



PRIVREDNI SAVETNIK – REVIZIJA DOO
ČLAN AGN INTERNATIONAL LTD
NAJVEĆE REVIZORSKE ASOCIJACIJE NA SVETU



"VIŠNJICA" A.D. ZA UGOSTITELJSTVO
BEOGRAD, DOBRAČINA BROJ 42.

IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
ZA 2008. GODINU

Beograd, mart 2009. godine

"VIŠNJICA" A.D., BEOGRAD

**IZVEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA ZA 2008. GODINU**

S A D R Ž A J

	<u>Strana</u>
<i>MIŠLJENJE OVLAŠĆENOG REVIZORA</i>	1-2
<i>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI:</i>	
<i>BILANS USPEHA</i>	3
<i>BILANS STANJA</i>	4
<i>IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA</i>	5
<i>STATISTIČKI ANEX</i>	6-7
<i>IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU</i>	8
<i>NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE</i>	9- 31
<i>PISMO RUKOVODSTVA</i>	1-2



SKUPŠTINI DRUŠTVA
"Višnjica" A.D., Beograd

Mišljenje ovlašćenog revizora

Uvod

1. Izvršili smo reviziju priloženog bilansa stanja Akcionarskog društva za ugostiteljstvo "VIŠNJICA" A.D., iz Beograda, Dobračina broj 42., (u daljem tekstu: "VIŠNJICA" a.d.,) sa stanjem na dan 31. decembra 2008. godine, i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine, izveštaja o promena na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, i pregleda značajnijih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

2. Rukovodstvo "VIŠNJICA" a.d., je odgovorno za pripremu i poštenu prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usled kriminalne radnje ili greške; odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvene procene koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je da, na osnovu izvršenih ispitivanja, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Međunarodnim standardima revizije (MSR -ISA) i Kodeksom etike za profesionalne računovođe. Ova regulativa nalaže da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalim usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i poštenu prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola "VIŠNJICA" a.d. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za naše revizijsko mišljenje.

4. Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj "VIŠNJICA" a.d., na dan 31. decembra 2008. godine, rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za 2008. godinu, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije na način opisan u Napomenama uz finansijske izveštaje.

5. Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju da je postojeća globalna kriza likvidnosti, koja je započela krajem 2007. godine, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema, povećanjem međubankarskih kamatnih stopa kao i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Usled neizvesnosti na globalnim finansijskim tržištima nije moguće s preciznošću predvideti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano proceni efekte bilo kog daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećane nestabilnosti valuta i tržišta i kapitala na finansijski položaj Društva. Rukovodstvo smatra da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

6. Ne izražavajući rezervu u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na:

- Napomene 15.3., 17. i 23. uz finansijske izveštaje za date hipoteke i jemstva na imovinu za kreditna zaduženja i

- Napomenu 24. uz finansijske izveštaje u kojoj je na osnovu analiza poslovanja utvrđeno da je negativan neto obrtni fond što ukazuje da je deo stalne imovine finansiran iz kratkoročnih izvora, što ukazuje na lošu finansijsku strukturu i lošu solventnost društva. Takođe su nepovoljni i pokazatelji tekuće likvidnosti kao i pokazatelj stepena zaduženosti društva. Ovo, zajedno sa ostalim činjenicama može prouzrokovati teškoće u budućem poslovanju Društva.

Beograd, 24. mart 2009. godine

Izvršni Direktor
"Privredni Savetnik - Revizija"

Miloš Petrović - Ovlašćeni revizor



BILANS USPEHA

	Napo Mene	2008	2007
POSLOVNI PRIHODI		370.484	321.515
Prihodi od prodaje	5.	333.153	290.258
Ostali poslovni prihodi	5.	37.331	31.257
POSLOVNI RASHODI	6.	(329.955)	(296.093)
Nabavna vrednost prodate robe		-	-
Troškovi materijala	6.1.	(134.036)	(112.035)
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	6.2.	(136.836)	(128.580)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	12.	(16.054)	(16.222)
Ostali poslovni rashodi	6.3.	(43.029)	(39.256)
POSLOVNI DOBITAK		40.529	25.422
FINANSIJSKI PRIHODI	7.	956	1.195
FINANSIJSKI RASHODI	8.	(18.266)	(1.745)
OSTALI PRIHODI	9.	3.114	1.516
OSTALI RASHODI	10.	(3.124)	(2.546)
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA		23.209	23.842
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		23.209	23.842
(POREZ NA DOBITAK)	11.	-	-
(Poreski rashod perioda)		(1.203)	(1.358)
Odloženi poreski rashodi perioda	11.	(686)	(425)
Odloženi poreski prihodi perioda		-	-
NETO DOBITAK		21.320	22.059
ZARADA PO AKCIJI		-	-
Osnovna zarada po akciji		-	-

BILANS STANJA

	Napo mene	2008	2007
A K T I V A			
I. STALNA IMOVINA		450.948	324.913
1. Neplaćeni upisani capital		-	-
2. Nekretnine, postrojenja, oprema	12.	449.795	323.734
Nekretnine, postrojenja, oprema	12.	360.271	243.329
Investicione nekretnine	12.	89.524	80.405
3. Dugoročni finansijski plasmani	13.	1.153	1.179
Učešća u kapitalu	13.	1	1
Ostali dugoročni finansijski plasmani	13.	1.152	1.178
II. OBRTNA IMOVINA		128.011	32.198
1. Zalihe	14.	8.176	13.265
2. Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	15.	119.835	18.933
Potraživanja	15.1.	15.173	8.532
Potraživanja za više pl. porez na dob.		74	-
Kratkoročni finansijski plasmani		101.700	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	15.2.	2.148	9.328
PDV i aktivna vrem. Razgraničenja	15.3.	740	1.073
III. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA		-	-
POSLOVNA IMOVINA		578.959	357.111
UKUPNA AKTIVA		578.959	357.111
VANBILANSNA AKTIVA	20.	335	543
P A S I V A			
I. KAPITAL	16.	288.807	270.916
Osnovni capital		223.032	223.032
Neplaćeni upisani kapital		-	-
Rezerve		13.820	13.820
Neraspoređeni dobitak		51.955	34.064
II. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (1+2+3)		290.152	86.195
1. Dugoročne obaveze	17.	113.406	41.621
Dugoročni krediti		112.923	39.618
Ostale dugoročne obaveze		483	2.003
2. Kratkoročne obaveze	18.	175.941	44.455
Kratkoročne finansijske obaveze	18.1.	128.945	5.748
Obaveze iz poslovanja	18.2.	28.750	22.042
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	18.3.	12.536	14.099
Obaveze za PDV i ostale javne prihode	18.4.	5.710	2.175
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		-	391
3. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	19.	805	119
UKUPNA PASIVA		578.959	357.111
VANBILANSNA PASIVA	20.	335	543

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

	2008	2007
I. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	431.002	380.242
<i>Prodaja i primljeni avansi</i>	386.530	344.455
<i>Primljene kamate</i>	422	880
<i>Ostali prilivi iz redovnog poslovanja</i>	44.050	34.907
(Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti)	(330.887)	(335.455)
<i>Isplate dobavljačima i dati avansi</i>	(155.169)	(146.867)
<i>Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi</i>	(135.005)	(139.038)
<i>Plaćene kamate</i>	(2.873)	(730)
<i>Porez na dobitak</i>	(1.668)	(1.201)
<i>Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda</i>	(36.172)	(47.619)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	100.115	44.787
II. NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	62	58
<i>Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme</i>	44	-
<i>Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)</i>	-	-
<i>Primljene kamate iz aktivnosti investiranja</i>	18	58
(Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja)	(283.668)	(62.467)
<i>Kupovina nem. Ulaganja, nekretnina i opreme</i>	(181.968)	(62.467)
<i>Ostali finansijski plasmani</i>	(101.700)	-
Neto priliv(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(283.606)	(62.409)
III. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	187.255	39.618
<i>Uvećanje osnovnog kapitala</i>	-	-
<i>Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)</i>	187.255	39.618
(Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja)	(10.585)	(23.814)
<i>Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)</i>	(6.708)	(10.721)
<i>Finansijski lizing</i>	(448)	(1.093)
<i>Isplaćene dividende</i>	(3.429)	(12.000)
Neto prilivi (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	176.670	15.804
SVEGA PRILIV GOTOVINE	618.319	419.918
SVEGA (ODLIV) GOTOVINE	(625.140)	(421.736)
NETO PRILIV GOTOVINE	-	-
NETO (ODLIV) GOTOVINE	(6.821)	(1.818)
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	9.328	11.146
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE	348	-
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE	707	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	2.148	9.328

