	0
Tečajne razlike	-50.155	-1.760.218	-4.589.570	-686.119	-563.201	-7.649.261
Stanje nabavne vrednosti 31.12.2008	12.134.890	109.077.141	127.054.708	35.180.869	8.540.078	291.987.686
Stanje popravka vrednosti 01.01.2008	0	44.667.909	79.435.061	19.706.643	0	143.809.613
Odpisi	0	0	-3.799.468	-1.178.239	0	-4.977.707
Odtujitve	0	-2.930.169	-7.012.041	-1.923.165	0	-11.865.375
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	0	61.333	0	92.695	0	154.029
Drugi prenosi	0	0	-106.848	162.894	0	56.046
Tečajne razlike	-177.039	-535.104	-2.453.405	-289.948	0	-3.455.496
Amortizacija v obdobju	0	3.589.757	8.617.860	4.231.869	0	16.439.486
Stanje popravka vrednosti 31.12.2008	-177.039	44.853.726	74.681.158	20.802.750	0	140.160.594
Knjigovodska vrednost 01.01.2008	12.727.230	67.624.038	50.224.308	17.011.373	9.013.688	156.600.638
Knjigovodska vrednost 31.12.2008	12.311.929	64.223.415	52.373.551	14.378.120	8.540.078	151.827.092

1.3 Druga pojasnila nepremičnin, naprav in opreme

Zneski v € SREDSTVA ZASTAVLJENA KOT JAMSTVO ZA DOLGOVE	31.12.2009			31.12.2008		
	KNJIGOVODSKA VREDNOST SREDSTVA	KNJIGOVODSKA VREDNOST ZAVAROVANE OBVEZNOSTI	OPIS ZAVAROVANE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST SREDSTVA	KNJIGOVODSKA VREDNOST ZAVAROVANE OBVEZNOSTI	OPIS ZAVAROVANE OBVEZNOSTI
Zemljišče	8.313.150	124.590.471	zemljišča matičnega podjetja	2.495.885	2.321.000	zemljišče Ljubljana; Rogaški vrelci
Zgradbe	31.480.318		zgradbe matičnega podjetja	11.296.262	3.740.000	zgradbe Ljubljana; Rogaški vrelci
Skupaj	39.793.468	124.590.471		13.792.147	6.061.000	

Med knjigovodsko vrednostjo zgradb, zastavljenih kot jamstvo za dolgove, v višini 31.480.318 EUR so izkazane zgradbe v višini 27.491.051 EUR, investicije v teku na zgradbah v višini 3.767.444 EUR in naložbene nepremičnine v višini 221.823 EUR.

SREDSTVA V IZGRADNJI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2009	31.12.2008
Zgradbe	5.199.496	1.769.773
Proizvajalna oprema	5.259.416	3.850.060
Ostala oprema	310.512	630.852
Skupaj	10.769.423	6.250.685

Pojasnilo 2: Naložbene nepremičnine

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	31.12.2009	31.12.2008
Naložbene nepremičnine	345.181	387.618
Skupaj naložbene nepremičnine	345.181	387.618

Skupina ima med naložbenimi nepremičninami stanovanjske in poslovne objekte, ki jih daje v najem drugim.

2.1 Gibanje naložbenih nepremičnin

Zneski v € NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE	ZGRADBE KOT NALOŽBENE NEPREMIČNINE
NABAVNA VREDNOST	2009	2008
Začetno stanje	668.720	668.720
Odtujitve	-34.461	0
Končno stanje	634.259	668.720
POPRAVEK VREDNOSTI		
Začetno stanje	281.101	258.321
Odtujitve	-13.942	0
Amortizacija v obdobju	21.919	22.780
Končno stanje	289.077	281.101
Knjigovodska vrednost začetno stanje	387.619	410.399
Knjigovodska vrednost končno stanje	345.181	387.619
Poštena vrednost	345.181	387.619

Odtujitve naložbenih nepremičnin se nanašajo predvsem na odtujitve poslovnih prostorov v Sarajevu.

Cenitev naložbenih nepremičnin v letu 2009 ni bila opravljena, ker ta sredstva v premoženjski bilanci Skupine ne pomenijo materialno pomembne postavke. Ocenjuje pa se, da knjigovodska vrednost ne presega poštene vrednosti.

2.2 Druga pojasnila naložbenih nepremičnin

Zneski v € VREDNOSTI PRIPOZNANE V POSLOVNEM IZIDU	2009	2008
Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine	44.549	96.268
Neposredni poslovni odhodki iz naložbenih nepremičnin	21.919	22.780

Pojasnilo 3: Neopredmetena sredstva

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	31.12.2009	31.12.2008
Pravice industrijske lastnine	1.083.567	1.569.011
Blagovne znamke	89.626.590	101.039.973
Dobro ime	52.946.259	52.946.259
Druga neopredmetena sredstva	2.403.460	3.260.925
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju ter predujmi	1.657.044	1.413.919
Skupaj neopredmetena sredstva	146.633.353	160.230.087

3.1 Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2009

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	PRAVICE INDUSTRIJSK E LASTNINE	BLAGOVNE ZNAMKE	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDM ETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
Stanje nabavne vrednosti 01.01.2009	3.974.197	123.249.047	52.946.260	5.484.595	1.413.919	187.068.018
Ostale nabave	6.148	0	0	10.267	488.309	504.723
Odpisi	-1.146.371	0	0	-173.495	0	-1.319.866
Odtujitve	0	-4.636.121	0	-147.703	0	-4.783.824
Drugi prenosi	77.011	0	0	106.817	-245.183	-61.355
Tečajne razlike	-33.224	-2.608.418	0	-224	0	-2.641.866
Stanje nabavne vrednosti 31.12.2009	2.877.760	116.004.508	52.946.260	5.280.257	1.657.045	178.765.830
Stanje popravka vrednosti 01.01.2009	2.405.185	22.209.074	0	2.223.671	0	26.837.930
Odpisi	-1.146.371	0	0	-164.709	0	-1.311.080
Odtujitve	0	-1.022.646	0	-102.805	0	-1.125.451
Tečajne razlike	-17.740	376.388	0	840	0	359.487
Amortizacija v obdobju	553.117	5.898.674	0	919.800	0	7.371.591
Stanje popravka vrednosti 31.12.2009	1.794.190	27.461.485	0	2.876.797	0	32.614.666
Knjigovodska vrednost 01.01.2009	1.569.012	101.039.973	52.946.260	3.260.924	1.413.919	160.230.088
Knjigovodska vrednost 31.12.2009	1.083.569	88.543.023	52.946.260	2.403.460	1.657.045	146.633.353

Dobro ime v višini 52.946.260 EUR se nanaša predvsem na dobro ime denar ustvarjajoče enote Soko Štark v višini 36.753.600 EUR, denar ustvarjajoče enote Grand Prom v višini 13.647.205 EUR, na dobro ime matičnega podjetja v višini 2.345.817 EUR, preostanek v višini 199.637 EUR pa se nanaša na manjša podjetja v skupini.

Vsa dobra imena so bila na datum poročanja pregledana. Doseženi rezultati matičnega podjetja in ostalih družb, ki niso zajete v DUE, ne zahtevajo slabitve dobrega imena.

Proizvodnja in prodaja sladkega programa in slanih prigrizkov pod blagovnimi znamkama Smoki in Najlepše želje (ter ostalimi) v Skupini predstavlja denar ustvarjajočo enoto Soko Štark, katero sestavljajo podjetja Soko Štark, AD, Beograd, Soko Štark Maloprodaja, Grand Kafa, AD, Beograd, in Tobess, d.o.o., Beograd. Podjetje Soko Štark, AD, Beograd je v denar ustvarjajoči enoti nosilec proizvodne dejavnosti in prodaje ostali podjetjem v Skupini.

Grand Prom, kot matično podjetje, skupaj s svojimi odvisnimi podjetji sestavlja Skupino Grand Prom. Del poslovanja Skupine Grand Prom, ki se nanaša na proizvodnjo in prodajo kave pod blagovnimi znamkami Grand Kafa, z vidika Skupine Droga Kolinska predstavlja denar ustvarjajočo enoto Grand Prom. Podjetje Grand Prom je v denar ustvarjajoči enoti nosilec proizvodnje in prodaje kave na srbskem trgu.

V skladu z računovodskimi usmeritvami je izveden preizkus slabitve dobrega imena. Ocena vrednosti denar ustvarjajoče enote je izvedena na podlagi:

- ocenjene vrednosti EBITDA na osnovi prihodkov denar ustvarjajoče enote in 20% EBITDA marže
- kazalnika EV/EBITDA za primerljiva podjetja v panogi v višini 9
- neto dolga nosilca denar ustvarjajoče enote

Ocenjena vrednost denar ustvarjajoče enote je bila primerjana s knjigovodsko vrednostjo vloženih sredstev v denar ustvarjajočo enoto. Ker ocenjena vrednost denar ustvarjajoče enote presega knjigovodsko vrednost vloženih sredstev v denar ustvarjajočo enoto, slabitev dobrega imena ni potrebna.

