



GODIŠNJI IZVEŠTAJ

**Akcionarskog društva za proizvodnju konditorskih
proizvoda »Soko – Nada Štark« Beograd
za 2011. godinu**

april, 2012.

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) Akcionarsko društvo za proizvodnju konditorskih proizvoda »Soko Nada Štark« Beograd, MB: 07026447 objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU

S A D R Ž A J

I. FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ŠTARK A.D. BEOGRAD ZA 2011. GODINU

(Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o tokovima gotovine, Izveštaj o promenama na kapitalu, Statistički aneks, Napomene uz finansijske izveštaje)

II. IZVEŠTAJ O REVIZIJI (u celini)

III. GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

IV. PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA

V. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

VI. ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA* (Napomena)

VII. ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA* (Napomena)

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI ŠTARK A.D. BEOGRAD ZA 2011. GODINU

1. Bilans stanja
2. Bilans uspeha
3. Izveštaj o tokovima gotovine
4. Izveštaj o promenama na kapitalu
5. Statistički aneks
6. Napomene uz finansijske izveštaje



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име

Матични број ПИБ Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

редовни годишњи финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину.

обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе

Назив

Општина

Место ПТТ број

Улица Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Назив/име и презиме

Место

Улица Број

Е-mail

Телефон

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име

Презиме

ЈМБГ



07026447

Maticni broj

100002799

PIB

Sifra delatnosti

Popunjiva Agencija za privredne registre

750

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv :SOKO-NADA STARK AD,BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

BILANS STANJA



7005010711550

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2867985	2826920
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		2457	4998
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2816766	2777382
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2816766	2777382
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		48762	44540
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		9854	9895
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		38908	34645
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		4123829	3596994
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		536553	469326
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	68574
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		3587276	3059094
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		3236823	2697356
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		1167	2316
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		326802	293645
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		9794	41130

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		12690	24647
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		150774	155482
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		7142588	6579396
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		7142588	6579396
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		370	527491
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		4674224	4070615
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1961296	1961296
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		30217	30217
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		2682711	2079102
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		2409981	2442799
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		400832	436194
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		612326	739937
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		612326	739937
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1396823	1266668
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117		123301	260208
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		984832	811800
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		75988	80111
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		212702	114549
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		58383	65982
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		7142588	6579396
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		370	527491

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447

Maticni broj

100002799

PIB

Sifra delatnosti

Popunjiva Agencija za privredne registre

750

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv :SOKO-NADA STARK AD,BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

BILANS USPEHA



7005010711567

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

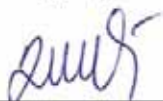
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		6960230	6235339
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		6915889	6226184
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		43122	37201
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		9383	34296
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		10602	6250
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		6517018	5616911
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		39265	50313
51	2. Troskovi materijala	209		4104215	3517994
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1048346	1056725
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		454454	413866
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		870738	578013
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		443212	618428
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		116998	108383
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		127881	218230
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		214078	70321
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		11838	83682
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		634569	495220
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		634569	495220
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		32826	33993
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		2892	65469
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		604635	526696
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447

Maticni broj

100002799

PIB

Sifra delatnosti

Popunjava Agencija za privredne registre

750

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv : SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010711574

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

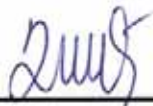
- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	7562247	6927819
1. Prodaja i primljeni avansi	302	7535700	6868635
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	6723	10643
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19824	48541
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	7052022	6453300
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	5710172	4849368
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1017957	1016839
3. Placene kamate	308	20193	36622
4. Porez na dobitak	309	32302	41051
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	271398	509420
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	510225	474519
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	4957	2206
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	0	2115
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	4888	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	69	91
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	317138	141481
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	317138	141181
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	300
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	312181	139275

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	21350	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	21350	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	257312	381058
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	257312	381058
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	235962	381058
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	7588554	6930025
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	7626472	6975839
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	37918	45814
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	41130	81879
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	6582	7675
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	0	2610
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	9794	41130

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447

Maticni broj

100002799

PIB

Popunjiva pravno lice - preduzetnik
Sifra delatnosti

750

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv : SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010711598

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emissiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1961296	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1961296	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1961296	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1961296	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1961296	426		439		452	

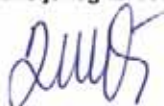
Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacije rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	30217	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	30217	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	30217	472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	30217	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	30217	478		491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1566548	518		531		544	3558061
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	14142	520		533		546	14142
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1552406	521		534		547	3543919
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	526696	522		535		548	526696
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	2079102	524		537		550	4070615
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	2079102	527		540		553	4070615
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	604635	528		541		554	604635
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1026	529		542		555	1026
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	2682711	530		543		556	4674224

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447

Maticni broj

100002799

PIB

Popunjiva pravno lice - preduzetnik
Sifra delatnosti

750

1 2 3

Vrsta posla

19

20

21

22

23

24

25

26

Naziv : SOKO-NADA STARK AD,BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

STATISTICKI ANEKS



7005010711581

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	1000	1024

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	9218	4220	4998
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	2541	XXXXXXXXXXXX	2541
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	6677	4220	2457
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	6114789	3337407	2777382
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	912319	XXXXXXXXXXXX	912319
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	872934	XXXXXXXXXXXX	872935
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	6154174	3337408	2816766

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	298588	322551
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	8549	8512
12	3. Gotovi proizvodi	618	98447	107867
13	4. Roba	619	39094	25449
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	0	68574
15	6. Dati avansi	621	91875	4947
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	536553	537900

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	1961296	1961296
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1961296	1961296

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	3268826	3268826
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	1961296	1961296
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	1961296	1961296

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	3225976	2688284
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	984832	811799
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	521	1986
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	759560	643416
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	8166	7092646
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	600298	574470
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	80966	82900
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	84152	134956
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	2831	4082
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	952978	799048
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	6700280	12833587

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troskovi goriva i energije	651	160186	145175
520	2. Troskovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	765416	792326
521	3. Troskovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	136939	135427
522, 523, 524 i 525	4. Troskovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	64147	61073
526	5. Troskovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	0	11401
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	81844	56498
53	7. Troskovi proizvodnih usluga	657	669458	452757
533, deo 540 i deo 525	8. Troskovi zakupnina	658	12712	0
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troskovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troskovi istrazivanja i razvoja	660	23134	27529
540	11. Troskovi amortizacije	661	301303	289203
552	12. Troskovi premija osiguranja	662	7648	8216
553	13. Troskovi platnog prometa	663	12063	16957

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	2214	2517
555	15. Troškovi poreza	665	12083	9682
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	23925	36920
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	23925	36920
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	22006	36708
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	0	188
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	2319003	2119497

VIII DRUGI PRIHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	227196	226383
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	6734	10643
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	233930	237026

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	129092	92996
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	129092	92996

U _____ dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.

1. Opšte informacije

Soko - Nada Štark a.d., Beograd ("Društvo") bavi se proizvodnjom prehrambenih proizvoda. Društvo je osnovano spajanjem dve Društva. Godine 1922. Daniel S. Pechamajoue osnovao je fabriku za uvoz i izvoz čokoladnih proizvoda. Fabrika je 1966. godine spojena sa fabrikom Štark. Nova fabrika nazvana Soko - Nada Štark, osnovana je kroz spajanje, bavila se proizvodnjom čokoladnih proizvoda. Fabrika je prošla kroz niz vlasničkih transformacija. Društvo je transformisano u akcionarsko društvo 2001. godine.

U 2005. godini Grand Kafa d.o.o., Beograd je zajedno sa Droga Kolinskom d.d., Ljubljana postala vlasnik 94% akcija. U novembru 2010. godine Atlantik Grupa postaje vlasnik Droga Kolinska grupe i tako postaje krajnji vlasnik Društva.

Sedište Društva je u Beogradu, Kumodraška 249.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 28. februara 2011. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim prevodima MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *"Prikazivanje finansijskih izveštaja."*
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Društvo nema konsolidovane finansijske izveštaje zavisnog Soko Štark Maloprodaja Društva u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije konsolidovanih finansijskih izveštaja za tekuću godinu koji treba da budu podneti do kraja aprila sledeće godine. Ova investicija je na osnovu troškova. Prema međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, samostalni finansijski izveštaji kompanije koja ima podružnice su dozvoljena samo ako su konsolidovani finansijski izveštaji su takođe pripremljeni i izdati u isto vreme.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 31.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1.1 Promene računovodstvenih politika i obelodanjivanjima

a) *Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Društva*

Društvo nije primenilo nijedan nov ili dopunjen standard od 1. januara 2011. godine

b) *Novi i dopunjeni standardi i tumačenja čija je primena po prvi put obavezna za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2011. godine, ali koji trenutno nisu relevantni za poslovanje Društva (premda mogu uticati na računovodstveno obuhvatanje budućih poslovnih promena i događaja)*

Dopuna MRS 24, Obelodanjivanja povezanih strana (objavljen novembra 2009. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine). MRS 24 je revidiran 2009. godine tako da: (a) pojednostavljuje definiciju povezane strane, pojašnjava njeno nameravano značenje i uklanja nedoslednosti; i (b) delimično uklanja zahteve za obelodanjivanje transakcija između pravnog lica i preduzeća sa učešćem državnog kapitala. Shodno revidiranom standardu, Društvo je dužno da obelodani i preuzete ugovorne obaveze u pogledu kupovine i prodaje robe odnosno usluga svojim povezanim stranama.

Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (objavljena maja 2010. godine, važeća od 1. januara 2011. godine). Poboljšanja uključuju bitne izmene i pojašnjenja sledećih standarda i tumačenja:

Dopuna MSFI 1: (i) dopušta da se knjigovodstvena vrednost iskazana u prethodnim FI pripremljenim u skladu sa lokalnom zakonskom regulativom koristi kao procenjena vrednost stavke nekretnina, postrojenja i opreme odnosno nematerijalnih ulaganja ukoliko je ta stavka korišćena kod poslovanja koja se odvijaju po regulisanim cenama, (ii) omogućava da se revalorizacija uslovljena pojavom određenog događaja koristi kao procenjena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme čak i u uslovima kada revalorizacija nastane u toku perioda obuhvaćenog prvim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa MSFI, i (iii) zahteva da preduzeće koje prvi put primenjuje standard obrazloži promene svojih računovodstvenih politika odnosno primenu izuzeća koje dopušta MSFI 1 u periodu između nastanka prvog periodičnog izveštaja pripremljenog u skladu sa MSFI i prvih finansijskih izveštaja pripremljenih u skladu sa MSFI;

Dopuna MSFI 3: (i) zahteva da se manjinski udeli, koji nisu sadašnji vlasnički udeli odnosno koji svojim vlasnicima ne obezbeđuju pravo na proporcionalni udeo u neto sredstvima u slučaju likvidacije, odmeravaju po fer vrednosti (osim ukoliko drugi MSFI ne zahtevaju neki drugi osnov za odmeravanje), (ii) obezbeđuje smernice u pogledu aranžmana stečenog preduzeća koji obuhvataju transakcije plaćanja akcijama koje nisu zamenjene odnosno koje su dobrovoljno zamenjene kao posledica poslovne kombinacije, i (iii) pojašnjava da se potencijalne naknade za sticanje u poslovnim kombinacijama nastalim pre datuma stupanja na snagu revidiranog MSFI 3 (objavljen u januaru 2008. godine) računovodstveno obuhvataju u skladu sa smernicama izloženim u prethodnoj verziji MSFI 3;

Dopuna MSFI 7 pojašnjava određene zahteve u pogledu obelodanjivanja, i to: (i) eksplicitno ukazuje na međusobnu povezanost kvalitativnih i kvantitativnih obelodanjivanja prirode i obima finansijskih rizika, (ii) ukida zahtev za obelodanjivanje knjigovodstvene vrednosti restrukturiranih finansijskih sredstava kojima bi, da nisu restrukturirana, rok dospeća bio prekoračen ili bi im bila umanjena vrednost, (iii) zahtev za obelodanjivanje fer vrednosti sredstava obezbeđenja zamenjuje opštijim zahtevom tj. zahtevom za obelodanjivanje njegovog finansijskog efekta, i (iv) pojašnjava da preduzeće treba da obelodani iznos sredstava obezbeđenja na datum izveštavanja umesto iznosa dobijenog u toku izveštajnog perioda;

Dopuna MRS 1 pojašnjava zahteve u pogledu sadržaja i načina prikazivanja izveštaja o promenama na kapitalu.