STATISTIČKI ANEKS ZA 2008. GODINU

I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU

OPIS	2008	2007
Broj meseci poslovanja (od 1 do 12)	12	12
Oznaka za veličinu (od 1 do 3)	2	2
Oznaka za vlasništvo (od 1 do 5)	2	2
Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	1	2
Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca	200	223

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

OPIS	BRUTO	ISPRAVKA	NETO
1. Nematerijalna ulaganja	-	-	-
Stanje na početku godine			
Povećanja (nabavke) u toku godine	-	XXXXX	-
Smanjenje u toku godine	-	XXXXX	-
Stanje na kraju godine:	-	-	-
2. Nekretnine, postrojenja i oprema			
Stanje na početku godine	524.009	200.275	323.734
Povećanja (nabavke) u toku godine	142.115	XXXXX	142.115
Smanjenje u toku godine	16.054	XXXXX	16.054
Stanje na kraju godine:	650.070	200.275	449.795

III STRUKTURA ZALIHA

OPIS	2008	2007
Zalihe materijala	7.220	4.837
Dati avansi	956	8.428
Svega:	8.176	13.265

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

OPIS	2008	2007
Akcijski kapital	221.281	221.281
u tome strani kapital	7.522	21.073
Društveni kapital	-	-
Ostali osnovni kapital	1.751	1.751
Svega:	223.032	223.032

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

OPIS	2008	2007
Obične akcije		
Broj običnih akcija	163.961	163.961
Nominalna vrednost običnih akcija	221.281	221.281
Svega - nominalna vrednost akcija:	221.281	221.281

VI POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

OPIS	2008	2007
Potraživanja po osnovu prodaje	9.917	8.229
Obaveze iz poslovanja	28.750	22.042
Potraživanja u toku godine od osigur.društava za nadok.štete (dugovni promet bez početnog stanja)	1.351	854
PDV – prethodni porez (godišnji iznos po pores. prijavama)	46.981	32.736
Obaveze iz poslovanja (potražni prom. bez počet. stanja)	378.419	251.635
Obaveze za neto zarade i naknade (potraž. Promet bez ps)	75.021	70.169
Obaveze za porez na zarade i naknade na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	11.045	10.207
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	18.679	17.468
Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	3.086	11.013
Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	2.935	1.883
Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	67.994	57.838
S v e g a :	644.178	484.074

VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

OPIS	2008	2007
Troškovi goriva i energije	12.008	9.410
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	104.745	97.826
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i na teret poslodavca	18.679	17.468
Troškovi naknada fizičkom licima (bruto) po ugovoru	2.418	1.103
Troškovi naknada članovima upravnog odbora (bruto)	5.444	4.779
Ostali lični rashodi i naknade	5.550	7.275
Troškovi proizvodnih usluga	27.773	27.562
Troškovi zakupnina	5.607	6.303
Troškovi amortizacije	16.054	16.222
Troškovi premija osiguranja	1.366	1.450
Troškovi platnog prometa	3.010	1.047
Troškovi članarina	314	315
Troškovi poreza	2.150	2.109
Rashodi kamata	2.995	13
Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	2.995	441
Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	2.781	276
S v e g a :	213.889	193.599

VIII DRUGI PRIHODI

OPIS	2008	2006
Prihodi od kamata	440	938
S v e g a :	440	938

IX OSTALI PODACI

OPIS	2008	7
-	-	-
S v e g a :	-	-

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve iz dobiti	Dobitak	Ukupno
Stanje 01.01.2007.	222.570	1.420	13.820	24.005	261.815
Povećanje toku predh. Perioda	-	331	-	22.059	22.390
(Smanjenje) toku predh. perioda	(1.289)	-	-	(12.000)	(13.289)
Stanje 31.12.2007.	221.281	1.751	13.820	34.064	270.916
Stanje 01.01.2008.					
Povećanje tokom perioda	-	-	-	21.320	21.320
(Smanjenje) tokom perioda	-	-	-	(3.429)	(3.429)
Stanje 31.12.2008.	221.281	1.751	13.820	51.955	288.807

1. OPŠTI PODACI I DELATNOST

Ugostiteljsko preduzeće "VIŠNJICA", akcionarsko društvo iz Beograda, Dobračina broj 42., (u daljem tekstu: "VIŠNJICA" A.D.) formirano je 1951. godine Odlukom nadležnog organa varoši Beograda, sa ciljem da pruža ugostiteljske usluge ishrane na teritoriji IV reona, odnosno današnje teritorije opštine Stari grad.

UP "VIŠNJICA" A.D., je upisano u registar Agencije za privredne registre u Beogradu, Rešenjem broj BD.329/2005. dana 12.05.2005. godine.

Upisani kapital po navedenom Rešenju iznosi RSD 26.178.000,00 i to:

- Akcijski kapital u iznosu od 2.041.525,00 RSD (7,79%) i
- Društveni kapital u iznosu od 24.136.475,00 RSD (92,20%).

Ugostiteljsko preduzeće "VIŠNJICA" A.D., je Rešenjem Agencije za privredne registre u Beogradu broj BD.190142/2006. dana 21.11.2006. godine registrovalo promenu podataka i to:

- 1. Promenu poslovnog imena i novo ime glasi: "VIŠNJICA" Akcionarsko društvo za ugostiteljstvo, Beograd, ulica Dobračina 42., (u daljem tekstu: "VIŠNJICA" A.D.)
- 2. Promenu osnovnog kapitala i to:
 - Akcijski kapital briše se u iznosu od 2.041.525,00 RSD a upisuje se u iznosu 260.270,98 EUR sa stanjem na dan 30.11.2004. godine;
 - Društveni kapital u iznosu od 24.136.475,00 RSD a upisuje se u iznosu 3.077.123,25 EUR sa stanjem na dan 30.11.2004. godine;

Promena iznosa osnovnog kapitala izvršena je na osnovu Potvrde Udruženja banaka i drugih finansijskih organizacija od 06.09.2006 godine o preračunu osnovnog kapitala iz USD u EUR-e, na dan 31.11.2004. godine.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj BD 17379/2007 od 27.03.2007. godine registrovana je promena podataka o privrednom subjektu, i to:

- Promena osnivača

Briše se: Naziv društveni kapital
Upisuje se: Naziv akcijski kapital

- Promena kapitala osnivača

Briše se: upisani i uplaćeni novčani kapital od 260.270,98 EUR (30.11.2004.)
Upisuje se: upisani i uplaćeni novčani kapital od 3.337.394,23 EUR (30.11.2004.)

- Upisuje se: Rešenje Ministarstva privrede broj KO-51/03 od 14.03.2007. godine kojim se verifikuje struktura osnovnog kapitala "Višnjca" AD nakon konačne otplate akcija u drugom krugu svojinske transformacije po modelu dokapitalizacije sa popustom, sa stanjem na dan 31.10.2006. godine. Ukupan osnovni kapital iskazan je u 163.961 akcija - 100%, a nimalna vrednost jedne akcije iznosi 300 RSD.

Prema Rešenju Agencije za privredne registre broj BD 20890/2007 od 21.05.2007. godine Direktor "VIŠNJICA" A.D., je gospodin Žarko Ratković (JMBG 2202947710353).

Navedenim rešenjem izvršena je promena predsednika i članova upravnog odbora:

Upisuje se: Ratko Uljarević, predsednik upravnog odbora
Vojin Šćekić, član upravnog odbora
Dragan Filipović, član upravnog odbora
Milanko Krsmanović, član upravnog odbora
Đorđije Nicović, član upravnog odbora

Sedište "VIŠNJICA" A.D., je u Beogradu, ulica Dobračina broj 42.