Neopredmetena sredstev v pridobivanju se nanašajo predvsem na investicije matične družbe v izdelavo informacijskega sistema za poslovno odločanje.

Odpisi in odtujitve neopredmetenih sredstev znašajo 3.667.160 EUR, od tega knjigovodska vrednost odtujenih blagovnih znamk in drugih neopredmetenih sredstev v okviru odprodaje dejavnosti matične družbe znaša 3.631.973 EUR.

Blagovne znamke Argeta, Barcaffé, Jupi, Donat in Cockta so dane kot poroštvo za zavarovanje obveznosti po pogodbi o sindiciranem kreditu.

3.2 Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2008

Zneski v € NEOPREDMETENA SREDSTVA	PRAVICE INDUSTRIJSK E LASTNINE	BLAGOVNE ZNAMKE	DOBRO IME	DRUGA NEOPREDM ETENA SREDSTVA	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIDOBIVANJU IN RAZVIJANJU TER PREDUJMI	SKUPAJ
Stanje 01.01.2008	2.721.672	128.017.913	23.018.318	5.320.283	2.071.162	161.149.348
Povečanja posledica združitvev, nakupov in dokapitalizacije odvisnih družb	0	0	29.927.942	0	0	29.927.942
Ostale nabave	149.254	0	0	84.892	1.349.237	1.583.383
Odpisi	0	0	0	-801.975	0	-801.975
Odtujitve	-5.630	0	0	0	0	-5.630
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	13.711	0	13.711
Drugi prenosi	1.150.503	0	0	855.979	-2.006.483	0
Tečajne razlike	-41.603	-4.768.866	0	11.705	2	-4.798.762
Stanje 31.12.2008	3.974.197	123.249.047	52.946.259	5.484.596	1.413.918	187.068.017
Stanje 01.01.2008	1.525.873	16.497.590	0	2.508.381	0	20.531.844
Odpisi	0	0	0	-801.512	0	-801.512
Odtujitve	-4.472	0	0	0	0	-4.472
Prenos iz-na sredstva v posesti za prodajo	0	0	0	11.711	0	11.711
Drugi prenosi	324.943	0	0	-324.943	0	0
Tečajne razlike	-16.886	-833.616	0	7.240	0	-843.261
Amortizacija v obdobju	575.726	6.545.100	0	822.794	0	7.943.620
Stanje 31.12.2008	2.405.185	22.209.074	0	2.223.671	0	26.837.930
Knjigovodska vrednost 01.01.2008	1.195.800	111.520.323	23.018.318	2.811.902	2.071.162	140.617.504
Knjigovodska vrednost 31.12.2008	1.569.012	101.039.973	52.946.259	3.260.925	1.413.918	160.230.087

Pojasnilo 4: Sredstva v posesti za prodajo**4.1 Gibanje sredstev v posesti za prodajo v letu 2009**

Zneski v € SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	Stanje 01.01.2009	RAZVRŠČENO MED SREDSTVA ZA PRODAJO	TEČAJNE RAZLIKE	PRODAJA SREDSTVA	Stanje 31.12.2009
Gradbeni objekti	307.852	0	0	0	307.852
Proizvajalna in druga oprema	0	213	0	0	213
Skupaj	307.852	213	0	0	308.065

Med gradbenimi objekti namenjenimi prodaji je poslovni prostor matične družbe v Srbiji.

4.2 Gibanje sredstev v posesti za prodajo v letu 2008

Zneski v € SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	01.01.2008	RAZVRŠČENO IZ SREDSTEV ZA PRODAJO	TEČAJNE RAZLIKE	PRODAJA SREDSTVA	31.12.2008
Zemljišča	66.908	-67.898	990	0	0
Gradbeni objekti	947.237	-648.848	9.463	0	307.852
Proizvajalna in druga oprema	143.387	-48.151	2.695	-97.930	0
Skupaj	1.157.531	-764.896	13.148	-97.930	307.852

Pojasnilo 5: Dolgoročne finančne naložbe

Zneski v € DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	31.12.2009	31.12.2008
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	167.304	274.349
Skupaj	167.304	274.349

5.1 Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

Zneski v € GIBANJE DOLGOROČNIH FINANČNIH NALOŽB	FINANČNA SREDSTVA RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO	
	2009	2008
Začetno stanje	274.349	951.963
Nakupi	7.208	0
Prodaje	-107.834	-753.040
Sprememba poštene vrednosti	0	78.037
Tečajne razlike	-6.419	-2.611
Končno stanje	167.304	274.349

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so se zmanjšala za 107.834 EUR, večji del (103.463 EUR) predstavlja prodaja v matični družbi. S prodajo je bil dosežen dobiček 69.743 EUR (Pojasnilo 27: Izid financiranja), ki je bil za 8.294 EUR manjši od predhodno pripoznane krepitve.

Pojasnilo 6: Dolgoročne terjatve in posojila

Knjigovodska vrednost dolgoročnih terjatev in danih posojil na dan 31.12.2009 znaša 459.672 EUR, od tega je stanje dolgoročnih terjatev 88.297 EUR in posojil 371.375 EUR.

6.1 Dolgoročne terjatve

Zneski v € DOLGOROČNE TERJATVE	31.12.2009	31.12.2008
Poslovne terjatve do kupcev	0	41.563
Poslovne terjatve do drugih	77.840	122.215
Druge dolgoročne finančne terjatve	10.457	10.905
Skupaj	88.297	174.683

6.2 Dolgoročno dana posojila

Zneski v € DOLGOROČNO DANA POSOJILA	31.12.2009	31.12.2008
Dana posojila drugim	371.375	517.801
Skupaj	371.375	517.801

Dolgoročno dana posojila drugim so dana posojila zaposlenim.

6.1.2 Gibanje dolgoročno danih posojil

Zneski v € GIBANJE DOLGOROČNO DANIH POSOJIL	POSOJILA DRUGIM	
	2009	2008
Začetno stanje	517.801	1.023.549
Povečanja	0	25.246
Zmanjšanja	-25.685	-78.160
Sprememba poštene vrednosti	2.074	2.632
Prenosi na kratkoročna sredstva	-98.799	-381.458
Drugi prenosi	0	-42.986
Tečajne razlike	-24.016	-31.022
Končno stanje	371.375	517.801

Pojasnilo 7: Zaloge

Zneski v € ZALOGE	31.12.2009	31.12.2008
Material	11.376.772	16.542.843
Nedokončana proizvodnja	372.241	1.341.138
Proizvodi in trgovsko blago	17.092.437	18.631.152
Skupaj zaloge	28.841.450	36.515.133

Skupina nima zastavljenih zalog kot jamstvo za obveznosti. Odpisi zalog so znašali 774.652 EUR.

Pojasnilo 8: Terjatve do kupcev in druge terjatve

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE	31.12.2009	31.12.2008
Poslovne terjatve do kupcev	70.951.251	88.908.961
Terjatve za obresti	5.139	206.814
Druge terjatve povezane s finančnimi prihodki	0	51.129
Druge poslovne terjatve	3.100.648	10.001.133
Dani predujmi	422.860	846.238
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	598.150	763.276
Kratkoročno nezaračunani prihodki	271.430	78.045
Skupaj	75.349.480	100.855.596

Druge poslovne terjatve znašajo 3.100.317 EUR, od tega se večji del nanaša na terjatve do države v znesku 2.754.460 EUR.

Z zastavo tihega odstopa obstoječih in bodočih terjatev do določenih kupcev, so zavarovane obveznosti po pogodbi o sindiciranem kreditu matične družbe.

8.1 Druga pojasnila terjatev do kupcev in drugih terjatev

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE	31.12.2009		
	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST
Kratkoročne terjatve do kupcev	76.960.881	-6.009.628	70.951.253
Ostale kratkoročne terjatve	3.527.824	-422.036	3.105.788
Kratkoročne terjatve za dane predujme	458.408	-35.548	422.860
Tožene in dvomljive terjatve	9.392.064	-9.392.065	-1
Skupaj	90.339.177	-15.859.276	74.479.901

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE	31.12.2008		
	BRUTO VREDNOST	POPRAVEK VREDNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST
Kratkoročne terjatve do kupcev	93.132.386	-4.223.425	88.908.961
Ostale kratkoročne terjatve	10.667.171	-408.095	10.259.076
Kratkoročne terjatve za dane predujme	959.052	-112.813	846.239
Tožene in dvomljive terjatve	5.737.223	-5.737.223	0
Skupaj	110.495.831	-10.481.556	100.014.275

Pojasnilo 9: Druge finančne naložbe in izvedeni finančni instrumenti

Zneski v € DRUGE FINANČNE NALOŽBE IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31.12.2009	31.12.2008
Terjatve za izvedene finančne instrumente	356.630	35.858
Kratkoročno dana posojila drugim	210.217	15.533.199
Skupaj	566.847	15.569.057

Znesek terjatev za izvedene finančne instrumente predstavlja pošteno vrednost nezapadlih terminskih poslov varovanja valutnega tveganja matične družbe. Sprememba poštene vrednosti znaša 356.630 EUR in je skupaj z negativnim učinkom spremembe poštene vrednosti obrestnih zamenjav v višini 392.817 EUR (Pojasnilo 17: Izvedeni finančni instrumenti) evidentirana med finančnimi odhodki v neto vrednosti 36.187 EUR (Pojasnilo 27: Izid financiranja).