Dopuna MRS 27 pojašnjava pravila za prelazak na izveštavanje u skladu sa izmenama i dopunama MRS 21, 28 i 31 proizašlim iz revidiranog IAS 27 (izmenjen i dopunjen januara 2008. godine);

Dopuna MRS 34 sadrži dodatne primere značajnih događaja i transakcija čije se obelodanjivanje zahteva u periodičnom sažetom finansijskom izveštaju, uključujući prelazak finansijskih instrumenata sa jednog na drugi nivo u okviru hijerarhije fer vrednosti, promene pri klasifikaciji finansijskih sredstava, i promene u poslovnom ili privrednom okruženju koje utiču na fer vrednosti finansijskih instrumenata preduzeća; i

Dopuna IFRIC 13 pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti.

Pomenute dopune rezultirale su dodatnim odnosno revidiranim obelodanjivanjima, ali nisu materijalno značajno uticale na odmeravanje odnosno priznavanje transakcija i stanja iskazanih u ovim finansijskim izveštajima.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Finansijski efekat sredstava obezbeđenja čije se obelodanjivanje zahteva u skladu sa dopunama MSFI 7 prikazan je u ovim finansijskim izveštajima kroz obelodanjivanje vrednosti sredstava obezbeđenja i to posebno za (i) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost sredstava obezbeđenja odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga jednaka ili prevazilazi knjigovodstvenu vrednost sredstva („prekomerno kolateralizovana sredstva“), i (ii) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost sredstava obezbeđenja odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga manja od knjigovodstvene vrednosti sredstva („nedovoljno kolateralizovana sredstva“).

Ostali revidirani standardi i tumačenja važeća za tekući period. IFRIC 19 “Gašenje finansijskih obaveza instrumentima kapitala”, izmene i dopune MRS 32 o klasifikaciji prava preče kupovine akcija iz novih emisija, pojašnjenja IFRIC 14 “MRS 19 - Ograničenje definisanih naknada, minimalni zahtevi finansiranja i njihovo uzajamno delovanje” koji se odnosi na avansna plaćanja minimalnih zahteva finansiranja, i izmene dopune MSFI 1 “Prva primena MSFI”, nisu imali efekta na ove finansijske izveštaje.

c) *Novi standardi, dopune i tumačenja koji su objavljeni ali nisu stupili na snagu za finansijsku godinu koja počinje na dan 1. januara 2011. godine i koji nisu ranije usvojeni*

MSFI 9, Finansijski instrumenti - I deo: Klasifikacija i merenje. MSFI 9, objavljen novembra 2009. godine, zamenjuje one delove MRS 39 koji se odnose na klasifikovanje i merenje finansijskih sredstava. MSFI 9 je dodatno izmenjen i dopunjen oktobra 2010. godine sa ciljem da se razmotri pitanje klasifikovanja i odmeravanja finansijskih obaveza. U daljem tekstu prikazani su osnovni elementi standarda:

- Finansijska sredstva se klasifikuju u dve kategorije načina odmeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.
- Instrument se naknadno odmerava po amortizovanoj vrednosti samo ukoliko je reč o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima "osnovna obeležja kredita"). Svi ostali dužnički instrumenti odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.
- Svi instrumenti kapitala odmeravaju se naknadno po fer vrednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umesto u Bilansu uspeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspeha. Odluka se može doneti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.
- U MRS 39, najveći broj zahteva za klasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Primena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2015. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno. Društvo razmatra implikacije standarda, uticaj na Društvo i vremenski okvir za njihovo usvajanje.

MSFI 10, Konsolidovani finansijski izveštaji (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje sve smernice u pogledu pitanja kontrole i

konsolidacije izložene u MRS 27 "Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji" i tumačenju SIC-12 "Konsolidacija - entiteti za posebne namene". MSFI 10 menja definiciju kontrole tako da isti kriterijumi za utvrđivanje kontrole važe za sva pravna lica. Definicija kontrole potkrepljena je opširnim smernicama za primenu standarda. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 11, Zajednički aranžmani (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje MRS 31 "Učešća u zajedničkim poduhvatima" i tumačenje SIC-13 "Zajednički kontrolisani entiteti – nemonetarni ulozi učesnika u zajedničkom poduhvatu". Izmenom definicija zajednički aranžmani su svedeni na dve vrste aranžmana, i to na: zajednička poslovanja i zajedničke poduhvate. Postojeća politika proporcionalne konsolidacije kod zajednički kontrolisanih entiteta se ukida. Primena računovodstvenog metoda učešća je obavezna za sve učesnike u zajedničkom poduhvatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 12, Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), odnosi se na sve subjekte koji imaju učešće u nekom zavisnom preduzeću, zajedničkom aranžmanu, pridruženom preduzeću ili nekonsolidovanom pravnom licu. Ovaj standard zamenjuje postojeće zahteve u pogledu obelodanjivanja sadržane u MRS 28, "Investicije u pridružene entitete". MSFI 12 zahteva obelodanjivanje informacija koje će pomoći korisnicima finansijskih izveštaja da procene prirodu, rizike i finansijske efekte povezane sa učešćem subjekta u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima, zajedničkim aranžmanima i nekonsolidovanim pravnim licima. Da bi pomenuti ciljevi bili ispunjeni, novi standard zahteva: obelodanjivanja u brojnim oblastima, uključujući materijalno značajna prosuđivanja i pretpostavke pri utvrđivanju da li pravno lice ostvaruje kontrolu, zajedničku kontrolu ili, pak, ima značajan uticaj nad svojim učešćem u drugim pravnim licima; sadržajno proširena obelodanjivanja u pogledu učešća lica bez upravljačkog uticaja u aktivnostima grupe i tokovima gotovine; sažete finansijske informacije zavisnih preduzeća sa značajnim manjinskim učešćem; kao i detaljna obelodanjivanja učešća u nekonsolidovanim pravnim licima. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 13, Odmeravanje fer vrednosti (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine), ima za cilj da poveća doslednost i smanji stepen složenosti obezbeđivanjem precizne definicije fer vrednosti, kao i jedinstvenog izvora za odmeravanje fer vrednosti i jedinstvenih zahteva za obelodanjivanje u svim MSFI. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MRS 27, Pojedinačni finansijski izveštaji (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmenjen je i ima za cilj da propiše zahteve u pogledu načina obračunavanja i obelodanjivanja ulaganja u zavisna preduzeća, zajedničke poduhvate i pridružena preduzeća onda kada pravno lice sastavlja pojedinačne finansijske izveštaje. Smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidovanih finansijskih izveštaja zamenjene su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izveštaji". Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna MRS 28 nastala je kao rezultat projekta Odbora koji se odnosi na zajedničke poduhvate. Prilikom analiziranja pomenutog projekta, Odbor je odlučio da računovodstveno obuhvatanje zajedničkih poduhvata primenom računovodstvenog metoda učešća pripoji standardu MRS 28 budući da se pomenuti metod primenjuje i na ulaganja u zajedničke poduhvate i na ulaganja u pridružena preduzeća. Osim ove, ostale smernice su ostale neizmenjene. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

Obelodanjivanja — Prenosi finansijskih sredstava — Izmene i dopune MSFI 7 (objavljen oktobra 2010. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Dopuna zahteva dodatna obelodanjivanja u pogledu izloženosti riziku koja proističe iz prenosa finansijskih sredstava. Dopuna obuhvata zahtev za obelodanjivanjem, prema klasi sredstava, prirode, knjigovodstvene vrednosti i opisa rizika i koristi od finansijskih sredstava prenetih na drugo pravno lice, a koja se i dalje iskazuju u bilansu stanja entiteta. Nadalje, obelodanjivanja su obavezna i kako bi korisnici mogli lakše razumeti iznose bilo kojih odnosnih obaveza, kao i odnose između finansijskih sredstava i odnosnih obaveza. Ukoliko se finansijska sredstva iskknjiže, a entitet je i dalje izložen određenim rizicima i koristima u vezi sa prenosom sredstava, obavezna su dodatna obelodanjivanja kako bi omogućila razumevanje efekata pomenutih rizika. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izmene i dopune MRS 1, Presentacija finansijskih izveštaja (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), menja zahteve u pogledu obelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Izmene i dopune zahtevaju da pravna lica izvrše razdvajanje stavki koje se prikazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu na dve grupe, i to prema tome da li će one moći da se reklasifikuju u bilans uspeha u budućim periodima. Predloženi naziv finansijskog izveštaja koji se koristi u MRS 1 glasi 'Izveštaj o dobiti i gubitku i ukupnom ostalom finansijskom rezultatu'. Društvo očekuje da će izmene i dopune standarda uticati na izmenu načina prezentacije finansijskih izveštaja Društva, ali da neće imati uticaja na odmeravanje transakcija i stanja.

Izmene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), donosi značajne izmene u pogledu priznavanja i odmeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnina, kao i u pogledu obelodanjivanja svih primanja zaposlenih. Standard zahteva da se sve promene u neto obavezama (sredstvima) po osnovu definisanih primanja priznaju u periodu u kome nastanu, i to: (i) troškovi zarada i naknada i neto kamata priznaju se u bilansu uspeha; i (ii) dobiti i gubici po osnovu ponovnog odmeravanja priznaju se u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

Obelodanjivanja – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna zahteva obelodanjivanja koja će korisnicima finansijskih izveštaja entiteta omogućiti da izvrše procenu efekata ili potencijalnih efekata prebijanja, uključujući pravo na poravnanje.

Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MRS 32 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna sadrži dodatak u vidu smernica u pogledu MRS 32 koje se odnose na nedoslednosti identifikovane u toku primene pojedinih kriterijuma prebijanja. Pomenuto uključuje pojašnjenje značenja segmenta '... ima zakonski sprovodivo pravo na prebijanje...' kao i pojašnjenje da se pojedini sistemi bruto poravnanja mogu smatrati ekvivalentima neto poravnanja. Društvo razmatra implikacije izmene i dopune, njen uticaj na Društvo kao i vreme njenog usvajanja od strane Društva.

Ostali revidirani standardi i tumačenja: Izmene i dopune MSFI 1 "Prva primena MSFI", koje se odnose na poslovanje u uslovima hiperinflacije i ukidanje fiksnih datuma za određene izuzetke odnosno izuzimanja; dopuna MRS 12 "Porezi na dobitak", koja uvodi oborivu pretpostavku da se investiciona nekretnina koja se iskazuje po fer vrednosti nadoknađuje u potpunosti kroz transakciju prodaje; i IFRIC 20, "Troškovi odlaganja rudarskog otpada nastalog aktivnostima površinske eksploatacije", koji razmatra kada i na koji način se računovodstveno obuhvataju koristi od aktivnosti odlaganja otpada nastalog rudarskim aktivnostima. Standard neće imati uticaja na finansijske izveštaje Društva.