Pretežna delatnost je šifra 55300 – Hoteli i restorani.

Rešenjem Agencije za privredne registre u Beogradu broj BD.89904/2005. od 13.09.2005. godine, upisane su promene podataka o privrednom subjektu i to:

- proširenje delatnosti na spoljnotrgovinski promet.

"VIŠNJICA" A.D., je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji razvrstano u srednje pravna lica.

Poreski identifikacioni broj "VIŠNJICA" A.D., je SR 100000977., a matični broj je 07053363.

Proces transformacije je tekao počev od 1991. godine po sistemu prodaje akcija sa popustom da bi se nastavio tokom 95. i 96. godine odnosno 1999. godine podelom besplatnih akcija radnicima preduzeća.

U celokupnom procesu vlasničke transformacije najveću ulogu po osnovu dobijenih besplatnih akcija kao i po osnovu kupljenih akcija sa popustom u prvom i drugom krugu transformacije, odnosno dokapitalizacije, imali su zaposleni radnici, odnosno ranije zaposleni, dok je država kroz funkciju fonda PIO i akcijskog fonda izvršila promet 26.918 akcija ili 16,39%.

Preostali deo kapitala je transformisan kroz proces dokapitalizacije na način prodaje akcija sa popustom i taj proces je završen zaključno sa mesecom oktobrom 2006. godine, U celini uzev može se konstatovati da je proces transformacije u potpunosti završen i da je 100% društvenog kapitala transformisano, uz napomenu da je deo društvenog kapitala koji je preostao zbog odustajanja akcionara od uplata po sklopljenim ugovorima u alikvotnom iznosu od 5.829 akcija ili 3,55% prenet u valsništvo Akcijskog fonda.

Ministarstvo privrede u postupku kontrole zakonitosti postupka svojinske transformacije na osnovu člana 77. Zakona o privatizaciji ("Sl.glasnik RS" broj 38/2001, 38/2003 i 45/2005) i člana 192. stav 1. Zakona o opštem upravnom postupku ("Sl.list SRJ" broj 33/1997, i 31/2001) donelo je Rešenje kojim se verifikuje struktura osnovnog kapitala nakon konačne otpplate akcija u drugom krugu svojinske transformacije po modelu dokapitalizacije sa popustom, sa stanjem na dan 31.12.2006. godine.

Prema navedenom Rešenju, na osnovu dostavljene dokumentacije i uvida u spise utvrđeno je da ukupan osnovni kapital iskazan u 163.961 akcija – 100% ima sledeću strukturu:

- akcijski kapital po predhodnim emisijama iskazan u 11.629 akcija (7,09%);
- akcijski kapital istransforisan u prvom krugu iskazan u 75.495 akcija (46,05%);
- akcijski kapital Fonda PIO prodat na berzi iskazan u 12.644 akcija /7,71%);
- akcijski kapital stečen uplatom u Drugom krugu sojinske transformacije – dokapitalizacija iskazan u 25.892 Akcije (15,79%)
- akcijski kapital iskorišćenog popustakoji pada na teret društvenog kapitala iskazan u 18.335 akcija(11,18%);
- akcijski kapital prenet Akcijskom fondu(neupisanikapital) prodat na berzi iskazan u 14.274 akcija(8,71%);

- akcijski kapital prenet Akcijskom fondu (neiskorišćeni popust-odustanci od otplata) iskazan u 5.692 akcija (3,47%).

Na dan 31.12.2008. godine "VIŠNJICA" A.D., ima 223 zaposlena (2007. ima 229 zaposlena).

"VIŠNJICA" A.D., svoje poslovanje obavlja preko tekućih računa kod sledećih banaka:

NAZIV BANKE	Broj tekućeg računa
PRIVREDNA BANKA AD, Beograd	255-7450101-84
AIK BANKA AD, Niš	105-4344-92
EFG BANK, AD, Beograd	250-4659-91

"VIŠNJICA" A.D., svoje poslovanje obavlja u sledećim objektima:

Naziv objekta	Površina u m²	Namena	Vlasništvo
1. Poslovne jedinice:			
Vojvodina	667,03	restoran	Vlasništvo
Ušće	400,00	restoran	Vlasništvo
Devetka	1.445,00	restoran	Vlasništvo
Ima dana	377,00	restoran	Vlasništvo Poslov. Prostora
Bled	258,00	restoran	Vlasništvo Poslov. Prostora
Mornar	147,00	restoran	Vlasništvo
Lido	180,00	restoran	Vlasništvo
Banija vlasništvo Pos.pr.	156,00	restoran	Zakup
Stara Hercegovina	227,00	Restoran- pivnica	Vlasništvo
Tošin bunar	186,00	restoran	Vlasništvo
Botanička bašta	145,00	gostionica	Vlasništvo Poslov. Prostora
Banat	25,00	bife	Vlasništvo
Stara varoš	35,00	bife	Vlasništvo Poslov. Prostora
Mon sheri	274,78	Restoran u igradnji	Vlasništvo
2. Investicione nekretnine:			
Topola	185,60	restoran	Vlasništvo
Fontana	609,22	Poslovni prostor	Vlasništvo
Donji Srem	232,00	restoran	Vlasništvo
Reli	68,80	Snek-bar	Vlasništvo
Dušanov grad	885,11	Poslovni prostor	Vlasništvo
Vojvodina-deo	162,08	kockarnica	Vlasništvo
Vojvodina	667,03	restoran	Vlasništvo
Dorćol	104,00	pekara	vlasništvo
Siti	178,56	restoran	vlasništvo

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA, KONCEPT NASTAVKA POSLOVANJA I IZVEŠTAJNA VALUTA

2.1. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje koje je "VIŠNJICA" A.D., sastavilo u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Sl. Glasnik RS br. 71/2002) koji zahteva da se finansijski izveštaji sastavljaju u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI) počev od 1. januara 2004. godine.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za preduzeća, zadruge i preduzetnike i Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za preduzeća, zadruge i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br. 75/04.,46/06, 119/08 i 9/2009).

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji koje je "VIŠNJICA" A.D., sačinilo sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine.

Korekcije grešaka nastalih u ranijim periodima se vrše korigovanjem uporednih podataka, što je u skladu sa MRS 8 - Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške koji zahteva da se sve korekcije materijalno značajnih grešaka vrše putem korekcije uporednih podataka u finansijskim izveštajima.

2.3. Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja koji podrazumeva da će "VIŠNJICA" A.D., nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

2.4. Izveštajna valuta

Finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), odnosno u domicilnoj valuti Republike Srbije.

Devizni kursevi valuta na dan 31 decembra iznose:

		2008	2007	2006
1 EUR	=	88,6019 RSD	79,2362 RSD	79,0000 RSD
1 USD	=	62,9000 RSD	53,7267 RSD	59,9757 RSD
1 CHF	=	59,4040 RSD	47,8422 RSD	49,1569 RSD

3. OSNOVNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primenjene prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja za 2008. godinu su:

3.1 POSLOVNI PRIHODI I RASHODI

Prihodi se iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za date popuste i porez na dodatu vrednost. Prihodi od usluga se priznaju kada je usluga izvršena. Za usluge koje se vrše u dužem vremenskom periodu, prihodi se priznaju srazmerno stepenu dovršenosti posla.

Rashodi se takođe obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda. Troškovi održavanja i opravki osnovnih sredstava pokrivaju se iz prihoda obračunskog perioda u kojem nastanu.

Rashodi se priznaju kada smanjenje budućih ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstava ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza ili smanjenjem sredstava.

3.2 PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA

Poslovne promene nastale u stranoj valuti se preračunavaju u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na dan poslovne promene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja preračunavaju se u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na dan bilansa stanja.

Neto pozitivne i negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobici ili gubici po osnovu kursnih razlika.