9.1 Gibanje drugih finančnih naložb in izvedenih finančnih instrumentov

Zneski v € GIBANJE DRUGIH FINANČNIH NALOŽB IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI		POSOJILA OSTALIM		KRATKOROČNI DEPOZITI	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Začetno stanje	35.858	379.316	15.533.199	493.742	0	1.253.673
Prenosi iz dolgoročnih sredstev	0	0	98.799	381.458	0	0
Odobritve-povečanja	0	0	19.914	18.243.574	0	1.371.189
Odplačila - zmanjšanja	0	0	-15.328.792	-3.576.721	0	-2.716.132
Prevrednotenja na pošteno vrednost	320.772	-343.458	-107.985	0	0	0
Tečajne razlike	0	0	-4.919	-8.856	0	91.270
Končno stanje	356.630	35.858	210.217	15.533.198	0	0

Pojasnilo 10: Zapadlost kratkoročno in dolgoročno danih posojil

10.1 Zapadlost kratkoročno in dolgoročno danih posojil v letu 2009

Zneski v €			STANJE POSOJIL IN DEPOZITOV NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	Nominalna obrestna mera	Zavarovani del	Nezavarovani del	Opis zavarovanja
KRA TKOROČNO IN DOLGOROČNO DANA POSOJILA	VAL	31.12.2009	DO 6 MES	OD 6 DO 12 MES	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET					
Dana posojila drugim	EUR	161.918	148.670	3.417	7.147	2.684	0	2013	3m euribor + od 1,0 do 4,5%	99.324	62.594	hipoteka na nepremičnini, bančna garancija
Dana posojila drugim	RSD	419.674	58.130	0	0	0	361.544	2010-2043	0.6% (rast cena na malo)	0	419.674	ni zavarovano
Skupaj		581.592	206.800	3.417	7.147	2.684	361.544			99.324	482.268	

10.2 Zapadlost kratkoročno in dolgoročno danih posojil v letu 2008

Zneski v €			STANJE POSOJIL IN DEPOZITOV NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	Nominalna obrestna mera	Zavarovani del	Nezavarovani del	Opis zavarovanja
KRA TKOROČNO IN DOLGOROČNO DANA POSOJILA	VAL	31.12.2008	DO 6 MES	OD 6 DO 12 MES	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET					
Dana posojila drugim podjetjem in drugim	EUR	15.554.156	15.062.594	382.475	89.982	19.105	0	2010	od 3,8920% do 8,3000%	15.554.156	0	hipoteka na nepremičnini, bančna garancija, menice
Dana posojila drugim	RSD	496.844	88.131	0	0	0	408.713	2043	0,8% (rast cen na drobno)	0	496.844	ni zavarovano
Skupaj		16.051.000	15.150.725	382.475	89.982	19.105	408.713			15.554.156	496.844	

Pojasnilo 11: Denar in denarni ustrezniki

Zneski v € DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	31.12.2009	31.12.2008
Sredstva na računih	13.496.571	10.468.508
Depoziti na odpoklic	2.038.430	10.226
Depoziti do 3 mesecev	5.220.000	0
Denarna sredstva v blagajni	15.746	21.357
Denar in denarni ustrezniki	20.770.747	10.500.091
Prekoračitve na računu	0	-5.228.028
Skupaj	20.770.747	5.272.063

Sredstva na računih in depoziti matičnega podjetja so dana kot jamstvo po pogodbi o sindiciranem kreditu.

Pojasnilo 12: Kapital
12.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital matične družbe, ki je registriran na sodišču in v izkazani višini opredeljen v Statutu družbe Droga Kolinska, d.d., znaša 61.379.315 EUR in je razdeljen na 14.708.939 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Delnice nimajo nominalne vrednosti.

Matična družba nima lastnih delnic.

12.2 Rezerve

Zneski v € REZERVE	31.12.2009	31.12.2008
Kapitalske rezerve	93.262.070	93.262.070
Zakonske rezerve	1.322.619	1.322.619
Statutarne rezerve	4.537.849	4.537.849
Rezerve za pošteno vrednost	229.719	-82.235
Prevedbena rezerva	-12.117.950	-6.491.310
Skupaj	87.234.307	92.548.992

Kapitalske rezerve so bile oblikovane iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala ob prehodu na MSRP, iz vplačanih presežkov kapitala in drugih vplačil kapitala na osnovi statuta. Na postavki prevedbenih rezerv se odraža vpliv gibanja tečaja na kapital družb v tujini. Zakonske in statutarne rezerve so oblikovane iz dobička. Rezerve za pošteno vrednost so bile oblikovane s prevrednotenjem nepremičnin.

Kapitalske, zakonske, rezerve za pošteno vrednost in prevedbene rezerve ne morejo biti predmet delitve. Statutarne rezerve lahko družba uporabi za namene oblikovanja rezerv za lastne delnice, za kritje izgub, za povečanje osnovnega kapitala ali za delitev dividend delničarjem.

12.3 Zadržani dobički

Zneski v € ZADRŽANI DOBIČKI	31.12.2009	31.12.2008
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-272.770	5.979.397
Preneseni čisti poslovni izid	39.528.922	39.123.939
Skupaj	39.256.152	45.103.336

Do datuma zaključka letnega poročila predlog delitve dobička še ni bil sprejet.

Pojasnilo 13: Dobiček na delnico

Zneski v € ZADRŽANI DOBIČEK	31.12.2009	31.12.2008
Čisti poslovni izid večinskega lastnika obračunskega obdobja	-272.770	5.979.397
Tehtalno povprečno število navadnih delnic	14.708.939	14.402.503
Dobiček in prilagojeni dobiček na delnico	-0,02	0,42

V letu 2009 se število navadnih delnic ni spreminjalo. V letu 2008 je družba povečala osnovni kapital z izdajo novih delnic podjetju NCA Investment Group d.o.o., Beograd.

Pojasnilo 14: Dolgoročna posojila

Zneski v € DOLGOROČNA POSOJILA	31.12.2009	31.12.2008
Posojila bank	122.975.886	85.870.391
Obveznosti na podlagi obveznic	0	30.000.000
Skupaj	122.975.886	115.870.391

Matična družba je v letu 2007 izdala obveznice za financiranje konsolidacije lastništva in nadaljnjega poslovnega razvoja Skupine Droga Kolinska pod sledečimi pogoji:

- datum dospelja zadnjega izplačila iz obveznice je 7.12.2010,
- obrestna mera je fiksna in znaša 5,50 % letno,
- prodajna cena za obveznice je bila določena v višini 100,87% od nominalne vrednosti obveznice, tako da je donosnost do dospelja ob izdaji znašala 5,18% letno,
- za obveznosti iz obveznic jamči izdajatelj z vsem svojim premoženjem.
- obveznice dajejo upravičencem terjatev do plačila glavnice in obresti, pravico razpolaganja z obveznico oziroma zastavitve obveznice ter druge pravice v skladu z veljavnimi predpisi o vrednostnih papirjih,
- obveznice kotirajo na Ljubljanski borzi.

Matična družba je na dan 20.08.2009 odkupila obveznice v nominalni vrednosti 23.502.000 €, ki jih je v mesecu septembru izbrisala iz registra nematerializiranih vrednostnih papirjev. Preostanek obveznosti iz naslova izdanih obveznic v višini 6.498.000 € izkazuje družba med kratkoročno prejetimi posojili (Pojasnilo 18: Kratkoročna posojila).