Osim ukoliko u tekstu gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja imati značajnoj uticaja na finansijske izveštaje Društva.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.2 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

2.3 Nematerijalna sredstva

a) Licence

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu odnosnog softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (do 3 godine).

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nabavna vrednost može takodje uključiti i prenos bilo kog dobitka/(gubitka) iz kapitala, po osnovu instrumenata zaštite od rizika novčanog toka deviznih troškova nabavke nekretnina, postrojenja i opreme.¹

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

¹ Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada ove dobitke/(gubitke) treba preneti u bilans uspeha.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Zemljište se ne amortizuje. Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi:

	Godine
Građevinski objekti	40
Mašine i oprema	5-20
Motorna vozila	6.5
Nameštaj, pribor i oprema	3-14

Rezidualna vrednost i korisni vek upotrebe sredstva se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja.

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.6).

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru 'Ostalih prihoda/ (rashoda)'. (napomene 19 i 20)

2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na umanjenje vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjenje njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.6 Dugoročna finansijska sredstva

2.11.1. Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, zajmovi i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

a) *Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha*

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

b) *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente." (napomene 7 i 8).

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

c) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivativna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

d) *Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja; tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

2.11.2. Priznavanje i merenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto i Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti kategorije "finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha", prikazani su u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) neto, u periodu u kome su nastali.

Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranoj valuti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju se iskazuju ili kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanim vrednostima hartije od vrednosti ili kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartije od vrednosti. Kursne razlike na monetarnim hartijama od vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a kursne razlike na nemonetarnim hartijama od vrednosti se iskazuju u okviru kapitala. Promene u fer vrednosti monetarnih i nemonetarnih hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

Kada su hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju ili kada su obezvređene, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u kapitalu uključuju se u bilans uspeha kao „dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti“.

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obračunata metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Dividende na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrednost hartija od vrednosti koje kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo Društvo.

2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i obaveze se "prebijaju" i iskazuju u neto iznosu u bilansu stanja kada postoji zakonski osnov da se "prebiju" priznati iznosi i namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi, ili da se istovremeno realizuju sredstva i izmire obaveze.

2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređeno i gubici po osnovu obezvređenja nastaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstava ("nastanak gubitka") i kada taj nastanak gubitka (odnosno nastanci gubitaka) utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Kriterijumi koje Društvo koristi da odredi da li postoji objektivan dokaz o gubitku usled umanjenja vrednosti uključuju:

- Značajne finansijske teškoće emitenta ili dužnika;
- Kršenje ugovora, kao što je kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamate ili glavnice;
- Društvo, iz ekonomskih ili pravnih razloga koji se odnose na finansijske teškoće zajmoprimca, odobri zajmoprimcu garancije/povlastice koje inače ne bi odobrilo;
- Verovatnoća stečaja ili druge finansijske reorganizacije dužnika;
- Nestanak aktivnog finansijskog tržišta za to finansijsko sredstvo zbog finansijskih poteškoća; ili dostupni podaci koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje u predviđenim budućim tokovima gotovine iz portfelja finansijskih sredstava nakon njihovog inicijalnog priznavanja, iako se pomenuto smanjenje još uvek ne može povezati sa pojedinačnim finansijskim sredstvima iz portfelja, uključujući:
 - (i) Nepovoljna promena kreditne sposobnosti dužnika; i
 - (ii) Nacionalne ili lokalne ekonomske prilike koje su uzajamno povezane sa kašnjenjem u naplati potraživanja iz portfelja.

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

Za kategoriju kredita i potraživanja, iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom. Društvo može da odmerava umanjenje vrednosti na osnovu fer vrednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cena koje su dostupne javnosti.

Ako se u narednom periodu iznos gubitka zbog umanjenja vrednosti smanji i to smanjenje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja obezvređenja (npr. poboljšanju kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjenja vrednosti vlasničkih instrumenata priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti kroz bilans uspeha. Ako se u narednom periodu fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjenja vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjenja vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrednosti je opisano u napomeni 2.10.

2.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

2.8 Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) namenjena prodaji

Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) su klasifikovana kao sredstva koja se drže radi prodaje ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, i ako se prodaja smatra veoma izvesnom. Ova sredstva se iskazuju po nižoj od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, a ne kroz nastavak korišćenja.

2.9 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koje duguju kupci za prodatu robu ili izvršene usluge u okviru redovnog ciklusa poslovanja. Ukoliko se očekuje da potraživanja budu naplaćena u roku od godinu dana ili kraćem (ili u okviru redovnog ciklusa poslovanja ako je duži), potraživanja od kupaca se klasifikuju kao kratkoročna. U suprotnom, potraživanja od kupaca se iskazuju kao dugoročna. Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti. Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima. Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja (*više od 180 dana od datuma dospeća*) se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena. Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontovanih prvobitnom efektivnom kamatnom stopom. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjenja se priznaje u bilansu uspeha u okviru pozicije „ostali rashodi“ (napomena 20). Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru „ostalih prihoda“ (napomena 19).

2.10 Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju depozite koda banaka sa rokom dospeća kraćim od 12 meseci od dana bilansa.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izveštaju o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka i novačana sredstva na tekućim računima kod banaka. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

2.12 Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

2.13 Osnovni kapital

a) Osnovni kapital

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Osnovni kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u trenutku izdatih u skladu sa Zakonom o svojinskoj transformaciji. Sastoji se od inicijalne vrednosti akcije kasnije korigovane za revalorizaciju do 31. decembra 2002. godine.

Vlasnička struktura je sledeća:

	Broj akcija	%
Grand Kafa d.o.o., Beograd	2.309.099	70,64%
Tobess a.d., Beograd	768.501	23,51%
Manjinski vlasnici	191.226	5,85%
	3.268.826	100

Nominalna vrednost akcije na 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 600.

2.14 Rezervisanja

Rezervisanja za obnavljanje i očuvanje životne sredine, restrukturiranje i odštetne zahteve se priznaju: kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri verovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze. Rezervisanja namenjena restrukturiranju obuhvataju penale zbog otkazivanja zakupa i isplate zbog raskida radnog odnosa sa radnicima. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, mala.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamate.

2.15 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Naknade plaćene pri pribavljanju kredita priznaju se kao transakcioni troškovi do iznosa za koji je verovatno da će deo ili ceo kredit biti povučen. U tom slučaju, naknada se razgraničava do konačnog povlačenja kredita. U slučaju da ne postoji dokaz da je delimično ili ukupno povlačenje kredita verovatno, naknada se kapitalizuje kao avans za likvidnosti amortizuje se u toku perioda na koji se kredit odnosi.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće, osim ukoliko Društvo nema безусловno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

2.16 Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima su obaveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge u redovnom toku poslovanja. Obaveze prema dobavljačima se klasifikuju kao tekuće ukoliko dospevaju za plaćanje u roku od 1 godine ili kraćem (odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži). U suprotnom, ove obaveze se iskazuju kao dugoročne. Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

2.17 Tekući i odloženi porez na dobit

Troškovi poreza za period uključuju tekući i odloženi porez. Poreska obaveza se priznaje u bilansu uspeha, izuzev iznosa koji se odnosi na stavke direktno priznate u kapitalu.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjuje poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se priznaje korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveza u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se „prebijaju“ kada postoji zakonski osnov da se „prebiju“ tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na porez na dobit koji propisuje isti poreski organ jednom ili većem broju poreskih obveznika i kada postoji namera da se računi izmire na neto osnovi.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.18 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospeju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbeđuje jubilarne nagrade. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Definisana penziona obaveza se procenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primenom kamatnih stopa visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveze za penzije.

c) Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

d) Učešće u dobiti i bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Društvo priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

a) Prihod od prodaje – veleprodaja

Društvo proizvodi i prodaje konditorske proizvode i kafu na tržištu veleprodaje. Prihod od prodane robe se priznaje kada Društvo isporuči proizvode veletrgovcu, kada veletrgovac ima puno pravo raspolaganja kanalima prodaje i utvrđivanja prodajnih cena proizvoda, i kada ne postoji bilo kakva neispunjena obaveza koja bi mogla da utiče na prihvatanje proizvoda od strane veletrgovca. Isporuka se nije dogodila sve dok se roba ne isporuči na naznačeno mesto, dok se rizik zastarevanja i gubitka ne prenese na veletrgovca, i sve dok ili veletrgovac ne prihvati proizvode u skladu sa kupoprodajnim ugovorom, ili ne isteknu rokovi za prihvatanje robe, ili dok Društvo ne bude imalo objektivne dokaze da su svi kriterijumi za prihvatanje robe ispunjeni.

Proizvodi se obično prodaju uz količinski rabat. Kupci imaju pravo da vrate proizvode sa greškom veletrgovcu. Prodaja se iskazuje na osnovu cene naznačene u kupoprodajnim ugovorima, umanjene za procenjene količinske rabate i vraćenu robu u vreme prodaje. U proceni rabata i vraćene robe koristi se iskustvo stečeno u prethodnim periodima. Količinski rabati se procenjuju na osnovu očekivane godišnje prodaje. Smatra se da nije prisutan nijedan element finansiranja pošto se prodaja vrši uz kreditni rok otplate od 60 dana, što je u skladu sa tržišnom praksom.

b) Prihod od prodaje robe – maloprodaja

Društvo posluje i preko lanca maloprodajnih objekata.

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo proda proizvod kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom ili kreditnom karticom.

Politika Društva je da prodaje svoje proizvode krajnjem kupcu bez prava povraćaja. Društvo nema program za lojalne kupce.

c) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

d) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividenda primi.

2.20 Zakupi

a) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski ima sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

Zakup je sporazum po kome zakupodavac prenosi na zakupca pravo korišćenja sredstva tokom dogovorenog vremenskog perioda u zamenu za jedno ili više plaćanja.

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, sadašnja vrednost plaćenih zakupnina se priznaje kao potraživanje. Razlika između bruto iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje tokom perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

2.21 Raspodela dividendi

Raspodela dividendi akcionarima Društva se priznaje kao obaveza u periodu u kojem su akcionari Društva odobrili dividende.

3. Upravljanje finansijskim rizikom

3.1 Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Društvo ne koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva u sklopu politika odobrenih od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika tesno saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama i u različitim zemljama. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija i priznatih sredstava i obaveza.

Društvo je u najvećojmeri izloženo fluktuacijama Eura. Društvo je izloženo riziku od promene kursa Evra zbog nabavke sirovina koje nisu dostupne na domaćem tržištu kao i zbog kredita koji su u stranoj valuti.

(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope

Budući da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Najveći deo prodaje se obavlja preko povezanih lica. Za ostale kupce Društvo ima utvrđena pravila kako bi obezbedilo da se prodaja proizvoda na veliko obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Učesnici u transakciji i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga. Društvo ima politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku prema svakoj pojedinoj finansijskoj instituciji.

Iskorišćavanje kreditnih limita redovno se prati.

U toku izveštajnog perioda nije bilo prekoračenja kreditnih limita, te rukovodstvo ne očekuje gubitke po osnovu slabih rezultata poslovanja gore navedenih strana u poslu.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Društva, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

Projekcija ukupnih tokova gotovine vrši se na nivou Društva. Služba finansija prati kontinuirano likvidnost Društva kako bi obezbedila dovoljno gotovine za potrebe poslovanja. Ovakvo projektovanje uzima u obzir planove Društva u pogledu izmirenja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadatim odnosima, usklađivanje sa interno ciljanim odnosima (racia) u bilansu stanja.