3.3 PRIHODI I RASHODI PO OSNOVU KAMATA

Prihodi i rashodi po osnovu kamata obračunavaju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda primenom ugovorenih kamatnih stopa. Prihodi po osnovu kamate uključuju i prihode od zateznih kamata na zakasnela plaćanja obračunatih primenom propisane stope zatezne kamate.

Kamate na kredite za nabavku nekretnina, postrojenja i opreme knjiže se na teret rashoda perioda na koji se odnose.

3.4 TROŠKOVI ODRŽAVANJA I OPRAVKI

Troškovi održavanja i opravki nekretnina, postrojenja i opreme pokrivaju se iz prihoda obračunskog perioda u kome su nastali.

3.5 ISPRAVKA VREDNOSTI NENAPLATIVIH POTRAŽIVANJA

"VIŠNJICA" A.D., vrši pojedinačnu ispravku vrednosti dospelih potraživanja za koja rukovodstvo proceni da su nenaplativa.

Ispravka vrednosti se knjiži na teret bilansa uspeha za sva potraživanja koja nisu plaćena u roku od 60 dana od dospeća. Smanjenje procenjene ispravke vrednosti knjiži se u korist prihoda.

Nenaplativa potraživanja otpisuju se i na osnovu sudske odluke, prema dogovoru o poravnanju ugovornih strana ili na osnovu odluke Upravnog odbora Preduzeća..

3.6 NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna ulaganja su na dan 1. januara 2004. godine iskazana po nabavnoj vrednosti koja je revalorizovana u skladu sa ranijim računovodstvenim propisima i standardima koji su primenjivani do 31. decembra 2003. godine. Tako utvrđena vrednost je na dan 1. januara 2004. godine preuzeta kao verovatna nova nabavna vrednost, umanjena za ispravku vrednosti po osnovu amortizacije. Sve nabavke opreme izvršene nakon tog datuma iskazane su po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje sve izdatke koji se priznaju u skladu sa MRS 16 – Nekretnine postrojenja i oprema i MRS 17.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema mere se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

Naknadni izdaci pripisuju se iskazanom iznosu nekretnine, postrojenja i opreme ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi biti veći od prvobitno procenjenih priliva. Svi ostali naknadno nastali izdaci priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

Sredstva sitnog inventara čije je korisni vek trajanja duži od godinu dana evidentiraju se kao osnovna sredstva i podležu obračunu amortizacije.

3.7 NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja inicijalno se mere po ceni koštanja ili po nabavnoj vrednosti. Pri početnom merenju, zavisni troškovi nabavke se uključuju u nabavnu vrednost ili cenu koštanja. Zavisni troškovi uključuju sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju u stanje funkcionalne pripravnosti tih sredstava. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja mere se po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja umanjenoj za ukupan iznos ispravke vrednosti po osnovu amortizacije i ukupan iznos ispravki vrednosti po osnovu obezvređenja.

3.8 AMORTIZACIJA

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

- građevinski objekti 1,8%
- ostali građevinski objekti 10% (kiosci i barake);
- ulaganja na tuđim objektima (koji su uzeti u zakup) 20%
- oprema 5%
- nameštaj, poslovni inventar u ugostiteljstvu 15%
- kompjuterska oprema i kancelarijska oprema 20%

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme počinje od prvog narednog meseca od dana kada je osnovno sredstvo stavljeno u upotrebu. Obračun amortizacije vrši se na osnovicu nabavne vrednosti bez utvrđivanja preostale vrednosti, izuzetno ako Upravni odbor utvrdi da zbog moralne zastarelosti otuđi osnovna sredstva pre isteka veka trajanja. Tada će doneti posebnu odluku za svako konkretno osnovno sredstvo.

Prema MRS 16 - Nekretnine, postrojenja i oprema, otpisuju se proporcionalnom metodom, odnosno metodom jednakih godišnjih kvota u procenjenom veku trajanja.

Amortizacija za poreske svrhe se obračunava u skladu sa propisima i razlikuje se od amortizacije knjiženje na teret rashoda po računovodstvenim propisima. Razlike između knjigovodstvene vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme i vrednosti osnovice za poreske svrhe obuhvaćena je u okviru pozicija odlžena poreska sredstva i odložene poreske obaveze.

3.9. ZALIHE

Zalihe materijala koje se nabavljaju od dobavljača mere se po nabavnoj vrednosti, dok zalihe materijala koje su proizvedene kao sopstveni učinak "VIŠNJICA" A.D., meri po ceni koštanja.

Nabavnu vrednost ili cenu koštanja zaliha čine svi troškovi nabavke, troškovi proizvodnje i drugi nastali troškovi neophodni za dovođenje zaliha na njihovo sadašnje mesto i stanje.

Kada se materijal proizvodi kao proizvod sopstvene proizvodnje i dalje koristi u narednoj fazi procesa proizvodnje, njegova procena vrši se u visini troškova proizvodnje tih zaliha. Obračun izlaza (utroška) zaliha materijala, vrši se po metodi FIFO.

3.10. ZAŠTITA OD RIZIKA

U Republici Srbiji ne postoji razvijeno finansijsko tržište finansijskih instrumenata i derivata. U takvim uslovima Preduzeće delimično štiti potraživanja vezivanjem otplate tih potraživanja za kurs EUR na dan plaćanja.

Preduzeće ima obaveze po osnovu kredita čija je otplata vezana za kurs EUR-a. Ti krediti su uglavnom ugovoreni po fiksnim kamatnim stopama i na kraju godine su revalorizovani saglasno osnovnom ugovoru. Fer vrednost tih kredita izračunata je primenom ugovorene kamatne stope.

3.11. HARTIJE OD VREDNOSTI KOJE SE DRŽE DO DOSPEĆA

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća čine menice i prikazane su po nabavnoj vrednosti, ili tržišnoj vrednosti, zavisno od toga koja je niža.

Promene u vrednosti HOV koje se drže do dospeća se uključuju u korist ili na teret bilansa uspeha.

3.12. BENEFICIJE ZA ZAPOSLENE

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2005. godine.

U skladu sa srpskim propisima, Društvo je u obavezi da obustavi i uplati, u ime zaposlenih, doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih a po stopama propisanim zakonskim propisima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Nakon izvršenih uplata doprinosa, Društvo nema daljih zakonskih obaveza u pogledu budućeg plaćanja doprinosa ukoliko fond nema dovoljno sredstava da isplati sve beneficije zaposlenima koji su se pensionisali. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji se može refundirati ili u iznosu za koji se može umanjiti buduća obaveza za plaćanje doprinosa.

4. POREZ NA DOBITAK

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% (2007. godini - 10%) na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačni iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu za 2007.godinu.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnov za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda ali ne duže od deset godina.

Poreski propisi Republike Srbije priznaju sve pozicije bilansa stanja u iznosima iskazanim u skladu sa MSFI, osim nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja za koje se troškovi amortizacije priznaju po posebnim amortizacionim stopama. Shodno tome, odloženi poreski efekti se priznaju na razliku između amortizacije obračunate u skladu sa politikom obelodanjenoj u napomeni 3.8 i amortizacije koju priznaju poreski propisi.