14.1 Amortizacijski načrt obveznice:

Datum izplačila	Izplačilo glavnice v EUR	Izplačilo obresti v EUR	Izplačilo v EUR skupaj
7.12.2009	0,00	55,00	55,00
7.12.2010	1.000,00	55,00	1.055,00

14.2 Gibanje dolgoročnih posojil

Zneski v € GIBANJE DOLGOROČNIH POSOJIL	POSOJILA BANK		OBVEZNOSTI NA PODLAGI OBVEZNIC	
	2009	2008	2009	2008
Začetno stanje	85.870.391	91.869.358	30.000.000	30.000.000
Nova posojila - povečanja	118.627.335	34.797.058	0	0
Odplačila – zmanjšanja	-36.760.941	-18.900.000	-23.502.000	0
Prenos na kratkoročne obveznosti	-45.598.994	-24.453.632	-6.498.000	0
Drugi prenosi	0	1.641.809	0	0
Tečajne razlike	838.095	915.799	0	0
Končno stanje	122.975.886	85.870.391	0	30.000.000

Povečanje dolgoročnih posojil v višini 118.627.335 EUR se nanaša na povečanje dolgoročnih posojil matične družbe v višini 113.649.294 EUR in odvisne družbe v višini 4.978.041 EUR.

Konzorcij bank pod vodstvom UniCredit Banka Slovenija sestavljajo Banka Koper, SID banka, NLB, NKBM, Hypo Bank in Raiffeisen Banka.

Posojilni aranžma ter dolgoročni kredit banke SKB d.d. sta zavarovana z menicami, zastavo nepremičnin družbe, poslovnih deležev v odvisnih družbah, terjatev na transakcijskih računih kreditateljca pri bankah ter blagovnih znamk in tihim odstopom v zavarovanje obstoječih in bodočih terjatev do določenih družb.

Skupina ne izkazuje obveznosti iz finančnega najema.

Pojasnilo 15: Dolgoročne in kratkoročne rezervacije

15.1 Pregled dolgoročnih in kratkoročnih rezervacij za leto 2009

Zneski v € REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE IN JUBILJENE NAGRADE	DOTACIJE DRŽAVE	DRUGE REZERVACIJE	SKUPAJ REZERVACIJE
Začetno stanje 01.01.2009	2.404.006	114.387	450.700	2.969.093
Oblikovanje rezervacije	135.235	0	702.510	837.745
Črpane rezervacije	-125.736	0	-1.252	-126.988
Odpravljene rezervacije	-56.936	-41.091	-15.168	-113.196
Tečajne razlike	-63.158	0	-9.039	-72.197
Končno stanje 31.12.2009	2.293.411	73.296	1.127.750	3.494.458
Od tega dolgoročne rezervacije	2.293.411	73.296	562.511	2.929.218
Od tega kratkoročne rezervacije	0	0	565.239	565.239

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade temeljijo na aktuarskem izračunu vrednosti ocenjenih bodočih izplačil, ki je bil opravljen za vsakega zaposlenega z upoštevanjem stroškov odpravnin ob upokojitvi in stroškov vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do dneva upokojitve.

Dotacije države so črpane za amortizacijo sredstev, ki so bila nabavljena s prejetimi sredstvi države v matični družbi.

Pojasnilo 16: Dolgoročne terjatve in obveznosti za odložene davke

Zneski v € ODLOŽENI DAVKI						
OBLIKOVANI ODLOŽENI DAVKI, KI SE NANAŠAJO NA NASLEDNJE POSTAVKE	TERJATVE		OBVEZNOSTI		NETO EFEKT	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Nepremičnine, naprave in oprema	1.397.597	2.071.197	-1.151.200	-1.037.390	246.397	1.033.807
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	0	0	-16.388	0	-16.388
Obveznosti za dokapitalizacijo	501.477	504.749	0	0	501.477	504.749
Poslovne terjatve	507.132	318.365	0	0	507.132	318.365
Zaloge	0	0	-68.110	-111.015	-68.110	-111.015
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	359.854	379.168	0	-1.489	359.854	377.679
Davčne izgube	595.239	343.933	0	0	595.239	343.933
Odložene terjatve (obveznosti) za davek	3.361.300	3.617.413	-1.219.310	-1.166.282	2.141.989	2.451.130

Nepripoznanne terjatve za davčne izgube znašajo 1.293.490 EUR.

16.1 Gibanje začasnih razlik za leto 2009

Zneski v € GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	1.1.2009	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	TEČAJNE RAZLIKE	31.12.2009
Nepremičnine, naprave in oprema	1.033.807	-690.730	0	-96.680	246.397
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	-16.388	0	16.388	0	0
Obveznosti za dokapitalizacijo	504.749	-3.272	0	0	501.477
Poslovne terjatve	318.365	188.767	0	0	507.132
Zaloge	-111.015	42.905	0	0	-68.110
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	377.679	-46.590	0	28.766	359.854
Davčne izgube	343.933	251.306	0	0	595.239
Skupaj	2.451.130	-257.613	16.388	-67.914	2.141.990

16.2 Gibanje začasnih razlik za leto 2008

Zneski v € GIBANJE ZAČASNIH RAZLIK V OBDOBJU	1.1.2008	IZKAZANE V POSLOVNEM IZIDU	IZKAZANE V DRUGEM VSEOBSEGAJOČEM DONOSU	TEČAJNE RAZLIKE	31.12.2008
Neopredmetena sredstva	249.852	0	0	0	249.852
Nepremičnine, naprave in oprema	819.319	0	0	-35.317	784.002
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	-56.052	0	39.664	0	-16.388
Obveznosti za dokapitalizacijo	528.784	-24.036	0	0	504.748
Poslovne terjatve	170.046	148.319	0	0	318.365
Zaloge	-74.428	0	0	-36.587	-111.015
Finančne obveznosti	23.527	-23.527	0	0	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	463.107	-36.610	0	-48.863	377.634
Davčne izgube	0	343.933	0		343.933
Ostalo	-47	0	0	47	0
Skupaj	2.124.108	408.079	39.664	-120.720	2.451.131

Pojasnilo 17: Izvedeni finančni instrumenti

Zneski v € DRUGE KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	31.12.2009	31.12.2008
Izvedeni finančni instrumenti	4.042.230	4.207.897
Skupaj	4.042.230	4.207.897

Iz poslov varovanja obrestnega tveganja ima družba pripoznano obveznost v višini 4.042.230 EUR. Sprememba poštene vrednosti znaša 392.817 EUR in je skupaj s pozitivnim učinkom spremembe poštene vrednosti nezapadlih terminskih poslov varovanja valutnega tveganja v višini 356.630 EUR (Pojasnilo 9: Izvedeni finančni instrumenti) evidentirana med finančnimi odhodki v neto vrednosti 36.187 EUR (Pojasnilo 27: Izid financiranja).

Pojasnilo 18: Kratkoročna posojila

Zneski v € KRATKOROČNA POSOJILA	31.12.2009	31.12.2008
Posojila bank	45.856.412	79.615.463
Obveznosti na podlagi obveznic	6.498.000	0
Skupaj	52.354.413	79.615.463

18.1 Gibanje kratkoročnih posojil

Zneski v € GIBANJE KRATKOROČNIH POSOJIL	POSOJILA BANK		OBVEZNOSTI NA PODLAGI OBVEZNIC	
	2009	2008	2009	2008
Začetno stanje	79.615.463	44.401.156	0	0
Prenos iz dolgoročnih obveznosti	45.598.994	24.453.632	6.498.000	0
Nova posojila - povečanja	22.288.095	109.857.802	0	0
Odplačila – zmanjšanja	-101.306.615	-97.789.059	0	0
Tečajne razlike	-339.525	-1.308.068	0	0
Končno stanje	45.856.412	79.615.464	6.498.000	0

Zmanjšanja se nanašajo na delna odplačila kratkoročnih posojil bankam ter na refinanciranje dolga ob sklenitvi pogodbe o dolgoročnem posojilnem aranžmaju.

Pojasnilo 19: Zapadlost kratkoročno in dolgoročno prejetih posojil

19.1 Zapadlost kratkoročno in dolgoročno prejetih posojil v letu 2009

KRATKOROČNA IN DOLGOROČNA POSOJILA	VAL	POSOJILA 31.12.2009	STANJE POSOJIL NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI LOANS AT THE LAST DAY AFTER MATURITY					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	Nominalna obrestna mera	Zavarovani del	Nezavarovani del	Opis zavarovanja
			DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET					
Bančno posojilo	EUR	165.041.968	10.178.896	31.887.186	30.017.585	87.562.538	5.395.762	2010-2032	1 m euribor + 0,45%, 3 m euribor + od 3,5 do 4,25%, 6m euribor + od 0,95 do 1,2%, od 1,4 % do 9,5%	165.041.968		hipoteka na nepremičninah, zastava transakcijskih računov, zastava terjatev, zastava delnic in deležev odvisnih družb, zastava blagovnih znamk
Bančno posojilo	RSD	3.790.330	3.790.330	0	0	0	0	2009-2010	3m belibor+ 2%	3.790.330		delnice odvisnega podjetja
Bančna posojila		168.832.298	13.969.226	31.887.186	30.017.585	87.562.538	5.395.762			168.832.298	0	
Izdane obveznice		6.498.000	0	6.498.000	0	0	0	2010	fiksno 5,5%	0	6.498.000	ni zavarovano
Izdane obveznice		6.498.000	0	6.498.000	0	0	0			0	6.498.000	
Skupaj		175.330.298	13.969.226	38.385.186	30.017.585	87.562.538	5.395.762			168.832.298	6.498.000	

Razkritja zavarovanj so podana v pojasnilih 1.3, 3.1, 8 in 11.