3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

Projekcija ukupnih tokova gotovine vrši se na nivou Društva. Služba finansija prati kontinuirano likvidnost Društva kako bi obezbedila dovoljno gotovine za potrebe poslovanja. Ovakvo projektovanje uzima u obzir planove Društva u pogledu izmirenja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadatim odnosima, usklađivanje sa interno ciljanim odnosima (racia) u bilansu stanja.

U tabeli niže analizirane su nederivatne finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja. Derivatne finansijske obaveze se uključuju u analizu ako su ugovorni rokovi njihovog dospeća ključni za razumevanje dinamike tokova gotovine. Iznosi iskazani u tabeli niže predstavljaju ugovorne nediskontovane tokove gotovine¹.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove². Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

Na dan 31. decembra 2011. godine	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	123.301	123.107	377.542	111.677
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ³	1.060.820			
Ukupno:	1.184.121	123.107	377.542	111.677

Na dan 31. decembra 2010. godine	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	260.208	181.417	372.347	186.174
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ²	925.657		-	-
Ukupno:	1.185.865	181.417	372.347	186.174

3.2 Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Društvo nema formalnu politiku upravljanja rizikom kapitala, već odluke o izvorima finansiranja donosi u skladu sa odlukom Rukovodstva i akcionara.

² Iznosi u tabeli predstavljaju ugovorene nediskontovane tokove gotovine, izuzev za derivate kojima se trguje, koji su uključeni po njihovoj fer vrednosti (vidi niže). Stoga ovi iznosi nisu usklađeni sa iznosima obelodanjenim u bilansu stanja izuzev sa kratkoročnim obavezama koje nisu diskontovane. Ukoliko žele, Društva mogu sama dodati kolonu sa usklađenim vrednostima i sa konačnom ukupnom vrednošću u bilansu stanja.

³ Analiza ročnosti primenjuje se samo na finansijske instrumente, te stoga zakonske obaveze nisu uključene.

4. Nekretnine, postrojenja i oprema

4. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

	Zemljište	Gradjevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010.					
Nabavna vrednost	16.061	1.697.045	4.317.263	342.507	6.371.876
Kumulirani otpis vrednosti i umanj enje vrednosti	-	(751.654)	(2.585.752)	-	(3.337.406)
Neotpisana vrednost	16.061	945.391	1.731.511	342.507	3.035.470
Godina završena na dan 31. decembra 2010.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	16.061	945.391	1.731.511	342.508	3.035.471
Povećanja			81.473		81.473
Prenos sa investicija u toku	-	100.893	106.377	(207.270)	-
Prenos na sredstva namenjenja prodaji				(68.574)	(68.574)
Amortizacija (note 29)		(37.373)	(233.615)		(270.988)
Neotpisana vrednost	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Na dan 31. decembra 2010.					
Nabavna vrednost	16.061	1.797.938	4.505.113	66.664	6.385.777
Kumulirani otpis vrednosti i umanj enje vrednosti	-	(789.027)	(2.819.367)	-	(3.608.395)
Neotpisana vrednost	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Godina završena na dan 31. decembra 2011.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Povećanja				343.384	343.384
Prenos sa investicija u toku	-	63.403	242.207	(305.610)	-
Amortizacija (note 29)		(39.376)	(264.900)		(304.276)
Otpis	-	(6.805)	(14.404)	-	(21.209)
Prenos na sredstva namenjenja prodaji					
Neotpisana vrednost	16.061	1.026.133	1.648.649	104.438	2.795.281
Na dan 31. decembra 2011.					
Nabavna vrednost	16.061	1.854.536	4.732.916	104.438	6.707.951
Kumulirani otpis vrednosti i umanj enje vrednosti	-	(828.403)	(3.084.267)	-	(3.912.670)
Neotpisana vrednost	16.061	1.026.133	1.648.649	104.438	2.795.281

Amortizacija u iznosu od RSD 304.276 (2010 RSD: 270.989) iskazana je u okviru troškova poslovanja u bilansu uspeha.

Imovina nije založena kao obezbeđenje za kredite.

Troškovi zakupnine u iznosu od RSD 12.712 (2010:RSD 219) koji se odnose na zakup poslovnog i skladišnog prostora, uključeni su u bilans uspeha.

Društvo ima sredstva u iznosu nabavne vrednosti od RSD 1.304.957 koja su potpuno amortizovana i koja se još uvek nalaze u upotrebi.

5. Dugoročni finansijski plasmani

	2011	2010
Učesća u kapitalu	9.854	9.895
Potraživanja za prodane stanove	23.662	20.213
Stambeni krediti	21.167	20.353
Ispravka vrednosti stambenih kredita	(5.921)	(5.921)
	54.683	50.461
Ukupno – neto vrednost	48.762	44.540

Iznos od RSD 23.662 (2010: 20.213) odnosi se na stanove koji su bili u vlasništvu Društva i koji su prodani zaposlenima. Otplata se vrši na rate u periodu od 10 do 40 godina pod povoljnim uslovima.

Društvo, je takođe, davalo stambene kredite zaposlenima. Iznos od RSD 21.167 (2010: 20.353) se odnosi na stambene kredite koji su odobravani na period od 10 do 40 godina.

Gore navedeni iznosi su iskazani u nominalnom iznosu. Rukovodstvo je izvršilo diskontovanje prema tržišnim kamatnim stopama ali efekat nije bio značajan.

6. Zalihe

	2011	2010
Sirovine i materijal	298.589	322.551
Nedovršena proizvodnja	8.549	8.512
Gotovi proizvodi ¹	98.446	107.867
Roba	39.094	25.449
Dati avansi	92.946	9.542
Minus: ispravka vrednosti	(1.071)	(4.595)
Ukupno zalihe – neto	536.553	469.326

Povećanje/(smanjenje) vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuje se u korist ili na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha (napomena 14).

7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja

	2011	2010
Potraživanja po osnovu prodaje	435.849	67.826
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	2.790.978	2.621.545
Potraživanja od izvoznika	4.968	5.009
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	5.877	4.064
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	(851)	(1.088)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno potraživanja – neto		2.697.356
Umanjeno za: dospeće dugoročno	-	-
Tekuće dospeće	3.236.821	2.697.356
	<hr/>	<hr/>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	2.316
	<hr/>	<hr/>

¹ Zahteva se posebno obelodanjivanje gotovih proizvoda po njihovoj fer vrednosti (MRS2p36(c)), gde je primenljivo.

7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 3.231.795 (2010: RSD 2.694.380) su u potpunosti naplativa.

Potraživanja po osnovu prodaje čija naplata kasni manje od šest meseci ne smatraju se obezvređenima. Sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine za potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 745.897(2010: RSD 923.583) istekao je rok dospeća ali nisu bila obezvređena. Navedena potraživanja odnose se na potraživanja od jednog broja nezavisnih kupaca za koje u skorašnjoj prošlosti nisu ustanovljeni propusti u plaćanju.

Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Do 3 meseca	605.222	923.446
3 do 6 meseci	140.675	137
	745.897	923.583

Na dan 31. decembra 2011. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 82.018 (2010: RSD 1.088) bila su obezvređena i za njih je izvršeno rezervisanje. Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja od povezanih pravnih lica. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Preko 6 meseci	82.018	1,088
	82.018	1,088

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje i drugih potraživanja grupe iskazana je u sledećim valutama:

	2011	2010
RSD	439.966	2.095.682
EUR	2.790.978	597.610
	3.230.944	2.693.292

Promene na računu rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti potraživanja su:

	2011	2010
Na dan 1. Januara	1.088	
Rezervisanja za obezvređenje potraživanja	83	3.549
Potraživanja otpisana u toku godine kao nenaplativa	1	44
Ukidanje neiskorišćenog rezervisanja	(321)	(2.505)
Na dan 31. Decembra	851	1.088

Formiranje i ukidanje rezervisanja za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru 'ostalih rashoda/ostalih prihoda' u Bilansu uspeha (napomene 20 i 19). Promene u diskontovanom novčanom toku se uključuju u „finansijske rashode“ u Bilansu uspeha (napomena 18). Iznosi knjiženi na teret ispravke vrednosti otpisuju se kada se ne očekuje da će biti naplaćeni.

Ostala potraživanja najvećim delom odnose na potraživanja od radnika za zimnicu i potraživanja za pdv.

Ostale kategorije unutar pozicije potraživanja od prodaje i druga potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je fer vrednost svake pojedinačne kategorije gore navedenih potraživanja. Društvo ne poseduje nikakve instrumente obezbeđenja naplate.

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i kratkoročni finansijski plasmani

a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2011	2010
Gotovina u banci	9.794	41.130
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	-	-
Ostala novčana sredstva	-	-
	9.794	41.130

b) Kratkoročni finansijski plasmani

	2011	2010
Kratkoročni krediti i plasmani	12.512	8.800
Oročeni depoziti	314.290	284.845
	326.802	293.645

Kratkoročne kredite i plasmane čine oročeni depoziti 314.290(2010: RSD 284.845) i zajmovi dati radnicima i kratkoročni finansijski plasmani 12.512 (2010: RSD 8.800).

Efektivna kamatna stopa na kratkoročne depozite kod banaka je bila 4.90 % na dan 31. decembra 2011. godine (2010: 4.90 %), a ovi depoziti su imali prosečan rok dospeća od 30-120 dana.

9. Stalna sredstva (grupe za otudjenje) klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja i porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

a) Stalna sredstva klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji

	2011	2010
Grupe za otuđenje namenjene prodaji:		
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	68.574
Nematerijalna ulaganja	-	-
Zalihe	-	-
Ostala kratkoročna sredstva	-	-
	-	68.574
Stalna sredstva namenjena prodaji:		
– Nekretnine, postrojenja i oprema		68.574
– Nematerijalna sredstva		-
		68.574

Linija za proizvodnju Čoko smokija koja je na dan 31.12.2010. godine bila klasifikovana ka stalna sredstva namenjena vraćena je na osnovna sredstva s obzirom da rukovodstvo nije uspeo da proda liniju u period od 12 meseci.

b) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	2011	2010
Porez na dodatu vrednost	-	20.373
Unapred plaćeni troškovi	12.690	4.274
Ukupno	12.690	24.647

Odložena poreska sredstva (Napomena 24)

	146.248	155.482
--	----------------	----------------

c) Vanbilansna aktiva i pasiva

	2011	2010
Garancije	-	527.491
Otpis reklamnog materijala	370	-

10. Kapital i rezerve

	2011	2010
Osnovni kapital	1,961,296	1.961.296
Rezerve	30,217	30.217
Nerasporedjena dobit	2,652.172	2.279.102
Gubitak		-
Ukupno	4.643.685	4.070.615

	Napo- mena	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspo- ređena dobit (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. januara 2010.		1.961.296	30.217	1.552.406	3.543.919
Ostalo		-	-	-	-
Dobit za godinu					526.696
Korekcije		-	-	-	
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010.					
Dividende za 2010.		-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2010.		1.961.296	30.217	2,079,102	4,070,615
Stanje 1. januara 2011.		1,961,296	30,217	2.079.102	4.070.615
Ostalo		-	-	573.070	573.070
Dobit za godinu		-	-		
Korekcije					
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.				2.652.172	4.643.685
Dividende za 2009.		-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011.		1,961,296	30,217	2.652.172	4.643.685

Rezerve su formirane u skladu sa ranije važećim zakonom o izdvajanju dela dobiti.

Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	2011	2010
Stanje 1. januara	2,079,102	1.552.406
Gubitak/dobit za godinu	574.096	526.696
Pokriće gubitaka iz ranijih godina	-	-
Ostalo	(1.026)	-
Stanje 31. decembra	2.652.172	2,079,102

11. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze*a) Dugoročna rezervisanja*

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
Stanje			
1. januara 2010.	120,443	4,220	124,663
Na teret/u korist bilansa uspeha:		203,797	203,797
Dodatna rezervisanja			
Iskorišćeno u toku godine	(7,315)		(7,315)
Stanje na dan			
31. decembra 2010	192,487	243,706	436,193
Prenos na kratkoročne obaveze			
Na teret/u korist bilansa uspeha:			
Dodatna rezervisanja	(35,566)	4.235	(31,331)
Prenos sa obaveza za kredite			
Iskorišćeno u toku godine	(3,770)	(260)	(4,030)
Stanje na dan			
31. decembra 2011	153,151	247,681	400.832

Naknade i druge beneficije zaposlenih

Naknade zaposlenima:

	2011	2010
Otpremnine	122.415	125.280
Jubilarne nagrade	30.736	67.207
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima	-	-
	153.151	192.487

Iznosi priznati u Bilansu uspeha su:

	2011	2010
Tekući troškovi dugoročnih rezervisanja	153.151	120.443
Ostalo	-	-
Ukupno, uključeno u troškove rezervisanja (napomena 28)	153.151	120.443

	2011	2010
Diskontna stopa		7.5%
Očekivano povećanje zarada		8.2%

11. Dugoročna rezervisanja i dugorčni krediti (nastavak)

Sudski sporovi

Rezervisanja za sudske sporove iznose 247.681 (2010: RSD 243.706). Prikazani iznosi obuhvataju rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli klijenti. Iznos od RSD 203.797 predstavlja prenos sa dugoročnih obaveza za kredite. Izvršeno je rezervisanje za ukupan iznos potraživanja od strane Agrobanke. Rezervisanje je priznato u bilansu uspeha (2010 i 2011 u okviru troškova amortizacije i rezervisanja). Očekuje se da će rezervisanje sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine biti iskorišćeno u prvoj polovini 2012. godine. Po mišljenju direktora, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija. Ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka preko iznosa za koje je izvršeno rezervisanje na dan 31. decembra 2011. godine.

Učešće u dobiti i bonusi

Nema rezervisanja za učešća u dobiti, bonusi su priznati kroz bilans uspeha.

b) Dugoročni krediti

	2011	2010
Dugoročni krediti u zemlji	58.345	57.302
Dugoročni krediti u inostranstvu	553.981	682.636
Ukupno dugoročni krediti	612.326	739.938

Dospeće dugoročnih kredita:

	2011	2010
Između 1 i 2 godine	466.977	181.417
Između 2 i 5 godine	338.434	372.347
Preko 5 godina	282.028	186.174
	1.087.439	739.938

Kredit od EBRD-a u iznosu od RSD 553.981 primljen je u 2006. godini. Kredit je odobren na period od 8 godina sa kamatnom stopom koja je jednaka interbankarskoj stopi uvećanoj za maržu. Kredit se otplaćuje u 17 jednakih rata nakon isteka grejs perioda.

Društvo ima kredite od Pariskog kluba u iznosu od RSD 57.302. Iznos od RSD 198.901 je reklasifikovan na dugoročna rezervisanja. Agrobanka je povelala sudski spor protiv Društva i Društvo je izvršilo rezervisanje za puni iznos tužbenog zahteva.

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	2011	2010
EUR	557.644	735.468
USD	54.682	4.470
	612.326	739.938

Izloženost Društva promenama kamatnih stopa i ugovorenog datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa na datum bilansa stanja je kao što sledi:

Društvo ne primenjuje računovodstvo zaštite od rizika (i nije ušlo ni u jedan aranžman zaštite od rizika u pogledu svojih deviznih obaveza ili izloženosti riziku od promene kamatnih stopa).

11. Dugoročna rezervisanja i dugorčni krediti (nastavak)

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti jer uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

12. Obaveze iz poslovanja

	2011	2010
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2.288	209
Obaveze prema dobavljačima	893.425	673.872
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		95
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	89.119	137.623
Ukupno	984.832	811.800

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 984.832 su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR na dan 31. decembra 2011. Godine, (2010: RSD 811.800)

13. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze

a) Kratkoročne finansijske obaveze

	2011	2010
Kratkoročni krediti	-	-
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	123.301	260.208
Ukupno:	123.301	260.208

b) Ostale kratkoročne obaveze

	2011	2010
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	73.109	77.059
Ostale obaveze	2.879	3.053
	75.988	80.111

c) Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

	2011	2010
Obaveze za porez na dodatu vrednost	37.478	376
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	32	317
Unapred obračunati troškovi	185.670	113.856
Ukupno:	223.180	114.549
Obaveze za porez iz dobiti	3.360	
Ukupno	226.540	114.549

14. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi*a) Poslovni prihodi*

	2010	2010
Prihodi od prodaje	6.915.889	6.226.184
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	43.122	37.201
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena 14)	(9.383)	(34.296)
Ostali poslovni prihodi	10.602	6.250
Ukupno	6.960.230	6.235.339

b) Ostali poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od zakupnina	9.268	6.027
Ostali poslovni prihodi	1.334	223
Ukupno	10.602	6.250

15. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	765.416	792.322
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	136.939	135.427
Troškovi naknada po ugovoru o delu	703	1.637
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	26	-
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	59.564	55.923
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	3.854	3.514
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	-	11.404
Ostali lični rashodi i naknade	81.844	56.498
Ukupno	1.048.346	1.056.725

16. Poslovni rashodi

	2011	2010
Nabavna vrednost prodate robe	39.265	50.313
Troškovi materijala	4.104.215	3.517.994
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (napomena 34)	1.048.346	1.056.725
Troškovi amortizacije i rezervisanja (napomene 6 i 7 i 23)	301.303	413.866
Ostali poslovni rashodi (napomena 35)	870.738	578.013
Ukupno	6.363.867	5.616.911

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 301.303 (2010 RSD 413.866), koji se odnosi na troškove amortizacije RSD 301.303 (2010 RSD 289.203), troškove rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade RSD 0 (2010 RSD 120.443) i troškovi koji se odnose na rezervisanja za sudske sporove od RSD 0 (2010 RSD 4.220)

Ostali poslovni rashodi

	2011	2010
Proizvodne usluge		
Transportne usluge	110.441	41.911
Usluge održavanja	51.878	48.578
Zakupnine	12.712	15.906
Troškovi sajmovi	35	-
Reklama i propaganda	426.726	276.783
Troškovi istraživanja	23.134	27.529
Ostale usluge	44.532	42.050
Neproizvodne usluge	151.077	72.902
Reprezentacija	10.175	7.469
Premije osiguranja	7.649	8.216
Troškovi platnog prometa	12.062	16.957
Troškovi članarina	2.214	2.517
Troškovi poreza	12.083	9.682
Troškovi taksa	6.020	7.513
Ukupno	870.738	578.013

17. Finansijski prihodi

	2011	2010
Prihodi kamata	6.734	10.643
Pozitivne kursne razlike	110.066	96.833
Ostali finansijski prihodi	198	907
Ukupno	116.998	108.383

18. Finansijski rashodi

	2011	2010
Rashodi kamata	23.925	36.920
Negativne kursne razlike	103.674	181.276
Ostali finansijski rashodi	282	34
Ukupno	127.881	218.230

19. Ostali prihodi

	2011	2010
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	3.706	-
- materijala	1.237	1.840
Viškovi	17	36
Naplaćena otpisana potraživanja	1.438	96
Prihodi od smanjenja obaveza	39.556	-
Ostali nepomenutu prihodi	10.536	64.173
	<hr/>	<hr/>
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	4.437	4.176
	<hr/>	<hr/>
	60.927	70.321

20. Ostali rashodi

	2011	2010
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	2.873	3.610
- materijala	41	74
Manjkovi	826	2.071
Ispravka vrednosti potraživanja	83	3.549
Ispravka vrednosti zaliha	3.798	9.462
Ostalo	25.026	10.550
	<hr/>	<hr/>
Umanjenje vrednosti:		
- nematerijalnih ulaganja		
- nekretnina, postrojenja i opreme	-	49.892
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	676	4.474
	<hr/>	<hr/>
	33.323	83.682

21. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. Decembra 2011. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene sa najvećim brojem (najznačajnijim) partnerima.

22. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	2011	2010
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	5.497.377	5.372
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)	63	324
- Društva Grupe DK i AG	24.387	5.748.279
-Ostali entiteti u Atlantik grupi	-	35.734
Ukupno	5.521.827	5.789.727

Roba se prodaje po cenama i uslovima koji bi bili na raspolaganju trećim licima.

	2011	2010
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
- Društva Grupe DK i AG	81.736	15.746
Nabavka usluga:		
-entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra	-	2.359
- Društva Grupe DK i AG	-	819
	81.736	18.924

Roba i usluge se kupuju od Društva Grupe DK i AG i pravnog lica kojim upravlja ključno rukovodstvo Društva u skladu sa normalnim uslovima poslovanja. Usluge rukovodstva se kupuju od matičnog Društva. Roba se prodaje po cenama koje važe za nepovezane strane.

(a) Naknade ključnom rukovodstvu

Ključno rukovodstvo čine direktori (izvršni i neizvršni), članovi Upravnog odbora, Sekretar Društva i Rukovodioc Interne revizije */prilagoditi adekvatno/*. Naknade plaćene ili plative ključnom rukovodstvu po osnovu usluga zaposlenog lica prikazane su u tabeli koja sledi:

	2011	2010
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	-	526.696
Otpremnine	-	-
Naknade nakon penzionisanja		3.269
Ostale dugoročne naknade		161
Plaćanje akcijama		

22. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

(b) Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga

	2011	2010
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Krajnje matično Društvo	-	2.176
- Članovi porodica ključnog rukovodećeg kadra	-	-
- Matično Društvo	600	124
- Ostala povezana lica	2.790.378	2.619.240
	2.790.978	2.621.540
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Neposredno matično Društvo	-	-
- Pridružena Društva	-	-
- Entitet kontrolisan od strane rukovodstva	89.119	137.717
	89.119	137.717

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom iz transakcija prodaje i dospevaju 90 dana nakon datuma prodaje. Potraživanja po svojoj prirodi nisu obezbeđena i nemaju kamatu.

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu. Nije bilo rezervisanja za potraživanja od povezanih lica (2009: nula).

23. Porez na dobit

	2011	2010
Tekući porez		
Tekući porez na dobit za godinu	37.353	33.393
Korekcije prethodnih godina		
Tekući porez ukupno	37.353	33.393
Odloženi porez (napomena 30)		
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	1.635	(65.469)
Uticao promene poreske stope		
Odloženi porez ukupno	1.635	(65.469)
Trošak poreza na dobit	38.988	(32.076)

Porez na dobit Društva pre oporezivanja se razlikuje od teorijskog iznosa koji bi nastao primenom prosečne ponderisane poreske stope.

	2011	2010
Dobit pre oporezivanja	613.084	495.220
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi – 10%	61.308	49.522
<i>Efekat oporezivanja na:</i>		
Neoporezivi prihodi		-
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	13.397	18.464
Korišćenje prethodno nepriznatih poreskih gubitaka-poreska olaksica	(37.352)	(33.993)
Poreski gubici za koje nisu priznata odložena poreska sredstva		-
Trošak poreza	37.353	33.993

Prosečna ponderisana poreska stopa bila je 6.36% (2010: 6,86%).