BILANS USPEHA

5. POSLOVNI PRIHODI

	2008	2007
Prihodi od prodaje hrane	195.328	174.387
Prihodi od prodaje pića	135.964	114.477
Prihodi od muzičkog dinara	1.861	1.394
Ostali poslovni prihodi-zakupnina	37.331	31.257
Ukupno	370.484	321.515

6. POSLOVNI RASHODI

	2008	2007
Troškovi materijala	(134.036)	(112.035)
Troškovi zarada	(136.836)	(128.580)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	(16.054)	(16.222)
Ostali poslovni rashodi	(43.029)	(39.256)
Ukupno poslovni rashodi	(329.955)	(296.093)

6.1. Troškovi materijala

	2008	2007
Troškovi materijala za izradu	(113.253)	(94.893)
Troškovi ostalog materijala	(8.775)	(7.732)
Troškovi goriva i energije	(12.008)	(9.410)
Ukupno	(134.036)	(112.035)

6.2. Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi

	2008	2007
Troškovi zarada i naknada zarada-bruto	(104.745)	(97.826)
Troškovi poreza i doprinosa na zarade	(18.679)	(17.468)
Ostali lični rashodi i naknade	(13.412)	(13.286)
Ukupno	(136.836)	(128.580)

6.3. Ostali poslovni rashodi

	2008	2007
Troškovi transportnih usluga	(1.704)	(1.527)
Održavanje osnovnih sredstava	(2.790)	(4.611)
Troškovi zakupnina	(5.607)	(6.174)
Troškovi reklame	(1.328)	(38)
Troškovi ostalih usluga	(16.344)	(15.211)
Troškovi neproizvodnih usluga	(2.448)	(1.999)
Troškovi reprezentacije	(2.350)	(1.589)
Troškovi osiguranja	(1.366)	(1.450)
Troškovi platnog prometa	(3.010)	(1.047)
Troškovi članarina	(314)	(315)
Troškovi poreza	(2.150)	(2.108)
Ostali nematerijalni troškovi	(3.618)	(3.187)
Ukupno	(43.029)	(39.256)

7. FINANSIJSKI PRIHODI

	2008	2007
Prihodi od kamata	440	938
Pozitivne kursne razlike	348	2
Ostali finansijski prihodi	168	255
Ukupno	956	1.195

8. FINANSIJSKI RASHODI

	2008	2007
Rashodi kamata i naknada	(2.995)	(730)
Negativne kursne razlike	(13.602)	(749)
Ostali finansijski rashodi	(1.669)	(266)
Ukupno	(18.266)	(1.745)

9. OSTALI PRIHODI

	2008	2007
Prihodi od prodaje osnovnih sredstava	141	-
Viškovi	-	62
Prihodi od naknada šteta	1.351	853
Naplaćena otpisana potraživanja	308	25
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	16	177
Prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika	191	108
Prihodi od smanjenja obaveza	246	234
Ostali razni prihodi	861	57
Ukupno	3.114	1.516

10. OSTALI RASHODI

	2008	2007
Gubici po osnovu rashodovanja osn. sredstava	(97)	(387)
Manjkovi	-	(13)
Direktan otpis potraživanja i rasdovanja	-	(1.138)
Kazne za privredne prestupe	(280)	-
Rashodi po osnovu donacija	(94)	-
Rashodovanje zaliha materijala	(183)	(163)
Ostali razni rashodi	(175)	(381)
Obezvredenje potraživanja i krat. Finan. plasm.	-	-
Obezvredenje zaliha	(2.295)	(464)
Ukupno	(3.124)	(2.546)

11. PORESKI RASHOD PERIODA (ODLOŽENI PORESKI EFEKTI)

	2008.	2007.
Dobit pre oporezivanja	23.209	23.842
<i>Korekcija dobiti (troškovi koji se ne priznaju)</i>	374	158
<i>Amortizacija obračunata po računovod. propisima</i>	16.054	16.222
<i>Amortizacija obračunata za poreske svrhe</i>	15.569	13.060
<i>Korekcija osnovice po amortizacijama</i>	(485)	(3.162)
Osnovica za obračun poreske obaveze	24.068	27.162
Iznos poreske obaveze	2.406	2.716
<i>Korekcija za por. kredite (ulaganja u osn. Sred.)</i>	1.203	1.358
Iznos odloženih poreskih obaveza	686	425

Za obračun odloženih poreskih efekata za 2008. godinu primenjena je stopa od 10% na razliku između osnovica za obračun amortizacije po MRS i po poreskim propisima i utvrđeno je odložena poreska obaveza u iznosu od RSD 686 hiljada (konto 498). (Veza Napomena 4. i 12. i 19. ovog Izveštaja).

BILANS STANJA

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Pregled stanja i promena na nekretninama, postrojenjima i opremi je kako sledi:

	Zem ljište	Građev. objekti	Oprema	Os.sr. u prip.	Ulaganja u tuđa os.sred.	Investic. nekret.	UKUPNO
Nab.vred.							
01.01.2008.	575	209.178	85.132	9.972	10.149	154.312	524.009
Nabavke	-	174.611	31.312	177	658	27.240	363.669
Rashod/otuđenja	-	-	(6.242)	-	(5.239)	-	(11.481)
Prenos sa/na	-	(27.240)	-	(194.203)	-	-	(221.443)
Stanje							
31.12.08.	575	356.550	110.202	308	5.567	181.552	654.754
Isp. Vrednosti							
01.01.2008.	-	(56.076)	(60.563)	-	(9.729)	(73.907)	(200.275)
Povećanje	-	-	-	-	-	(14.853)	(14.853)
Prenos sa/na	-	14.853	-	-	-	-	14.853
Amortizacija	-	(13.558)	(8.936)	-	(292)	(3.268)	(16.054)
Rashod/otuđenja	-	-	6.131	-	5.239	-	11.370
Stanje							
31.12.08.	-	(44.781)	(63.368)	-	(4.782)	(98.028)	(204.959)
Sad. Vred.							
31.12.08.	575	311.769	46.834	308	785	89.524	449.795
Sad. Vred.							
31.12.07.	575	153.102	24.569	64.663	420	80.405	323.734

Ukupna amortizacija za 2008. godinu iznosi RSD 16.054 hiljada.

Obračun amortizacije za poreske svrhe, tj. za poreski bilans vrši se u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća ("Sl.glasnik RS", broj 25/01....84/04) i Pravilnikom o razvrstavanju stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Sl. glasnik RS", broj 116/04). "VIŠNJICA" A.D., je obračunala amortizaciju za poreske svrhe u iznosu od RSD 15.569 hiljada.

Na iznos razlike između "knjigovodstvene" i "poreske" amortizacije od RSD 485 hiljada a po stopi od 10,00% utvrđeno je odložena poreska obaveza u iznosu od RSD 686 hiljada (konto 498). (Veza Napomena 4. 11. i 19. ovog Izveštaja).

13. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani iznose RSD 1.153 hiljada i dati su u pregledu koji sledi:

	2008	2007
Učešća u kapitalu drugih pravnih lica	1	1
Ostali dugoročni plasmani dati stambeni krediti	1.152	1.178
Ukupno	1.153	1.179

Dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 1.153 hiljada (u 2007. godini u iznosu od RSD 1.179 hiljada) predstavljaju potraživanja od radnika po osnovu prodatih stanova, koji su po ranijim propisima bili u Fondu zajedničke potrošnje a prodaja je izvršena u skladu sa Zakonom o stanovanju. Otplata stanova se vrši u skladu sa sačinjenim ugovorima.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica u iznosu od RSD 1 hiljada predstavljaju dugoročna finansijska ulaganja u BETRATRANS.

14. ZALIHE

Zalihe sačinjavaju:

	2008	%	2007	%
Zalihe:				
- Sirovine u poslovnim jedinicama	6.944	96,18	4.690	96,90
-Potrošni materijal u poslovnim jedinicama	276	3,82	113	2,30
- Zalihe radne odeće	-	-	34	0,70
1. Ukupno zalihe	7.220	100	4.837	100
2. Dati avansi	956		8.428	
Ukupno (1+2)	8.176	100	13.265	100

Učešće zaliha u ukupnim obrtnim sredstvima iznosi 6,39 %.

Potraživanja za date avanse sa stanjem na dan 31.12.2008. godine odnose se na:

	2008
MK Grup Kopaonik	528
GSP Beograd	261
Ostali	167
Ukupno	956

Potraživanja po osnovu datih avansa sa stanjem na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 956 hiljada i najvećim delom se odnose na date avanse dobavljačima.

15. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA

Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina "VIŠNJICA" A.D., sa stanjem na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 119.836 hiljada i čine ih:

- potraživanja u iznosu od RSD 15.173 hiljada;
- potraživanja za više plaćen porez na dobitak od RSD 74 hiljada;
- kratkoročni finansijski plasmani od RSD 101.700 hiljada;
- gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od RSD 2.149 hiljada i
- PDV i AVR u iznosu od RSD 740 hiljada.