19.2 Zapadlost kratkoročno in dolgoročno prejetih posojil v letu 2008

KRATKOROČNA IN DOLGOROČNA POSOJILA	VAL	POSOJILA 31.12.2008	STANJE POSOJIL NA ZADNJI DAN PO ZAPADLOSTI					LETO ZAPADLOSTI ZADNJEGA OBROKA	Nominalna obrestna mera	Zavarovani del	Nezavarovani del	Opis zavarovanja
			DO 6 MESECEV	OD 6 DO 12 MESECEV	OD 1 DO 2 LETI	OD 2 DO 5 LET	VEČ KOT 5 LET					
Bančno posojilo	EUR	126.311.976	45.099.903	15.375.726	13.051.454	32.789.728	19.995.165	2015	od 3,3530% do 7,3000%	126.311.976	0	Hipoteka na nepremičnini, poroštvena izjava, menice
Bančno posojilo	RSD	34.914.240	4.215.806	10.6643906	7.641.852	12.392.192	0	2013	od 0,45% do 1% + od 1 mesečni EURibor do 3 mesečni Belibor; 6 mesečni EURibor + 1,20% marža	34.914.239	60.381	delnice odvisnega podjetja
Bančno posojilo	MKD	1.013.411	1.013.411	0	0	0	0	2009	EURibor + 1,5%	1.013.411	0	Garancija DK d.d.
Bančno posojilo	HRK	3.246.227	3.246.227	0	0	0	0	2009	od 5,9940% do 8,0000%	3.246.227	0	Garancija od lastnika, zadolžnica in izjava o zaplembi računa, garantno pismo, menica in zadolžnica
Bančna posojila		165.485.854	53.575.348	26.040.116	20.693.305	45.181.920	19.995.165			165.485.853	60.381	
Izdane obveznice		30.000.000	0	0	30.000.000	0	0	2010	5,5000%	0	30.000.000	ni zavarovano
Izdane obveznice		30.000.000	0	0	30.000.000	0	0			0	30.000.000	
Skupaj		195.485.854	53.575.347	26.040.116	50.693.306	45.181.920	19.995.165			165.485.855	30.060.381	

Pojasnilo 20: Kratkoročne poslovne obveznosti

Zneski v € KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.12.2009	31.12.2008
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	2.945.267	13.963.145
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	26.354.568	33.484.891
Kratkoročne menične obveznosti	0	126.299
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.443.087	3.133.829
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	3.248.476	4.899.270
Kratkoročne obveznosti do drugih	622.312	574.656
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.613.709	56.182.090
Kratkoročne obveznosti za obresti	1.555.649	1.847.041
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	2.561.810	4.640.850
Kratkoročno odloženi prihodki	142.218	7.770.893
Pasivne časovne razmejitve	2.704.028	12.411.743
Skupaj	39.873.386	70.440.874

Pojasnilo 21: Poštene vrednosti**21.1 Poštene vrednosti**

Zneski v € POŠTENE VREDNOSTI	POJASNILO	31.12.2009		31.12.2008	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST	KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
Sredstva po poštenu vrednosti					
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	5	167.304	167.304	274.349	274.349
Izvedeni finančni instrumenti	9, 10	356.630	356.630	35.858	35.858
Skupaj		523.934	523.934	310.207	310.207
Sredstva po odplačni vrednosti					
Dolgoročna posojila	6, 10	371.375	371.375	517.801	517.801
Dolgoročne finančne terjatve	6	10.457	10.457	10.905	10.905
Dolgoročne poslovne terjatve	6	77.840	77.840	163.778	163.778
Kratkoročno dana posojila	9	210.217	210.217	15.533.199	15.533.199
Poslovne terjatve (brez aktivnih časovnih razmejitev in predujmov)	8	74.057.040	74.057.040	99.168.037	99.168.037
Denar in denarni ustrezniki	11	20.770.747	20.770.747	10.500.091	10.500.091
Skupaj		95.497.676	95.497.676	125.893.811	125.893.811
Obveznosti po poštenu vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	17	-4.042.230	-4.042.230	-4.207.897	-4.207.897
Skupaj		-4.042.230	-4.042.230	-4.207.897	-4.207.897
Obveznosti po odplačni vrednosti					
Dolgoročne poslovne obveznosti		-41.195	-41.195	-51.823	-51.823
Izdane obveznice	18	-6.498.000	-6.498.000	-30.000.000	-30.016.284
Obveznosti za posojila po fiksni obrestni meri		0	0	-45.737.917	-45.737.917
Obveznosti za posojila po spremenljivi obrestni meri		-168.832.298	-168.832.298	-119.747.938	-119.747.938
Prekoračitve na računu	11	0	0	-5.228.028	-5.228.028
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja (brez pasivnih časovnih razmejitev in predujmov)	20	-34.224.091	-34.224.091	-44.065.986	-44.065.986
Skupaj		-209.595.584	-209.595.584	-244.831.692	-244.847.976

Poštene vrednosti za posamezne vrste finančnih instrumentov se ocenjujejo na osnovi:

- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so vrednotena na pošteno vrednost na osnovi tržnih cen,
- izvedeni finančni instrumenti so vrednoteni na pošteno vrednost na podlagi pridobljenih vrednosti valutnih terminskih poslov pri referenčnih bankah
- dana in prejeta posojila so izkazana po odplačni vrednosti, morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo se izkazujejo v izkazu vseobsegajočega donosa v obdobju odplačevanja posojila,
- prejeta posojila se obrestujejo po variabilni obrestni meri, razen izdanih obveznic, ki se obrestujejo po fiksni obrestni meri,
- kratkoročne poslovne terjatve so izkazane po izterljivi vrednosti tako da so oslabiljene v skladu z usmeritvami družbe,
- kratkoročne poslovne obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti.

21.2 Nivoji poštenih vrednosti

Poštena vrednost kot model vrednotenja, je določena na naslednjih nivojih:

- nivo 1: tržne cene na aktivnih trgih za enaka sredstva in obveznosti
- nivo 2: drugi razpoložljivi podatki, razen tržnih cen navedenih v nivoju 1, tako neposredni (npr. cene) kot posredni (npr. izpeljani iz cen)
- nivo 3: podatki o sredstvih in obveznostih, ki ne izhajajo iz tržnih podatkov

Zneski v € NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31.12.2009			
	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	SKUPAJ
Sredstva po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	93.708	0	73.596	167.304
Izvedeni finančni instrumenti	0	356.630	0	356.630
Skupaj	93.708	356.630	73.596	523.934
Obveznosti po poštenu vrednosti				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-4.042.230	0	-4.042.230
Skupaj	0	-4.042.230	0	-4.042.230

Zneski v € NIVOJI POŠTENIH VREDNOSTI	31.12.2008			
	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	SKUPAJ
Sredstva po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	200.121	0	74.228	274.349
Izvedeni finančni instrumenti	0	35.858	0	35.858
Skupaj	200.121	35.858	74.228	310.207
Obveznosti po poštenu vrednosti				
Izvedeni finančni instrumenti	0	-4.207.897	0	-4.207.897
Skupaj	0	-4.207.897	0	-4.207.897

Pojasnilo 22: Prihodki

22.1 Prihodki od prodaje

Zneski v € PRIHODKI OD PRODAJE	2009	2008
Prihodki od prodaje proizvodov	318.302.378	341.353.059
Prihodki od prodaje blaga in materiala	6.276.248	35.191.818
Prihodki od prodaje storitev	648.483	836.248
Prihodki od najemnin	539.527	339.942
Skupaj	325.766.636	377.721.067

22.2 Drugi poslovni prihodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	2009	2008
Prihodki odprave dolgoročnih rezervacij	113.196	2.125.092
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	513.389	572.727
Odpisi dolgov in inventurni presežki	157.111	112.043
Drugo	1.764.592	7.426.184
Skupaj	2.548.288	10.236.046

Med drugimi poslovnimi prihodki so izkazane prejete odškodnine v višini 462.812 EUR, učinek iz prodaje proizvodnih programov matične družbe v višini 253.216 EUR, prihodki od odprave kratkoročno vračunanih stroškov preteklega leta v višini 135.078 EUR, prihodki od vračila davščin in okoljskih dajatev v višini 118.509 EUR, prihodki od naknadno odobrenih rabatov dobaviteljev v višini 98.638 EUR, prihodki iz preteklih let v višini 75.436 EUR in ostali prihodki posamičnih manjših vrednosti.