24. Odložena poreska sredstva i obaveze

Odložena poreska sredstva i obaveze se „prebijaju“ kada postoji zakonski izvršivo pravo da se „prebiju“ tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na poreze na dobit uvedene od strane istog poreskog organa bilo entitetu koji podleže obavezi plaćanja poreza ili različitim entitetima koji podležu obavezi plaćanja poreza onda kada postoji namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi. „Prebijeni“ iznosi su sledeći:

	2011	2010
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	146.248	155.482
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci		
	146.247	155.482
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	(58,383)	(65.982)
- Nadoknadive u roku od 12 meseci		
	(58,383)	(65.982)
Odložene poreska sredstva/obaveze (neto)	87.864	89.500

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

	2011	2010
Na dan 1. januara		24.031
Kursne razlike	97,153	-
Na teret bilansa uspeha		65.469
Porez direktno na teret kapitala		-
Na dan 31. Decembra	97,153	89.500

Promene na računu odložena poreska sredstva i obaveze u toku godine, bez uzimanja u obzir „prebijanja“ salda u okviru iste poreske jurisdikcije, bile su kao što sledi:

	Ubrzana poreska amortizacija
Odložene poreske obaveze	
Stanje 1. januara 2010.	69.733
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	(3.751)
Direktno na teret kapitala	-
Kursne razlike	-
Stanje na dan 31. decembra 2010.	65.982
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	(7.599)
Direktno na teret kapitala	-
Kursne razlike	-
Stanje	
31. decembra 2011.	58.383

	Obaveze za penzije	Investicioni kredit	Ukupno
Odložena poreska sredstva:			
Stanje 1. januara 2010.	7.936	140.131	148.067
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	11.313	(3.899)	7.414
Direktno na teret kapitala	-	-	-
Kursne razlike	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2010.	19.249	136.232	155.481
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	(3.934)	(5.300)	(9.234)
Direktno na teret kapitala	-	-	-
Kursne razlike	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011.	15.315	130.932	146.247

25. Zarada po akciji

(a) Osnovna zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se tako što se dobit/(gubitak) koji pripada akcionarima Društva (matičnog pravnog lica) podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u opticaju za period isključujući obične akcije koje je Društvo otkupilo i koje se drže kao otkupljene sopstvene akcije (napomena 22).

	2011	2010
Dobitak koji pripada akcionarima	598.854	526.696
Dobit od poslovanja koje se obustavlja koja pripada vlasnicima kapitala Društva	-	-
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju (u 000)	3.269	3.269
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	183	161

26. Dividende po akciji

Dividende nisu isplaćivane u 2011. i 2010. Godini.

27. Poreski rizici

Rukovodstvo je procenilo, na osnovu svog tumačenja poreske regulative, da je verovatno da određene poreske pozicije Društva neće biti usvojene, ako ih budu proveravali nadležni poreski organi. U skladu sa tim, moguća su odstupanja od obelodanjenih poreskih obaveza, ali rukovodstvo veruje da neće doći do materijalnih razlika.

Većinski vlasnik Društva je Droga Kolinska dd iz Ljubljane, ulica Kolinska br.1 u čijem se vlasništvu nalazi 100 % akcija Društva. Krajnje matično Društvo Društva je Atlantic Grupa dd za unutrašnju i vanjsku trgovinu iz Zagreba, ulica Miramarska br.23 Hrvatska.

Transakcije sa povezanim pravnim licima obavljene su pod istim uslovima kao i sa stranama koje nisu povezane

28. Potencijalne obaveze

Društvo je imalo potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje su nastale u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 23). U toku redovnog poslovanja, Društvo u 2011 god nema izdatih garancija trećim licima (2010: RSD: 2.781.569).

Društvo ima potencijalne obaveze na ime sudskih sporova koji su nastali u toku redovnog toka poslovanja.

Ne predviđa se da će bilo kakve materijalno značajne obaveze proizaći iz potencijalnih obaveza, osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (Napomena 19).

29. Finansijski instrumenti po kategorijama

Računovodstvene politike koje se odnose na finansijske instrumente primjenjene su na stavke prikazane u tabeli niže.

	Zajmovi i potraživanja	
	2011	2010
<i>Sredstva</i>		
31. decembra 2010.		
Dugoročna finansijska sredstva	38.908	34.645
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja izuzev potraživanja za avanse	3.237.989	2.697.356
Kratkoročni finansijski plasmani	326.802	293.645
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.794	41.130
Ukupno	3.603.494	3.066.596
	Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti	
	2011	2010
<i>Obaveze</i>		
Obaveze po kreditima (isključujući obaveze po osnovu finansijskog lizinga)	735.433	1.146.024
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze izuzev zakonskih (statutarnih) obaveza ⁴	977.449	811.800
Ukupno	1.712.882	1.957.824

30. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Dividende

U 2010. godini vlasnicima običnih akcija nije bila raspodela dividendi.

Društvo ima potencijalne obaveze na ime sudskih sporova, bankarskih i drugih garancija i ostalih pitanja iz redovnog toka poslovanja.

Ne predviđa se da će bilo kakve materijalno značajne obaveze proizaći iz potencijalnih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 23).

⁴ Statutorne obaveze su izuzete iz stavke Obaveze iz poslovanja s obzirom da se pomenuta analiza zahteva samo za finansijske instrumente.

31. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna.

31.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. O procenama i pretpostavkama koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine biće reči u daljem tekstu.

a) Porez na dobit

Društvo podleže obavezi plaćanja poreza na dobit. Društvo priznaje obavezu za očekivane efekte pitanja proizašlih iz revizije, na osnovu procene da li će doći do dodatnog plaćanja poreza. Ukoliko se konačan ishod efekata tih pitanja na porez na dobit bude razlikovao od prvobitno knjiženih iznosa, razlika će se odraziti na tekući i odloženi porez na dobit i na rezervisanje za odložena poreska sredstva i obaveze u periodu u kom se razlika utvrdi.

b) Obaveze za penzije

Sadašnja vrednost obaveza za penzije zavisi od brojnih faktora koji se određuju na aktuarskoj osnovu korišćenjem brojnih pretpostavki. Pretpostavke korišćene prilikom određivanja neto troškova (prihoda) za penzije uključuju diskontnu stopu. Bilo koje promene u ovim pretpostavkama uticaće na knjigovodstvenu vrednost obaveza za penzije.

Društvo određuje odgovarajuću diskontnu stopu na kraju svake godine. To je kamatna stopa koja treba da bude primenjena prilikom određivanja sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih isplata za koje se očekuje da će biti potrebne u cilju izmirenja obaveza za penzije. Prilikom određivanja odgovarajuće diskontne stope, Društvo uzima u razmatranje kamatne stope visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveze za penzije.

Ostale ključne pretpostavke koje se odnose na obaveze za penzije delom se zasnivaju na tekućim tržišnim uslovima. Dodatne informacije su obelodanjene u napomeni 18 Dugorčna rezervisanja.

31.2. Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika

(a) Finansijska kriza

Tekuća globalna kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i u nekim slučajevima višim međubankarskim kamatnim stopama i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do propadanja banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta. Nije moguće sa 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 veruje da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Uticaj na likvidnost:

Obim masovnog kreditiranja je u znatnoj meri redukovan. Ove okolnosti bi mogle da se odraze na mogućnost Društva da obezbedi nove kredite i re-finansira postojeće pod kreditnim uslovima koji su primenjivani za slične transakcije u bližoj prošlosti.

31. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke (nastavak)

Uticaj na klijente/zajmoprimce

Dužnici Društva mogu doći u situaciju smanjene likvidnost što posledično može uticati na njihovu sposobnost da otplaćuju pozajmljene iznose. Pogoršanje uslova poslovanja dužnika takođe može uticati na planirane tokove gotovine kao i na procenu umanjenja vrednosti finansijskih i nefinansijskih sredstava. U meri u kojoj su informacije bile dostupne, rukovodstvo je pravilno iskazalo revidirane procene očekivanih budućih tokova gotovine u proceni umanjenja vrednosti.

II. IZVEŠTAJ O REVIZIJI (u celini)

SOKO-NADA ŠTARK A.D. BEOGRAD

**FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.
I IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Sadržaj

Izveštaj nezavisnog revizora	1
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Statistički aneks	
Napomene uz finansijske izveštaje	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima društva Soko – Nada Štark a.d, Beograd

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Soko – Nada Štark a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika, druge napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje, kao i za interne kontrole za koje rukovodstvo smatra da su neophodne za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje nastalo usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima. Reviziju finansijskih izveštaja izvršili smo u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da postupamo u skladu sa načelima profesionalne etike i da planiramo i izvršimo reviziju na način koji nam omogućava da steknemo razumno uverenje da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajno pogrešno prikazivanje.

Revizija podrazumeva primenu postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima sadržanim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, nastalog usled pronevere ili greške. Pri proceni ovih rizika revizor ceni interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva u cilju izbora adekvatnih revizorskih postupaka u datim okolnostima, a ne za potrebe izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola Društva. Revizija takode obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšteg prikaza finansijskih izveštaja.

Verujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijski položaj društva Soko – Nada Štark a.d., Beograd sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje.



Hana Andonov
Licencirani revizor



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

Beograd, 12. april 2012. godine

07026447 Maticni broj	Popunjiva pravno lice - preduzetnik Sifra delatnosti	100002799 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> 20 <input type="checkbox"/> 21 <input type="checkbox"/> 22 <input type="checkbox"/> 23 <input type="checkbox"/> 24 <input type="checkbox"/> 25 <input type="checkbox"/> 26

Naziv :SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

BILANS STANJA



7005011779658

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2846500	2826920
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		2457	4998
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2795281	2777382
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2795281	2777382
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		48762	44540
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		9854	9895
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		38908	34645
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		4122660	3596994
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		536553	469326
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		0	68574
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		3586107	3059094
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		3236821	2697356
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	2316
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		326802	293645
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		9794	41130

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		12690	24647
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		146248	155482
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		7115408	6579396
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		7115408	6579396
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		370	527491
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		4643685	4070615
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1961296	1961296
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		30217	30217
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		2652172	2079102
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		2413340	2442799
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		390353	436194
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		612326	739937
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		612326	739937
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1410661	1266668
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		123301	260208
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		984832	811800
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		75988	80111
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		223180	114549
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		3360	0

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		58383	65982
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		7115408	6579396
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		370	527491

u Beogradu dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447 Maticni broj		Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		100002799 PIB	
		Sifra delatnosti			
750 1 2 3 Vrsta posla		Popunjavanje Agencija za privredne registre			
		19		20 21 22 23 24 25 26	

Naziv : SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

BILANS USPEHA



7005011779665

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

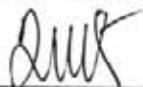
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		6960230	6235339
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		6915889	6226184
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		43122	37201
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		9383	34296
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		10602	6250
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		6363867	5616911
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		39265	50313
51	2. Troškovi materijala	209		4104215	3517994
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1048346	1056725
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		301303	413866
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		870738	578013
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		596363	618428
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		116998	108383
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		127881	218230
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		60927	70321
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		33323	83682
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		613084	495220
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		613084	495220
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		37353	33993
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		1635	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	65469
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		574096	526696
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u Beogradu dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447 Maticni broj		Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		100002799 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla		19		20 21 22 23 24 25 26	

Naziv :SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011779672

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	7562247	6927819
1. Prodaja i primljeni avansi	302	7535700	6868635
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	6723	10643
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19824	48541
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	7052022	6453300
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	5710172	4849368
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1017957	1016839
3. Placene kamate	308	20193	36622
4. Porez na dobitak	309	32302	41051
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	271398	509420
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	510225	474519
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	4957	2206
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	0	2115
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	4888	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	69	91
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	317138	141481
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	317138	141181
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	300
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	312181	139275

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	21350	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	21350	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	257312	381058
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	257312	381058
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	235962	381058
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	7588554	6930025
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	7626472	6975839
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	37918	45814
Å....Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	41130	81879
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	6582	7675
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	0	2610
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	9794	41130

u Beogradu dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. M. M.