15.1. Potraživanja u iznosu od RSD 15.173 hiljada obuhvataju:

	2008	2007
I. Potraživanja po osnovu prodaje:		
1. Kupci u zemlji	12.213	8.694
2. (Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca)	(2.295)	(464)
Ukupno (1-2)	9.918	8.230
II. Druga potraživanja		
1. Ostala potraživanja od zaposlenih	308	76
2. Ostala potraživanja	204	226
Ukupno (1+2)	512	302
III. Potraživanja iz specifičnih poslova		
1. Ostala potraživanja iz specifičnih poslova	4.743	-
Ukupno	4.743	-
Ukupno (I+II+III)	15.173	8.532

15.1.1. Potraživanja od kupaca u zemlji na dan 31.12.2008. godine odnose se na:

	2008	2007
Potraživanja od kupaca	10.516	8.159
Utženi kupci	1.365	219
Topli obrok u poslovnim jedinicama	332	316
Ukupno	12.213	8.694

Potraživanja od kupaca sa stanjem na dan 31.12.2008. godine odnose se na:

	2008
BPS VISA kartice	1.161
DINERS CLUB INTERNATIONAL, Beograd	732
Restoran Aleksandar, Beograd	560
SZR Kesten, Beograd	494
RB GENERALEKONOMIK DOO, Beograd	361
Olihem doo, Beograd	311
Hewlett Packard, Beograd	220
Ostali	6.677
Ukupno	10.516

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja od kupaca u 2008. godini date su u sledećoj tabeli:

	2008
Početno stanje	464
Naplaćeno u 2008.	(450)
Direktan otpis	(156)
Nove ispravke 2008.	2.437
Krajnje stanje 31.12.2008.	2.295

15.1.2. Potraživanja iz specifičnih poslova odnose se na:

	2008
Potraživanja od "IRVA INVESTICIJE" d.o.o.,	4.743
Ukupno	4.743

Po ugovoru o solidarnom jemstvu br.10832390-5100198257/02, od 20.08.2008. godine. (Ugovor o jemstvu na iznos 2.500.000 EUR-a, sačinjenim sa dužnikom po kreditu "IRVA INVESTICIJE" d.o.o.,).

15.2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak

Potraživanja za više plaćen porez na dobitak na dan 31.12.2008. hiljada iznose RSD 74 hiljada.

15.3. Kratkoročni finansijski plasmani

	2008
Potraživanja za dati zajam - "IRVA INVESTICIJE" d.o.o.	100.000
Potraživanja za dati depozit - Erste bank,ad, Novi Sad	1.700
Ukupno	4.743

"VIŠNJICA" A.D., je dana 21.01.2009. godine sačinila Ugovor o zajmu broj 0090 sa "IRVA INVESTICIJE" d.o.o., iz Beograda, Trg Republike broj 3/III (dužnik) na iznos od RSD 100.000.000,00. Zajam je iskorišćen za vraćanje dužnikovog duga prema Privrednoj banci, a.d., Beograd, a na osnovu Ugovoru o pristupanju duga 3297(08 od 23.12.2008. godine.

Zajam je dat sa rokom vraćanja do 28.12.2008. godine i pripadajućom kamatom i troškovima koji su nastali prilikom vraćanja kredita Privrednoj banci, a.d., Beograd.

Do dana vršenja revizije zajam nije vraćen.

15.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

	2008	2007
Privredna banka, Beograd	-	558
AIK banka, Niš	104	133
Nacionalna Štedionica- Eurobank EFG štedionica	-	9
Raiffeisen Banka	300	6.467
Univerzal Banka	-	112
Vojvođanska Banka	-	1
Prelazni račun-uplata pazara	1.212	1.213
Devizni račun	-	120
Čekovi građana	15	3
Ostala novčana sredstva-depozit	517	712
Ukupno	2.148	9.328

Stanje gotovine i gotovinskih ekvivalenata potvrđeno je izvodima tekućih računa kod poslovnih banaka sa stanjem na dan 31.12.2008.godine.

15.5. PDV i Aktivna vremenska razgraničenja

	2008	2007
PDV	10	63
Unapred plaćeni troškovi	730	680
Ostala AVR-razgraničena kamata po lizingu	-	330
Ukupno	740	1.073

Porez na dodatu vrednost (u primljenim fakturama po stopi 18%) odnosi se na prethodni porez koji nije odbijen u poreskom periodu 1.12.2008. do 31.12.2008. godine jer su računi stigli posle isteka roka za uplatu poreza , a odnose se na decembar mesec 2008. godine. Isti će biti odbitna stavka kod plaćanja poreza za poreski period 1.1.2009. do 31.1.2009. odnosno 10.2.2009. godine.

16. KAPITAL

Pregled stanja i promena na kapitalu "VIŠNJICA" A.D., u 2008. godini dat je u pregledu koji sledi:

	Osnovni kapital	Ostali kapital	Rezerve iz dobiti	Dobitak	Ukupno
Stanje 01.01.2007.	222.570	1.420	13.820	24.005	261.815
Povećanje toku predh. Perioda	-	331	-	22.059	22.390
(Smanjenje) toku predh. perioda	(1.289)	-	-	(12.000)	(13.289)
Stanje 31.12.2007.	221.281	1.751	13.820	34.064	270.916
Stanje 01.01.2008.					
Povećanje tokom perioda	-	-	-	21.320	21.320
(Smanjenje) tokom perioda	-	-	-	(3.429)	(3.429)
Stanje 31.12.2008.	221.281	1.751	13.820	51.955	288.807

Osnovni kapital na dan 31.12.2008. godine iznosi RSD 221.281 hiljada i predstavlja sopstvene trajne izvore sredstava za poslovanje "VIŠNJICA" A.D.

Raspodela dobitka za 2007. godinu izvršena je u 2008. godini, a na osnovu Odluke Skupštine akcionara "VIŠNJICA" A.D., broj 587 od 27.03.2008.godine.

17. DUGOROČNE OBAVEZE

Dugoročne obaveze na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 113.406 hiljada čine ih:

	2008.	EUR	2007.
1. Dugoročni krediti u zemlji			
Raiffeisen banka a.d. Beograd (122.000 EUR)	9.683	109.291,60	-
Ukupno	9.683	109.291,60	-
2. Dugoročni krediti u inostranstvu			
Raiffeisen banka Amsterdam (700.000 EUR)	43.931	495.833,38	39.618
Raiffeisen banka Amsterdam (800.000 EUR)	59.309	669.387,76	-
Ukupno	103.240	1.165.221,14	39.618
3. Ostale dugoročne obaveze	483		2.003
UKUPNO 1+2+3	113.406		41.621

1. Dugoročni kredit u zemlji odnosi se na kredit koji je odobren od Raiffeisen banke a.d., Beograd, na iznos od 122.000 EUR-a u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu na dan uplate, a po Ugovoru broj 265-1274402-56 od 10.07.2008. godine. Kredit je odobren za finansiranje kupovine opreme za restoran "Devetka" Košutnjak, u Beogradu, na rok od 60 meseci, počev od dana prvog povlačenja kredita.

Na iznos sredstava odobrenog kredita obračunava se kamata po stopi od 6-mesečni EURIBOR plus 6,80% na godišnjem nivou, koja će se plaćati mesečno, poslednjeg dana u mesecu. Prva kamata dospeva za naplatu poslednjeg dana u mesecu u kome je došlo do prvog puštanja kredita u tečaj.

Glavnica kredita će se otplaćivati u 48 jednakih mesečnih rata od kojih prva dospeva na naplatu 13 meseci od dana povlačenja kredita i plaćaće se u dinarskoj protivvrednosti ugovorenog deviznog iznosa po srednjem kursu Banke važećem na dan plaćanja glavnice kredita. Na dan 31.12.2008. godine obaveze po ovom kreditu iznose RSD 9.683 hiljada.