22.3 Prihodki na domačem in tujem trgu

Zneski v € PRIHODKI USTVARJENI NA DOMAČEM TRGU IN NA TUJEM TRGU	DOMAČI TRG	TUJI TRG	SKUPAJ
	2009		
Prihodki od prodaje proizvodov	57.723.856	260.578.522	318.302.378
Prihodki od prodaje blaga in materiala	3.178.831	3.097.417	6.276.248
Prihodki od prodaje storitev	317.895	330.588	648.483
Prihodki od najemnin	516.035	23.492	539.527
Skupaj	61.736.617	264.030.019	325.766.636

22.4 Pričakovani prihodki od najemnin

Zneski v € PRIČAKOVANI PRIHODKI OD NAJEMNIN	2009	2008
Pričakovana najemnina do 1 leta	575.625	194.971
Pričakovane najemnine od 2 do 5 let	22.800	204.580
Skupaj	598.425	399.551

Zneski pričakovanih prihodkov od poslovnega najema so podani na podlagi nepreklicno sklenjenih najemnih pogodb z upoštevanjem odpovednega roka.

Pojasnilo 23: Stroški materiala in storitev**23.1 Stroški materiala**

Zneski v € STROŠKI MATERIALA	2009	2008
Stroški energije	6.681.422	8.054.146
Material in nadomestni deli	142.584.500	166.662.681
Pisarniški material	204.376	292.728
Ostali materialni stroški	2.574.462	3.062.383
Skupaj	152.044.760	178.071.938

23.2 Stroški storitev

Zneski v € STROŠKI STORITEV	2009	2008
Prevozi	6.613.213	8.893.369
Vzdrževanje	3.332.716	4.526.051
Najemnine	3.559.692	2.930.115
Bančni stroški in druge provizije	1.059.291	753.150
Intelektualne storitve	6.354.321	7.896.707
Oglaševanje, promocija in stiki z javnostmi	29.338.587	34.217.562
Stroški računalniških storitev	3.059.423	3.605.328
Ostale storitve	6.365.882	7.883.191
Skupaj	59.683.125	70.705.473

Med stroški ostalih storitev so zajeti stroški zavarovanj, reprezentance, telekomunikacij, komunalnih storitev, varovanja in drugih storitev.

23.3 Obveznosti za poslovni najem

Zneski v € MINIMALNE OBVEZNOSTI ZA NEPREKLICNI POSLOVNI NAJEM	2009	2008
< 1 leto	937.284	610.461
> 1 - < 5 let	2.018.902	1.592.177
> 5 let	0	26.100
Skupaj	2.956.186	2.228.738

Zneski pričakovanih minimalnih obveznosti od poslovnega najema so podani na podlagi nepreklicno sklenjenih najemnih pogodb z upoštevanjem odpovednega roka.

23.4 Stroški revizije

Zneski v € STROŠKI STORITEV REVIZIJE	2009	2008
Revidiranje letnega poročila Skupine in revidiranje družb v Skupini	221.228	236.796
Skupaj	221.228	236.796

Pojasnilo 24: Stroški dela

Zneski v € STROŠKI DELA	2009	2008
Stroški plač	31.063.310	36.563.858
Stroški socialnih zavarovanj	5.903.776	6.802.044
Drugi stroški dela	6.221.338	7.548.651
Skupaj	43.188.424	50.914.553

Drugi stroški dela se pretežno nanašajo na regres za letni dopust, regres za prehrano in prevoz na delo in z dela, odpravnine in jubilejne nagrade, skladno z nacionalno delovno pravno zakonodajo in notranjimi predpisi družb v Skupini.

Pojasnilo 25: Amortizacija

Zneski v € AMORTIZACIJA	2009	2008
Amortizacija neopredmetenih sredstev	7.371.591	7.943.620
Amortizacija naložbenih nepremičnin	21.919	22.780
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	14.751.084	16.439.486
Skupaj	22.144.594	24.405.886

Pojasnilo 26: Drugi poslovni odhodki

Zneski v € DRUGI POSLOVNI ODHODKI	2009	2008
Razne dajatve	2.341.046	3.488.705
Izgube pri prodaji osnovnih sredstev in neopredmetenih osnovnih sredstev	581.810	425.454
Donacije	146.866	430.653
Oblikovanje rezervacij	833.877	312.148
Odpisi in slabitve osnovnih sredstev in zalog	182.587	200.863
Drugo	4.315.565	1.691.996
Skupaj	8.401.751	6.549.819

Med odhodki za dajatve se izkazujejo dajatve za uporabo stavbnega zemljišča, dajatve za nepovratno embalažo, dajatve za varstvo okolja, takse in sodne stroške ter koncesije za izrabo vodnih virov.

Med drugimi poslovnimi odhodki največji delež predstavlja učinek odprodaje dejavnosti v matični družbi v višini 3.037.711 EUR.

Pojasnilo 27: Izid financiranja

Zneski v € IZID FINANCIRANJA	2009	2008
Prihodki dividend	9.426	16.064
Prihodki od obresti	826.318	1.069.344
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo	76.365	453.781
Dobički pri prodaji deležev v odvisnih družbah	0	53.443
Drugi finančni prihodki	28.730	57.128
Finančni prihodki	1.346.252	2.153.834
Odhodki za obresti	-11.742.126	-11.342.487
Slabitve naložb v odvisne družbe	0	-28.367
Slabitve danih posojil	-107.985	0
Neto slabitev terjatev	-7.564.324	-742.177
Neto sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-36.187	-4.172.039
Neto znesek tečajnih odhodkov	-3.287.649	-4.285.362
Drugi finančni odhodki	-25.004	-47.362
Finančni odhodki	-23.168.688	-21.141.868
Izid financiranja	-21.822.436	-18.988.034

Pojasnilo 28: Davek

Zneski v € Davek	2009	2008
Odmerjen davek	1.097.316	1.189.625
Odložen davek	257.613	-408.080
Skupaj	1.354.929	781.545

Zneski v € Davek	2009	2008
Bruto dobiček pred obdavčitvijo	1.431.375	6.988.714
Veljavna davčna stopnja	21%	22%
Davek po veljavni davčni stopnji, pred spremembami davčne osnove	300.589	1.537.517
Neobdavčeni prihodki	-168.645	0
Davčno nepriznani stroški	1.767.417	698.186
Olajšave	-1.121.838	-452.433
Nepripoznanе terjatve za davčne izgube	1.293.490	0
Različne davčne stopnje	-715.202	-1.001.725
Efektivna davčna stopnja	94,66%	11,18%
Odmerjen in odložen davek	1.354.929	781.545

Pojasnilo 29: Podatki o bruto prejemkih po skupinah oseb**29.1 Bruto prejemki po skupinah oseb za leto 2009**

Zneski v € PODATKI O BRUTO PREJEMKIH PO SKUPINAH OSEB	UPRAVA DRUŽB	UPRAVNI ODBOR	NADZORNI SVET	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Plače	1.469.591	61.829	10.638	1.183.218
Bonitete in drugi prejemki	883.544	0	66.088	403.540
Skupaj	2.353.135	61.829	76.726	1.586.758

Družbe v Skupini niso odobrile predujmov in posojil članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah ter jim niso dajale poroštev za obveznosti. Do omenjenih skupin oseb nimajo dolgoročnih in kratkoročnih dolgov ter pomembnih poslovnih terjatev.

Med bruto prejemki uprave so izkazujejo prejemki uprave matične družbe ter vodstev odvisnih družb.