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07026447 Maticni broj		100002799 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011779696

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1961296	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1961296	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1961296	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1961296	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1961296	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	30217	466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	30217	469		482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	30217	472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	30217	475		488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	30217	478		491		504	

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
1			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1566548	518		531		544	3558061
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	14142	520		533		546	14142
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1552406	521		534		547	3543919
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	526696	522		535		548	526696
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	2079102	524		537		550	4070615
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	2079102	527		540		553	4070615
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	574096	528		541		554	574096
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1026	529		542		555	1026
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	2652172	530		543		556	4643685

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

u Beogradu

dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

07026447 Maticni broj		Popunjiva pravno lice - preduzetnik		100002799 PIB	
		Sifra delatnosti			
750 1 2 3 Vrsta posla		Popunjiva Agencija za privredne registre		19 20 21 22 23 24 25 26	

Naziv : SOKO-NADA STARK AD, BEOGRAD

Sediste : Beograd, Kumodraska 249

STATISTICKI ANEKS



7005011779689

za 2011. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604		
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	1000	1024

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	9218	4220	4998
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	2541	XXXXXXXXXXXX	2541
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	6677	4220	2457
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	6114789	3337407	2777382
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	912319	XXXXXXXXXXXX	912319
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	894420	XXXXXXXXXXXX	894420
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	6132688	3337407	2795281

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	298588	322551
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617	8549	8512
12	3. Gotovi proizvodi	618	98447	107867
13	4. Roba	619	39094	25449
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620	0	68574
15	6. Dati avansi	621	91875	4947
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	622	536553	537900

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	1961296	1961296
	u tome : strani kapital	624		
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadružni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1961296	1961296

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obicne akcije			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	3268826	3268826
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	1961296	1961296
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioriternih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioriternih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)	638	1961296	1961296

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	3225976	2688284
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	984832	811799
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641	521	1986
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	759560	643416
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	8166	7092646
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	600298	574470
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	80966	82900
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	84152	134956
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647		
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	2831	4082
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	952978	799048
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	6700280	12833587

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	160186	145175
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	765416	792326
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	136939	135427
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	64147	61073
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	0	11401
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	81844	56498
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	669458	452757
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	12712	0
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	23134	27529
540	11. Troškovi amortizacije	661	301303	289203
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	7648	8216
553	13. Troškovi platnog prometa	663	12063	16957

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	2214	2517
555	15. Troškovi poreza	665	12083	9682
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	23925	36920
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	23925	36920
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	22006	36708
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naucne i verske namene, za zastitu covekove sredine i za sportske namene	670	0	188
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	2319003	2119497

VIII DRUGI PRIHODI

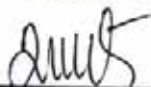
- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	227196	226383
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	6734	10643
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	233930	237026

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	129092	92996
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrice tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	129092	92996

u Beogradu dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

SOKO-NADA ŠTARK a.d.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011.**

1. Opšte informacije

Soko - Nada Štark a.d., Beograd ("Društvo") bavi se proizvodnjom prehrambenih proizvoda. Društvo je osnovano spajanjem dve Društva. Godine 1922. Daniel S. Pechamajoue osnovao je fabriku za uvoz i izvoz čokoladnih proizvoda. Fabrika je 1966. godine spojena sa fabrikom Štark. Nova fabrika nazvana Soko - Nada Štark, osnovana je kroz spajanje, bavila se proizvodnjom čokoladnih proizvoda. Fabrika je prošla kroz niz vlasničkih transformacija. Društvo je transformisano u akcionarsko društvo 2001. godine.

U 2005. godini Grand Kafa d.o.o., Beograd je zajedno sa Droga Kolinskom d.d., Ljubljana postala vlasnik 94% akcija. U novembru 2010. godine Atlantik Grupa postaje vlasnik Droga Kolinska grupe i tako postaje krajnji vlasnik Društva.

Sedište Društva je u Beogradu, Kumodraška 249.

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 28. februara 2011. godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim prevodima MSFI kao i propisima izdatim od strane Ministarstva finansija Republike Srbije. Imajući u vidu razlike između ove dve regulative, ovi finansijski izveštaji odstupaju od MSFI u sledećem:

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – "Prikazivanje finansijskih izveštaja."
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze" su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Društvo nema konsolidovane finansijske izveštaje zavisnog Soko Štark Maloprodaja Društva u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije konsolidovanih finansijskih izveštaja za tekuću godinu koji treba da budu podneti do kraja aprila sledeće godine. Ova investicija je na osnovu troškova. Prema međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, samostalni finansijski izveštaji kompanije koja ima podružnice su dozvoljena samo ako su konsolidovani finansijski izveštaji su takođe pripremljeni i izdati u isto vreme.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da Rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 31.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1.1 Promene računovodstvenih politika i obelodanjivanjima

a) Novi i dopunjeni standardi usvojeni od strane Društva

Društvo nije primenilo nijedan nov ili dopunjen standard od 1. januara 2011. godine

b) Novi i dopunjeni standardi i tumačenja čija je primena po prvi put obavezna za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2011. godine, ali koji trenutno nisu relevantni za poslovanje Društva (premda mogu uticati na računovodstveno obuhvatanje budućih poslovnih promena i događaja)

Dopuna MRS 24, Obelodanjivanja povezanih strana (objavljen novembra 2009. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine). MRS 24 je revidiran 2009. godine tako da: (a) pojednostavljuje definiciju povezane strane, pojašnjava njeno nameravano značenje i uklanja nedoslednosti; i (b) delimično uklanja zahteve za obelodanjivanje transakcija između pravnih lica i preduzeća sa učešćem državnog kapitala. Shodno revidiranom standardu, Društvo je dužno da obelodani i preuzete ugovorne obaveze u pogledu kupovine i prodaje robe odnosno usluga svojim povezanim stranama.

Poboljšanja Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (objavljena maja 2010. godine, važeća od 1. januara 2011. godine). Poboljšanja uključuju bitne izmene i pojašnjenja sledećih standarda i tumačenja:

Dopuna MSFI 1: (i) dopušta da se knjigovodstvena vrednost iskazana u prethodnim FI pripremljenim u skladu sa lokalnom zakonskom regulativom koristi kao procenjena vrednost stavke nekretnina, postrojenja i opreme odnosno nematerijalnih ulaganja ukoliko je ta stavka korišćena kod poslovanja koja se odvijaju po regulisanim cenama, (ii) omogućava da se revalorizacija uslovljena pojavom određenog događaja koristi kao procenjena vrednost nekretnina, postrojenja i opreme čak i u uslovima kada revalorizacija nastane u toku perioda obuhvaćenog prvim finansijskim izveštajima pripremljenim u skladu sa MSFI, i (iii) zahteva da preduzeće koje prvi put primenjuje standard obrazloži promene svojih računovodstvenih politika odnosno primenu izuzeća koje dopušta MSFI 1 u periodu između nastanka prvog periodičnog izveštaja pripremljenog u skladu sa MSFI i prvih finansijskih izveštaja pripremljenih u skladu sa MSFI;

Dopuna MSFI 3: (i) zahteva da se manjinski udeli, koji nisu sadašnji vlasnički udeli odnosno koji svojim vlasnicima ne obezbeđuju pravo na proporcionalni udeo u neto sredstvima u slučaju likvidacije, odmeravaju po fer vrednosti (osim ukoliko drugi MSFI ne zahtevaju neki drugi osnov za odmeravanje), (ii) obezbeđuje smernice u pogledu aranžmana stečenog preduzeća koji obuhvataju transakcije plaćanja akcijama koje nisu zamenjene odnosno koje su dobrovoljno zamenjene kao posledica poslovne kombinacije, i (iii) pojašnjava da se potencijalne naknade za sticanje u poslovnim kombinacijama nastalim pre datuma stupanja na snagu revidiranog MSFI 3 (objavljen u januaru 2008. godine) računovodstveno obuhvataju u skladu sa smernicama izloženim u prethodnoj verziji MSFI 3;

Dopuna MSFI 7 pojašnjava određene zahteve u pogledu obelodanjivanja, i to: (i) eksplicitno ukazuje na međusobnu povezanost kvalitativnih i kvantitativnih obelodanjivanja prirode i obima finansijskih rizika, (ii) ukida zahtev za obelodanjivanje knjigovodstvene vrednosti restrukturiranih finansijskih sredstava kojima bi, da nisu restrukturirana, rok dospeća bio prekoračen ili bi im bila umanjena vrednost, (iii) zahtev za obelodanjivanje fer vrednosti sredstava obezbeđenja zamenjuje opštijim zahtevom tj. zahtevom za obelodanjivanje njegovog finansijskog efekta, i (iv) pojašnjava da preduzeće treba da obelodani iznos sredstava obezbeđenja na datum izveštavanja umesto iznosa dobijenog u toku izveštajnog perioda;

Dopuna MRS 1 pojašnjava zahteve u pogledu sadržaja i načina prikazivanja izveštaja o promenama na kapitalu.

Dopuna MRS 27 pojašnjava pravila za prelazak na izveštavanje u skladu sa izmenama i dopunama MRS 21, 28 i 31 proizašlim iz revidiranog IAS 27 (izmenjen i dopunjen januara 2008. godine);

Dopuna MRS 34 sadrži dodatne primere značajnih događaja i transakcija čije se obelodanjivanje zahteva u periodičnom sažetom finansijskom izveštaju, uključujući prelazak finansijskih instrumenata sa jednog na drugi nivo u okviru hijerarhije fer vrednosti, promene pri klasifikaciji finansijskih sredstava, i promene u poslovnom ili privrednom okruženju koje utiču na fer vrednosti finansijskih instrumenata preduzeća; i

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Dopuna IFRIC 13 pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti.

Pomenute dopune rezultirale su dodatnim odnosno revidiranim obelodanjivanjima, ali nisu materijalno značajno uticale na odmeravanje odnosno priznavanje transakcija i stanja iskazanih u ovim finansijskim izveštajima.

Finansijski efekat sredstava obezbeđenja čije se obelodanjivanje zahteva u skladu sa dopunama MSFI 7 prikazan je u ovim finansijskim izveštajima kroz obelodanjivanje vrednosti sredstava obezbeđenja i to posebno za (i) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost sredstava obezbeđenja odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga jednaka ili prevazilazi knjigovodstvenu vrednost sredstva („prekomerno kolateralizovana sredstva“), i (ii) ona finansijska sredstva kod kojih je vrednost sredstava obezbeđenja odnosno poboljšanog kreditnog rejtinga manja od knjigovodstvene vrednosti sredstva („nedovoljno kolateralizovana sredstva“).

Ostali revidirani standardi i tumačenja važeća za tekući period. IFRIC 19 “Gašenje finansijskih obaveza instrumentima kapitala”, izmene i dopune MRS 32 o klasifikaciji prava preče kupovine akcija iz novih emisija, pojašnjenja IFRIC 14 “MRS 19 - Ograničenje definisanih naknada, minimalni zahtevi finansiranja i njihovo uzajamno delovanje” koji se odnosi na avansna plaćanja minimalnih zahteva finansiranja, i izmene dopune MSFI 1 “Prva primena MSFI”, nisu imali efekta na ove finansijske izveštaje.