Instrumenti obezbeđenja kredita su:

- u formi založne izjave overene pred Prvim opštinskim sudom u Beogradu pod OV.BR. 12250/08 od 16.07.2008. godine, na hipoteku trećeg reda na suvlasničkom udelu poslovnog prostora restorana "Dušanov Grad" u Beogradu, Terazije broj 4, čija je procenjena vrednost 3.739.400,00 EUR-a i

- zaloga prvog reda na opremi u restoranu "Devetka" Košutnjak, u Beogradu, koja je predmet finansiranja, čija ukupna fakturna vrednost iznosi 146.158,00 EUR-a.

2. Dugoročni kredit u inostranstvu je odobren od Raiffeisen Bank, Amsterdam, u iznosu od 700.000 EUR-a, a po ugovoru broj 111-0000000000770-65 od 03.10.2007. godine. Kredit je odobren za finansiranje rekonstrukcije restorana "Devetka" Košutnjak, u Beogradu.

Kredit se odobrava sa rokom dospeća od 60 meseci računajući od dana prvog povlačenja a kamatna stopa je procentualna godišnja stopa koja predstavlja zbir primenljivog šestomesečnog EURIBORA-a i margine od 1,85% na godišnjem nivou.

U 2008. godini otpočelo sa plaćanjem kredita i plaćene su 2 rate tako da obaveza po ovom kreditu na dan 31.12.2008. godine iznosi RSD 43.931 hiljada.

Instrumenti obezbeđenja kredita su:

- neopoziva i безусловna garancija izdata od strane RBRS koja će pokrivati iznos glavnice kredita uvećano za pripadajuću kamatu.

3. Dugoročni kredit u inostranstvu od 800.000 EUR-a je odobren od Raiffeisen Bank, Amsterdam, po Ugovoru broj 111-781-35 od 07.05.2008. godine. Kredit je odobren za dodatno finansiranje rekonstrukcije restorana "Devetka" Košutnjak, u Beogradu, na rok od 60 meseci. Kamatna stopa za svaku tranšu i svaki kamatni period je proporcionalna godišnja stopa koja predstavlja zbir primenljivog 1-mesečnog EURIBOR-a i margine od 2,15% na godišnjem nivou. Na dan 31.12.2008. godine, obaveze po ovom kreditu iznose RSD 59.309 hiljada.

Instrumenti obezbeđenja kredita su:

- u formi založne izjave overene pred Prvim opštinskim sudom u Beogradu pod OV.BR. 9581/08 od 04.06.2008. godine na hipoteku na suvlasničkom udelu poslovnog prostora restorana "Dušanov Grad" u Beogradu, Terazije broj 4, u korist Raiffeisen Bank, a.d., Beograd, po osnovu ugovora o izdavanju garancije broj 265-60-3984-56 od 07.05.2008. godine, na iznos od 800.00,00 EUR-a, izdata od strane RBRS koja će pokrivati iznos glavnice kredita uvećano za pripadajuću kamatu.

4. Ostale dugoročne obaveze se odnose na obaveze prema dobavljaču TBI Lizing d.o.o. Beograd, po osnovu opreme uzete u finansijski lizing po Ugovoru broj 1735/1992/05/FL 4 od 05.07.2005. godine na vremenski period od 5 godina i sa mesečnom ratom od 812,91 EUR-a. Obaveze na dan 31.12.2008. iznose RSD 483 hiljada.

18. KRATKOROČNE OBAVEZE

Kratkoročne obaveze na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 175.941 hiljada a čine ih:

Kratkoročne obaveze	2008	2007
Kratkoročne finansijske obaveze	128.945	5.748
Obaveze iz poslovanja	28.750	22.042
Ostale kratkoročne obaveze	12.536	10.540
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda	5.710	5.734
Ostale po osnovu poreza na dobitak	-	391
Ukupno	175.941	44.455

18.1. Kratkoročne finansijske obaveze

	2008.	2007.
Kratkoročni krediti u zemlji	100.000	-
Kratkoročni zajmovi u zemlji	-	5.748
1.Ukupno	100.000	5.748
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do 1. god.		
Raiffeisen banka a.d. Beograd	1.126	-
Raiffeisen bank, a.d., Amsterdam	15.505	-
Raiffeisen bank, a.d., Amsterdam	11.572	-
2.Ukupno	28.203	-
Deo ost.dug.obaveza koje dospevaju do 1. god.		
TBI Lizing d.o.o. Beograd	742	-
Ukupno	128.945	5.748

Kratkoročni kredit u zemlji predstavlja obavezu po kratkoročnom kreditu za ostale namene koji je odobren od Privredne banke a.d. Beograd, sa rokom vraćanja do 28.02.2009. godine, po Ugovoru broj 3301/08 od 23.12.2008. godine. Ugovor o kreditu je sačinjen između:

- Privredne banke, a.d., Beograd (davaoc kredita);
- "VIŠNJICA" A.D., (korisnik kredita);
- "IRVA INVESTICIJE" D.O.O.,(jemac platac I)
- "PRIMA PRO" D.O.O., Plandište (jemac platac II i
- "DORČOL INŽENJERING" D.O.O., (jemac platac III).

Obezbeđenje kredita čine 2 (dve) blanko solo menice.

18.2. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja u iznosu od RSD 28.750 hiljada date su u pregledu koji sledi:

Vrsta obaveze	2008	2007
1. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	6.164	1.006
2. Dobavljači u zemlji	22.586	21.036
Ukupno	28.750	22.042

18.2.1 Obaveze za primljene avanse date su u pregledu koji sledi:

	2008
- BUFFALO DOO	3.599
- OLIHEM DOO	888
- FOTO STAR	54
Ostali	1.623
Ukupno	6.164

18.2.2. Obaveze prema dobavljačima u zemlji

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 22.586 hiljada date su u pregledu koji sledi:

Dobavljači	2008	2007
- Dobavljači za obrtna sredstva	22.084	16.405
- Dobavljači za osnovna sredstva	502	4.631
Ukupno	22.586	21.036

Obaveze prema dobavljačima za obrtna sredstva date su u pregledu koji sledi:

Naziv dobavljača	2008
Idea DOO	2.990
Cer Promet – Beograd	2.507
BIG BULL	2.314
COPI COMPANY d.o.o, Beograd	1.616
Jabuka 55 doo	1.574
EDB doo, Beograd	1.484
Venecia Dekor szr	506
Ostali	9.093
Ukupno	22.084

Navedene obaveze su usaglašene na dan 31.12.2008. godine i u potpunosti izmirene u 2009. godini.

18.3. Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja

Ostale kratkoročne obaveze i PVR na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 12.536 hiljada i date su u pregledu koji sledi:

	2008	2007
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	10.891	9.059
Druge obaveze	1.645	1.481
Ukupno	12.536	10.540

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada odnose se na neisplaćene zarade i naknade zarada za mesec decembar 2008. godine i iste su isplaćene 14.01.2009. godine.

Druge obaveze iznose RSD 1.645 hiljada i odnose se na:

- obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja u iznosu od RSD 122 hiljada,
- obaveze prema zaposlenima u iznosu od RSD 572 hiljada, po osnovu troškova prevoza, bolovanja i neisplaćenih zarada,
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora u iznosu od RSD 195 hiljada,
- obaveze prema fizičkim licima u iznosu od RSD 251 hiljada,
- ostale obaveze u iznosu od RSD 505 hiljada su obaveze za članarine komorama Srbije i Beograda.

18.4. Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR

Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja iznose RSD 5.710 hiljada i date su u pregledu koji sledi:

	2008	2007
Obaveze za PDV	4.517	1.847
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	230	328
Ukupno	4.747	2.175

Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost, kao i ostale obaveze po osnovu javnih prihoda su izmirene u 2009. godini.

Pasivna vremenska razgraničenja na dan 31.12.2008. godine iznose RSD 963 hiljada i data su u pregledu koji sledi:

	2008	2007
Unapred obračunati troškovi	731	1.947
Obračunati prihodi budućeg perioda	232	1.612
Ukupno	963	3.559

Unapred obračunati troškovi odnose se na sledeće ukalkulisane troškove:

	2008
Troškovi za letnje bašte	731
Ukupno	731

Obračunati prihodi budućeg perioda odnose se na unapred naplaćenu zakupninu za UR "DAČO", Beograd.

19. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE

	2008	2007
Početno stanje – 1. januar 2008. godine	119	(306)
Povećanje / Smanjenje	686	425
Stanje na kraju godine – 31.12.2008.	805	119

"VIŠNJICA" A.D., je sa stanjem na dan 31.12.2008. godine utvrdilo odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 686 hiljada (u 2007. godini odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 119 hiljada). (Veza Napomena 4., 11., i 12. ovog Izveštaja).

20. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA

"VIŠNJICA" A.D., je na dan 31.12.2008. godine u vanbilansnim evidencijama iskazala sledeća stanja:

	2008	2007
Vanbilansna aktiva	335	543
Vanbilansna pasiva	335	543

U toku 2008. godine došlo je do promena (smanjenja) na pozicijama vanbilansne aktive i pasive u iznosu od RSD 208 hiljada (sredstva koja su se vodila vanbilansno a koja su isknžena prilikom vraćanja poslovne jedinice "Đevrek" Poslovnom prostoru), tako da na dan 31.12.2008. godine stanje na računu vanbilansne pasive iznosi RSD 335 hiljada .

21. OSTALA PITANJA

21.1. Sudski sporovi

Prema izjavi odgovornih lica "VIŠNJICA" A.D., u toku 2007. godine je pokrenuto 13 sudskih sporova u korist društva, a po osnovu nenaplaćenih potraživanja i dalje su u toku.

21.2. Eksterne kontrole

Po izjavi odgovornog lica, u 2008. godini, "VIŠNJICA" A.D. nije bilo eksternih kontrola.

22. DOGAĐAJI NAKON BILANSA STANJA

Nije bilo značajnih događaja između dana godišnjeg računa i datuma sastavljanja finansijskih izveštaja «VIŠNJICA» a.d., imajući u vidu MRS-10.

23. POTENCIJALNE OBAVEZE - DATE HIPOTEKE I JEMSTVA

1. "VIŠNJICA" A.D., je dalo založnu izjavu-vansudsku hipoteku u korist Banka Intesa, a.d., Beograd, na nepokretnost - upravnu zgradu u Beogradu, ulica Dobračina broj 42., (list nepokretnosti broj 2361, KO Stari Grad) overenu kod Prvog Opštinskog suda u Beogradu OB.BR.10138/2008 od 11.06.2008. godine radi obezbeđenja novčanog poverioca po osnovu ugovora o izdavanju garancije BR.700761-002520/MM od 27.05.2008. godine na osnovu kojeg se banka obavezala nalogodavcu "IRVA" D.O.O., Beograd, Trg Republike broj 3/III, da izda garanciju za obezbeđenje kredita u iznosu od 7.350.000,00 EUR-a, uvećanu za kamatu i ostale troškove po ugovoru o kreditu u korist BANKA KOPER, DD, ulica Pristaniška broj 14, 6000 Koper, Slovenija na osnovu FACILI AGREEMENT HO.511/08-8433240, zaključenog dana 26.05.2008. godine, između nalogodavca i korisnika garancije, sa rokom važnosti garancije do 26.07.2013. godine.

2. "VIŠNJICA" A.D., je dalo založnu izjavu - vansudsku hipoteku na nepokretnost - restoran 5., u Novom Beogradu, ulica Narodnih heroja broj 30., (list nepokretnosti broj 949, KO Novi Beograd), overenu kod Trećeg Opštinskog suda u Beogradu broj OB.BR.8586/08 od 12.11.2008. godine, radi obezbeđenja novčanog potraživanja iz ugovora o kratkoročnom kreditu u tranšama, u iznosu od 2.000.000,00 EUR-a, koji je zaključen između:

- "ALPHA BANK SRBIJA, AD, Beograd, (poverilac);
- "PIK- BEČEJ- POLJOPRIVREDA"AD, Bečej, (dužnik);
- Trgovinsko preduzeće "JABUKA" AD, Beograd, (jemac platac I);
- Đorđije Nicović (dužnik I);
- "VIŠNJICA" A.D., (dužnik II i jemac platac II) i
- "NICCO" D.O.O., Beograd, ulica Šafarikova broj 11 (dužnik III).

3. Četvrti opštinski sud u Beogradu je po predlogu i žalbi predlagača "ALPHA BANK SRBIJA, AD, Beograd, (poverilac) od 14.01.2009. godine, na osnovu založne izjave I73 Ov.br. 8565/08 od 12.11.2008. godine overene pred kod Trećim Opštinskim sudom u Beogradu broj i dopune založne izjave I/3 Ov.br. 9792/08 od 30.12.2008. godine overene pred Trećim Opštinskim sudom u Beogradu, doneo Rešenje kojim se ukida Rešenje ovog suda Dn. 6251/08 od 11.12.2008. godine i dozvoljava se u Zk.. Ul. 8050 KO Zemun, hipoteka prvog reda na nepokretnost - restoran LIDO, površine 186,16 m²., u Zemunu, ulica Goce Delčeva broj 2., (list nepokretnosti broj KP 5223, KO Novi Beograd), radi obezbeđenja novčanog potraživanja iz ugovora o kratkoročnom kreditu u tranšama, u iznosu od 2.000.000,00 EUR-a, sa rokom vraćanja najduže do 12 meseci, koji je zaključen između:

- "ALPHA BANK SRBIJA, AD, Beograd, (poverilac) i
- "PIK- BEČEJ- POLJOPRIVREDA"AD, Bečej, (dužnik-korisnik);
- Trgovinsko preduzeće "JABUKA" AD, Beograd, (jemac platac I);
- Đorđije Nicović (hipotekarni dužnik);
- "VIŠNJICA" A.D., (hipotekarni dužnik II i jemac platac II) i
- "NICCO" D.O.O., Beograd, ulica Šafarikova broj 11 (hipotekarni dužnik III).

24. ANALIZE POSLOVANJA

Neto obrtni fond (Net Working Capital) je negativan u iznosu -47.929 i ukazuje da je deo stalne imovine finasiran iz kratkoročnih izvora, što upućuje na lošu finansijsku strukturu i lošu solventnost Društva.

Pokazatelj likvidnosti (Quick Ratio) u iznosu od 0,68 pokazuje pokrivenost kratkoročno pozajmljenog kapitala gotovinom, lako unovčivim HOV i kratkoročnim potraživanjima. Utvrđivanje normale je u korelaciji sa brzinom dospeća kratkoročnih obaveza. Pokazatelj manji od 1 je nepovoljan.

Racio ukupne zaduženosti (Total Debt Ratio) je odnos dugoročnih obaveza/ukupna sredstva= 0,50.

I stepen pokrića samofinansiranja iznosi 0,640 (normala 1) pokazuje stepen pokrivenosti stalne imovine sopstvenim kapitalom. Ne bi trebalo d bude manji od 1.

II stepen pokrića – stepen samofinansiranja iznosi 0,876 (uslovna tolerancija oko 1) pokazuje stepen pokrivenosti stalne imovine sopstvenim i dugoročno pozajmljenim kapitalom.

Tekuća likvidnost (Cash Ratio) je 0,012 i pokazuje stepen pokrivenosti kratkoročno pozajmljenog kapitala gotovinom i lako unovčivim HOV. Visina pokazatelja ukazuje na sposobnost izmirenja dospelih kratkoročnih obaveza. U korelaciji je sa brzinom obrtanja kratkoročnih obaveza. Normala je između 1-1.5.

Kvota pozajmljenog kapitala (Debt to Eqvity Ratio) je 1,005 (Pokazatelj iznad 1 znači da se sredstva finansiraju pozajmljenim kapitalom, a pokazatelj niži od 1 označava sopstveno finansiranje.

Stepen zaduženosti društva iznosi 0,995 i pokazuju sa koliko dinara sopstvenog kapitala je pokriven svaki dinar pozajmljenog kapitala, što je naročito značajno u slučaju niske rentabilnosti i povećanog rizika u poslovanju.