29.2 Bruto prejemki po skupinah oseb za leto 2008

Zneski v € PODATKI O BRUTO PREJEMKIH PO SKUPINAH OSEB	UPRAVA DRUŽB	UPRAVNI ODBOR	NADZORNI SVET	ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH
Plače	1.241.992	140.911	28.813	1.194.399
Bonitete in drugi prejemki	1.005.208	0	242.141	813.324
Skupaj	2.247.200	140.911	270.953	2.007.722

Pojasnilo 30: Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem**30.1 Kreditno tveganje**

Zneski v € POSTAVKE	POJASNILO	2009	2008
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	5	167.304	274.349
Dolgoročne terjatve in posojila	6	459.672	692.484
Kratkoročne terjatve (brez aktivnih časovnih razmejitev)	8	74.479.900	100.014.275
Izvedeni finančni instrumenti	10	356.630	35.859
Kratkoročno dana posojila	10	210.218	15.533.199
Denar in denarni ustrezniki	11	20.770.747	10.500.091

Zneski v €	Knjigovodska vrednost	
TERJATVE DO KUPCEV	31.12.2009	31.12.2008
Domače	11.553.450	16.751.365
Države evroobmočja	1.635.632	1.771.659
Druge evropske države	1.165.235	699.319
Države bivše Jugoslavije	48.648.757	63.530.120
Druge regije	7.948.179	6.156.498
Skupaj	70.951.253	88.908.961

Zneski v €	Knjigovodska vrednost	
TERJATVE DO KUPCEV	31.12.2009	31.12.2008
Kupci na debelo	18.366.890	21.866.276
Kupci na drobno	52.579.951	66.991.204
Kupci, končni uporabniki	4.412	51.481
Skupaj	70.951.253	88.908.961

30.1.1 Starostna struktura terjatev za leto 2009

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE	31.12.2009			
	NEZAPADLE TERJATVE	ZAPADLE TERJATVE NA DAN		SKUPAJ
		DO 180 DNI	NAD 180 DNI	
Bruto vrednost	60.322.222	13.223.675	16.793.282	90.339.177
Popravek vrednosti	0	284.883	15.574.394	15.859.277
Knjigovodska vrednost	60.322.222	12.938.792	1.218.888	74.479.900

30.1.2 Starostna struktura terjatev za leto 2008

Zneski v € TERJATVE DO KUPCEV IN DRUGE TERJATVE	31.12.2008			
	NEZAPADLE TERJATVE	ZAPADLE TERJATVE NA DAN		SKUPAJ
		DO 180 DNI	NAD 180 DNI	
Bruto vrednost	74.465.763	24.804.509	11.225.560	110.495.832
Popravek vrednosti	0	17.629	10.463.926	10.481.556
Knjigovodska vrednost	74.465.763	24.786.880	761.634	100.014.276

30.1.3 Sprememba popravka vrednosti terjatev

Zneski v € POPRAVEK VREDNOSTI TERJATEV	31.12.2009	31.12.2008
Stanje 1.1.	10.481.556	10.530.987
Povečanje	8.909.856	2.317.114
Zmanjšanje	-1.660.925	-1.521.342
Zmanjšanje zaradi odpisa terjatev	-1.651.902	-700.977
Tečajne razlike	-219.307	-144.225
Stanje 31.12.	15.859.276	10.481.556

Terjate, ki so bile odpisane neposredno v odhodke in zanje ni bil oblikovan popravek vrednosti, so znašale 315.394 EUR.

30.2 Likvidnostno tveganje

V Skupini se posebno pozornost namenja spremljanju gibanja obveznosti in terjatev. Z usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti se obvladujejo denarni tokovi in skuša optimizirati kratkoročno plačilno sposobnost.

Likvidnostno tveganje je bilo v prvi polovici leta 2009 visoko, saj je zaradi zaostritve svetovne finančne krize je podjetje beležilo večje pritiske na likvidnost. V drugi polovici leta 2009 po uspešno zaključeni transakciji refinanciranja bančnih kreditov se je likvidnostno tveganje znižalo na zmerno raven zaradi pozitivnega poslovanja, stabilnih rednih prilivov s strani kupcev in učinkovitega časovnega usklajevanja prilivov in odlivov.

30.2.1 Likvidnostno tveganje za leto 2009

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31.12.2009	POGODBENI DENARNI TOKOVI	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Zavarovana bančna posojila	168.832.298	-184.496.866	-18.238.297	-34.701.822	-36.507.057	-90.782.172	-4.267.518
Nezavarovane izdaje obveznic	6.498.000	-6.654.664	0	-6.654.664	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti (brez pasivnih časovnih razmejitev)	38.473.151	-38.473.151	-37.289.712	-2.580	-1.093.595	-87.265	0
Neizvedene finančne obveznosti	213.803.449	-229.624.681	-55.528.009	-41.359.066	-37.600.652	-90.869.437	-4.267.518
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	4.042.230	-4.042.230	0	0	-461.136	-940.128	-2.640.966
Izvedene finančne obveznosti	4.042.230	-4.042.230	0	0	-461.136	-940.128	-2.640.966
Priliv	-356.630	356.630	356.630	0	0	0	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	-356.630	356.630	356.630	0	0	0	0
Skupaj	217.489.048	-233.310.281	-55.171.379	-41.359.066	-38.061.788	-91.809.565	-6.908.484

30.2.2 Likvidnostno tveganje za leto 2008

Zneski v € FINANČNE OBVEZNOSTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31.12.2008	POGODBENI DENARNI TOKOVI	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let
Zavarovana bančna posojila	165.485.855	-181.603.030	-52.795.856	-24.059.183	-24.227.947	-53.734.271	-26.785.773
Nezavarovane izdaje obveznic	30.000.000	-33.120.000	0	-1.560.000	-31.560.000	0	0
Nezavarovani bančni instrumenti	60.381	-60.381	-60.381	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti (brez pasivnih časovnih razmejitev)	59.170.465	-59.170.465	-57.539.685	-742.015	-37.495	-845.061	-6.209
Prekoračitve na bančnih računih	5.228.028	-5.228.028	-5.228.028	0	0	0	0
Neizvedene finančne obveznosti	259.944.729	-279.181.904	-115.623.950	-26.361.198	-55.825.442	-54.579.332	-26.791.982
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	3.649.413	-3.649.413	0	0	0	-1.076.763	-2.572.650
Izvedene finančne obveznosti	3.649.413	-3.649.413	0	0	0	-1.076.763	-2.572.650
Odliv	558.484	-558.484	-162.543	-395.941	0	0	0
Terminske valutne pogodbe, uporabljene za varovanje pred tveganjem	558.484	-558.484	-162.543	-395.941	0	0	0
Skupaj	264.152.626	-283.389.801	-115.786.494	-26.757.138	-55.825.442	-55.656.096	-29.364.632

30.2.3 Pričakovani denarni tokovi povezani z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki so varovanje denarnih tokov in vplivajo na izkaz vseobsegajočega donosa:

Zneski v € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31.12.008	PRIČAKOVANI DENARNI TOKOVI	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	več kot 5 let	KNJIGOVODSKA VREDNOST 31.12.008	PRIČAKOVANI DENARNI TOKOVI	do 6 mesecev	6 - 12 mesecev	1 - 2 let	2 - 5 let	več kot 5 let
	2009							2008						
Sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	-4.042.230	-4.042.230	0	0	-461.136	-940.128	-2.640.966	-3.649.413	-3.649.413	0	0	0	-1.076.763	-2.572.650
Obrestne zamenjave	-4.042.230	-4.042.230	0	0	-461.136	-940.128	-2.640.966	-3.649.413	-3.649.413	0	0	0	-1.076.763	-2.572.650
Sredstva	356.630	356.630	356.630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	-558.484	-558.484	-162.543	-395.941	0	0	0
Terminske valutne pogodbe	356.630	356.630	356.630	0	0	0	0	-558.484	-558.484	-162.543	-395.941	0	0	0

30.3 Valutno tveganje

Skupina je izpostavljena predvsem valutnemu tveganju v ameriških dolarjih in tečaju EUR/RSD zaradi pomembnosti srbskega tržišča. V letu 2009 se je kratkoročno zavarovala pred gibanjem tečaja USD s terminskimi valutnimi pogodbami in drugimi finančnimi instrumenti. Tveganje zaradi gibanja tečaja EUR/RSD zmanjšuje z usklajevanjem aktivnih in pasivnih postavk v RSD, kar v praksi pomeni aktivno cenovno politiko na strani prodaje. Izpostavljenost tovrstnemu tveganju se je povečala s centralizacijo nabave kave za vse družbe Skupine, vendar je tovrstno tveganje s centralizacijo na nivoju Skupine lažje obvladovano.

Zneski v € TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	CHF	HRK	MKD	BAM	RUB	RSD	SEK
31.12.2009										
Terjatve do kupcev	18.538.119	0	0	0	4.627.682	1.411.141	8.613.717	1.844.819	35.915.772	0
Zavarovana bančna posojila	-165.041.969	0	0	0	0	0	0	0	-3.790.330	0
Obveznosti do dobaviteljev	-9.151.515	-3.052.814	-767	0	-1.361.143	-329.396	-2.660.820	-658	-9.796.764	-691
Bruto izpostavljenost finančnega položaja	-155.655.365	-3.052.814	-767	0	3.266.539	1.081.746	5.952.897	1.844.162	22.328.679	-691
Bruto vrednost prodaje	106.024.010	0	0	0	25.671.845	0	57.076.082	0	161.607.255	0
Bruto vrednost nabave	-125.784.888	-46.904.210	-22.218	-8.320	-13.649.332	0	-24.917.054	0	-58.530.798	-2.371
Bruto izpostavljenost	-19.760.878	-46.904.210	-22.218	-8.320	12.022.513	0	32.159.028	0	103.076.457	-2.371
Terminske valutne pogodbe	0	14.260.727	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	-175.416.243	-35.696.297	-22.985	-8.320	15.289.052	1.081.746	38.111.925	1.844.162	125.405.135	-3.062

Zneski v € TERJATVE, OBVEZNOSTI	EUR	USD	GBP	CHF	HRK	MKD	BAM	RUB	RSD	SEK
31.12.2008										
Terjatve do kupcev	27.314.145	13.878	74	0	8.450.759	1.236.817	9.958.394	1.987.190	39.924.506	23.199
Zavarovana bančna posojila	-158.825.812	0	0	0	0	0	0	0	-6.660.042	0
Obveznosti do dobaviteljev	-14.204.885	-5.640.422	-127.686	-1.636	-1.776.903	-410.601	-2.566.559	0	-8.741.345	-14.854
Bruto izpostavljenost finančnega položaja	145.716.552	-5.626.544	-127.612	-1.636	6.673.856	826.216	7.391.835	1.987.190	24.523.119	8.345
Bruto vrednost prodaje	135.780.735	60.997	0	0	25.305.829	15.262.942	11.764.793	0	157.898.652	0
Bruto vrednost nabave	-131.840.914	-55.672.623	-1.221.623	-2.093	5.260.388	-2.802.524	-10.283.783	0	-61.280.225	-2.101
Bruto izpostavljenost	3.939.821	-55.611.626	-1.221.623	-2.093	30.566.217	12.460.418	1.481.010	0	96.618.427	-2.101
Terminske valutne pogodbe	0	38.607.041	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto izpostavljenost	141.776.731	-22.631.129	-1.349.235	-3.729	37.240.073	13.286.634	8.872.845	1.987.190	121.141.546	6.244

Valutni tečaj	Povprečni tečaj	Končni tečaj	Povprečni tečaj	Končni tečaj
	2009		2008	
USD	1,39	1,44	1,47	1,39
GBP	0,89	0,89	0,80	0,95
CHF	1,51	1,48	1,59	1,49
HRK	7,34	7,30	7,22	7,36
MKD	61,65	62,10	61,70	60,60
BAM	1,96	1,96	1,96	1,96
RUB	44,14	43,15	36,42	41,28
RSD	93,80	95,03	81,19	89,37
SEK	10,62	10,25	9,62	10,87

30.3.1 Analiza občutljivosti

Zneski v € Učinek	Poslovni izid 2009	Poslovni izid 2008
USD	3.569.630	2.263.113
GBP	2.299	134.924
CHF	832	373
HRK	-1.528.905	-3.724.007
MKD	-108.175	-1.328.663
BAM	-3.811.193	-887.284
RUB	-184.416	-198.719
RSD	-12.540.514	-12.114.155
SEK	306	-624
Skupaj	-14.600.136	-15.855.042

Ob povečanje vrednosti EUR za 10% za navedene valute, bi se poslovni izid Skupine zmanjšal za 14.600.136 EUR, ob ostalih nespremenjenih postavkah. Vpliv spremembe tečaja EUR na poslovni izid je izračunan na osnovi končnih tečajev za terjatve, obveznosti in termenske pogodbe ter povprečnih tečajev za bruto vrednosti prodaje in nabave.

30.4 Obrestno tveganje

Zneski v € FINANČNI INSTRUMENTI	KNJIGOVODSKA VREDNOST	
	31.12.2009	31.12.2008
Finančna sredstva	58.130	15.266.627
Finančne obveznosti	-6.498.000	-38.006.285
Inštrumenti s stalno obrestno mero	-6.439.870	-22.739.658
Finančna sredstva	523.462	784.373
Finančne obveznosti	-168.832.298	-161.687.466
Inštrumenti s spremenljivo obrestno mero	-168.308.836	-160.903.094

Obrestna izpostavljenost Skupine je visoka, saj je 96% finančnih obveznosti Skupine vezanih na spremenljivo obrestno mero EURIBOR. Tveganje se poskuša obvladovati z izvedenimi finančnimi inštrumenti tako, da je 36% finančnih obveznosti Skupine zaščiteneh pred obrestnim tveganjem z inštrumenti obrestnih zamenjav.

30.4.1 Analiza občutljivosti denarnega toka za instrumente s spremenljivo obrestno mero

Zneski v € Učinek	Poslovni izid		Poslovni izid	
	Povečanje za 100 bt	Zmanjšanje za 100 bt	Povečanje za 100 bt	Zmanjšanje za 100 bt
	31.12.2009		31.12.2008	
Inštrumenti s spremenljivo obrestno mero	-1.683.088	1.683.088	-1.609.030	1.609.030
Obrestne zamenjave	2.342.822	-2.342.822	1.935.604	-1.935.604
Občutljivost denarnega toka (neto)	659.734	-659.734	326.574	-326.574

Pojasnilo 31: Poročanje po odsekih

Zneski v € POROČANJE PO ODSEKIH	PIJAČA		HRANA		OSTALO		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
PRIHODKI OD PRODAJE	170.889.167	186.327.644	150.967.130	186.918.307	3.910.339	4.475.117	325.766.636	377.721.068
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	20.027.381	15.098.583	15.404.427	11.757.304	5.327.830	528.142	40.759.638	27.384.029
Nerazdeljeni stroški overheada	0	0	0	0	0	0	17.505.829	2.169.456
SKUPNI POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	0	0	0	0	0	0	23.253.809	25.214.573
Finančni izid	0	0	0	0	0	0	-21.822.435	-18.225.858
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	0	0	0	0	0	0	1.431.374	6.988.715
Davek od dobička in odloženi davki	0	0	0	0	0	0	1.354.929	781.546
ČISTI POSLOVNI IZID	0	0	0	0	0	0	76.445	6.207.170

Glede na strukturo podjetij in prepletenosti dejavnosti v Skupini, prihodkov in stroškov obresti ni možno neposredno razporediti na segmente.

Zneski v € POROČANJE PO ODSEKIH	PIJAČA		HRANA		OSTALO		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Sredstva po odsekih	216.168.668	227.381.340	156.207.042	221.984.004	15.410.748	62.569	387.786.458	449.427.912
Nerazdeljena sredstva							26.936.347	32.139.628
Skupaj sredstva	216.168.668	227.381.340	156.207.042	221.984.004	15.410.748	62.569	414.722.805	481.567.540
Obveznosti po odsekih	12.600.256	23.820.633	13.437.048	23.699.867	317.264	13.535	26.354.568	47.534.035
Nerazdeljene obveznosti							197.646.308	231.999.426
Skupaj obveznosti do tujih virov sredstev	12.600.256	23.820.633	13.437.048	23.699.867	317.264	13.535	224.000.876	279.533.461
Investicije	3.387.622	9.217.227	6.289.677	11.340.263	555.552	0	10.232.852	20.557.490
Slabitve sredstev	109.419	60.207	53.932	136.252	1.788	0	165.139	196.459

Zneski v € POROČANJE PO ODSEKIH	EU		JV EVROPA		OSTALI SVET		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Prihodki od prodaje	74.112.445	98.683.718	234.274.298	258.473.442	17.379.894	20.563.908	325.766.636	377.721.068
Sredstva po odsekih	130.990.129	165.372.592	280.466.926	313.614.531	3.265.750	2.580.417	414.722.805	481.567.540
Investicije	6.014.152	7.115.731	4.201.277	13.370.060	17.423	71.699	10.232.852	20.557.490

3 DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Predsednik Nadzornega sveta družbe Droga Kolinska d.d. je 14.1.2010 podal nepreklicno odstopno izjavo z mesta člana in predsednika nadzornega sveta. Uprava je bila o odstopu ustno obveščena 18.1.2010

Na 10. skupščini delničarjev družbe Droga Kolinska d.d. dne 25.1.2010 je bil imenovan nov član nadzornega sveta družbe, Tomaž Berločnik. Tomaž Berločnik je bil nato na 29. Seji nadzornega sveta dne 5.2.2010 izvoljen za predsednika Nadzornega sveta družbe Droga Kolinska d.d.

Komisija za vrednostne papirje Federacije BiH je z odločbo z dne 11.2.2010 dovolila preoblikovanje družbe DK Faktor d.d. v družbo z omejeno odgovornostjo

4 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje, da je letno poročilo družbe z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Droga Kolinska, d.d., za poslovno leto, ki se je zaključilo na dan 31. december 2009. Prav tako potrjuje pojasnila k računovodskim izkazom računovodskega poročila in uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava potrjuje, da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe Droga Kolinska, d.d., in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

Računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, so bili izdelani na podlagi predpostavk o nadaljnjem poslovanju Družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Ljubljana, 05.04.2010

Slobodan Vučićević,
predsednik uprave



Enzo Smrekar
član uprave



5 MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe DROGA KOLINSKA, Živilska industrija d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe Droga Kolinska, živilska industrija d.d. in njenih odvisnih družb (skupina Droga Kolinska), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2009, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Droga Kolinska na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. april 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.