- c) *Novi standardi, dopune i tumačenja koji su objavljeni ali nisu stupili na snagu za finansijsku godinu koja počinje na dan 1. januara 2011. godine i koji nisu ranije usvojeni*

MSFI 9, Finansijski instrumenti - I deo: Klasifikacija i merenje. MSFI 9, objavljen novembra 2009. godine, zamenjuje one delove MRS 39 koji se odnose na klasifikovanje i merenje finansijskih sredstava. MSFI 9 je dodatno izmenjen i dopunjen oktobra 2010. godine sa ciljem da se razmotri pitanje klasifikovanja i odmeravanja finansijskih obaveza. U daljem tekstu prikazani su osnovni elementi standarda:

- Finansijska sredstva se klasifikuju u dve kategorije načina odmeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.
- Instrument se naknadno odmerava po amortizovanoj vrednosti samo ukoliko je reč o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima “osnovna obeležja kredita”). Svi ostali dužnički instrumenti odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.
- Svi instrumenti kapitala odmeravaju se naknadno po fer vrednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umesto u Bilansu uspeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspeha. Odluka se može doneti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.
- U MRS 39, najveći broj zahteva za klasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

Primena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2015. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno. Društvo razmatra implikacije standarda, uticaj na Društvo i vremenski okvir za njihovo usvajanje.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

MSFI 10, Konsolidovani finansijski izveštaji (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje sve smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidacije izložene u MRS 27 "Konsolidovani i pojedinačni finansijski izveštaji" i tumačenju SIC-12 "Konsolidacija - entiteti za posebne namene". MSFI 10 menja definiciju kontrole tako da isti kriterijumi za utvrđivanje kontrole važe za sva pravna lica. Definicija kontrole potkrepljena je opširnim smernicama za primenu standarda. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 11, Zajednički aranžmani (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), zamenjuje MRS 31 "Učešća u zajedničkim poduhvatima" i tumačenje SIC-13 "Zajednički kontrolisani entiteti – nemonetarni ulozi učesnika u zajedničkom poduhvatu". Izmenom definicija zajednički aranžmani su svedeni na dve vrste aranžmana, i to na: zajednička poslovanja i zajedničke poduhvate. Postojeća politika proporcionalne konsolidacije kod zajednički kontrolisanih entiteta se ukida. Primena računovodstvenog metoda učešća je obavezna za sve učesnike u zajedničkom poduhvatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 12, Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), odnosi se na sve subjekte koji imaju učešće u nekom zavisnom preduzeću, zajedničkom aranžmanu, pridruženom preduzeću ili nekonsolidovanom pravnom licu. Ovaj standard zamenjuje postojeće zahteve u pogledu obelodanjivanja sadržane u MRS 28, "Investicije u pridružene entitete". MSFI 12 zahteva obelodanjivanje informacija koje će pomoći korisnicima finansijskih izveštaja da procene prirodu, rizike i finansijske efekte povezane sa učešćem subjekta u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima, zajedničkim aranžmanima i nekonsolidovanim pravnim licima. Da bi pomenuti ciljevi bili ispunjeni, novi standard zahteva: obelodanjivanja u brojnim oblastima, uključujući materijalno značajna prosuđivanja i pretpostavke pri utvrđivanju da li pravno lice ostvaruje kontrolu, zajedničku kontrolu ili, pak, ima značajan uticaj nad svojim učešćem u drugim pravnim licima; sadržajno proširena obelodanjivanja u pogledu učešća lica bez upravljačkog uticaja u aktivnostima grupe i tokovima gotovine; sažete finansijske informacije zavisnih preduzeća sa značajnim manjinskim učešćem; kao i detaljna obelodanjivanja učešća u nekonsolidovanim pravnim licima. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MSFI 13, Odmeravanje fer vrednosti (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine), ima za cilj da poveća doslednost i smanji stepen složenosti obezbeđivanjem precizne definicije fer vrednosti, kao i jedinstvenog izvora za odmeravanje fer vrednosti i jedinstvenih zahteva za obelodanjivanje u svim MSFI. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MRS 27, Pojedinačni finansijski izveštaji (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmenjen je i ima za cilj da propiše zahteve u pogledu načina obračunavanja i obelodanjivanja ulaganja u zavisna preduzeća, zajedničke poduhvate i pridružena preduzeća onda kada pravno lice sastavlja pojedinačne finansijske izveštaje. Smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidovanih finansijskih izveštaja zamenjene su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izveštaji". Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna MRS 28 nastala je kao rezultat projekta Odbora koji se odnosi na zajedničke poduhvate. Prilikom analiziranja pomenutog projekta, Odbor je odlučio da računovodstveno obuhvatanje zajedničkih poduhvata primenom računovodstvenog metoda učešća pripoji standardu MRS 28 budući da se pomenuti metod primenjuje i na ulaganja u zajedničke poduhvate i na ulaganja u pridružena preduzeća. Osim ove, ostale smernice su ostale neizmenjene. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Obelodanjivanja – Prenosi finansijskih sredstava – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljen oktobra 2010. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine). Dopuna zahteva dodatna obelodanjivanja u pogledu izloženosti riziku koja proističe iz prenosa finansijskih sredstava. Dopuna obuhvata zahtev za obelodanjivanjem, prema klasi sredstava, prirode, knjigovodstvene vrednosti i opisa rizika i koristi od finansijskih sredstava prenetih na drugo pravno lice, a koja se i dalje iskazuju u bilansu stanja entiteta. Nadalje, obelodanjivanja su obavezna i kako bi korisnici mogli lakše razumeti iznose bilo kojih odnosnih obaveza, kao i odnose između finansijskih sredstava i odnosnih obaveza. Ukoliko se finansijska sredstva isknjiže, a entitet je i dalje izložen određenim rizicima i koristima u vezi sa prenosom sredstava, obavezna su dodatna obelodanjivanja kako bi omogućila razumevanje efekata pomenutih rizika. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

Izmene i dopune MRS 1, Presentacija finansijskih izveštaja (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), menja zahteve u pogledu obelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Izmene i dopune zahtevaju da pravna lica izvrše razdvajanje stavki koje se prikazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu na dve grupe, i to prema tome da li će one moći da se reklasifikuju u bilans uspeha u budućim periodima. Predloženi naziv finansijskog izveštaja koji se koristi u MRS 1 glasi 'Izveštaj o dobiti i gubitku i ukupnom ostalom finansijskom rezultatu'. Društvo očekuje da će izmene i dopune standarda uticati na izmenu načina prezentacije finansijskih izveštaja Društva, ali da neće imati uticaja na odmeravanje transakcija i stanja.

Izmene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), donosi značajne izmene u pogledu priznavanja i odmeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnina, kao i u pogledu obelodanjivanja svih primanja zaposlenih. Standard zahteva da se sve promene u neto obavezama (sredstvima) po osnovu definisanih primanja priznaju u periodu u kome nastanu, i to: (i) troškovi zarada i naknada i neto kamata priznaju se u bilansu uspeha; i (ii) dobiti i gubici po osnovu ponovnog odmeravanja priznaju se u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Društvo trenutno vrši procenu uticaja izmena i dopuna standarda na finansijske izveštaje Društva.

Obelodanjivanja – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna zahteva obelodanjivanja koja će korisnicima finansijskih izveštaja entiteta omogućiti da izvrše procenu efekata ili potencijalnih efekata prebijanja, uključujući pravo na poravnanje.

Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MRS 32 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna sadrži dodatak u vidu smernica u pogledu MRS 32 koje se odnose na nedoslednosti identifikovane u toku primene pojedinih kriterijuma prebijanja. Pomenuto uključuje pojašnjenje značenja segmenta '... ima zakonski sprovodivo pravo na prebijanje...' kao i pojašnjenje da se pojedini sistemi bruto poravnanja mogu smatrati ekvivalentima neto poravnanja. Društvo razmatra implikacije izmene i dopune, njen uticaj na Društvo kao i vreme njenog usvajanja od strane Društva.

Ostali revidirani standardi i tumačenja: Izmene i dopune MSFI 1 "Prva primena MSFI", koje se odnose na poslovanje u uslovima hiperinflacije i ukidanje fiksnih datuma za određene izuzetke odnosno izuzimanja; dopuna MRS 12 "Porezi na dobitak", koja uvodi oborivu pretpostavku da se investiciona nekretnina koja se iskazuje po fer vrednosti nadoknađuje u potpunosti kroz transakciju prodaje; i IFRIC 20, "Troškovi odlaganja rudarskog otpada nastalog aktivnostima površinske eksploatacije", koji razmatra kada i na koji način se računovodstveno obuhvataju koristi od aktivnosti odlaganja otpada nastalog rudarskim aktivnostima. Standard neće imati uticaja na finansijske izveštaje Društva.

Osim ukoliko u tekstu gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja imati značajnoj uticaja na finansijske izveštaje Društva.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**2.2 Preračunavanje stranih valuta****(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju i prikazuju u dinarima („RSD“) bez obzira na to da li RSD predstavlja funkcionalnu valutu Društva.

(b) Transakcije i stanja

Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili na dan procene vrednosti ako su stavke ponovo odmeravane. Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha osim u slučaju kada su odložene u kapitalu kao instrumenti zaštite tokova gotovine i instrumenti zaštite neto ulaganja.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju po osnovu kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata prikazuju se u bilansu uspeha u okviru pozicije „Finansijski prihodi / rashodi“.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima i obavezama, kao što su vlasničke hartije od vrednosti po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, priznaju se u bilansu uspeha kao deo gubitka ili dobitka na fer vrednosti. Kursne razlike na nemonetarnim finansijskim sredstvima, kao što su vlasničke hartije od vrednosti klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, uključuju se u odnosne rezerve u okviru revalorizovanih rezervi u kapitalu.

2.3 Nematerijalna sredstva**a) Licence**

Stečene licence računarskih softvera kapitalizuju se u iznosu troškova nastalih u sticanju i stavljanju u upotrebu odnosnog softvera. Ovi troškovi se amortizuju tokom njihovog procenjenog veka upotrebe (do 3 godine).

2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nabavna vrednost može takođe uključiti i prenos bilo kog dobitka/(gubitka) iz kapitala, po osnovu instrumenata zaštite od rizika novčanog toka deviznih troškova nabavke nekretnina, postrojenja i opreme.¹

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, u zavisnosti od toga šta je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano utvrditi. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Zemljište se ne amortizuje. Amortizacija drugih sredstava se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se rasporedila njihova nabavna ili revalorizovana vrednost do njihove rezidualne vrednosti tokom njihovog procenjenog veka trajanja, kao što sledi:

Građevinski objekti	Godine
Mašine i oprema	40
Motorna vozila	5-20
Nameštaj, pribor i oprema	6.5
	3-14

¹ Rukovodstvo može odlučiti da ove dobitke/(gubitke) zadrži u kapitalu sve do momenta kada nabavljena sredstva ostvaruju dobit ili gubitak. Tada ove dobitke/(gubitke) treba preneti u bilans uspeha.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Rezidualna vrednost i korisni vek upotrebe sredstva se revidiraju, i po potrebi koriguju, na datum svakog bilansa stanja.

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.6).

Dobici i gubici po osnovu otuđenja sredstva utvrđuju se kao razlika između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti i iskazuju se u bilansu uspeha u okviru 'Ostalih prihoda/ (rashoda)'. (napomene 19 i 20)

2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

Sredstva sa neograničenim korisnim vekom upotrebe ne podležu amortizaciji i testiraju se na umanjenje vrednosti jednom godišnje. Za sredstva koja podležu amortizaciji testiranje na umanjenje njihove vrednosti vrši se kada događaji ili izmenjene okolnosti ukažu da knjigovodstvena vrednost možda neće biti nadoknadiva. Gubitak zbog umanjenja vrednosti se priznaje u visini iznosa za koji je knjigovodstvena vrednost sredstva veća od njegove nadoknadive vrednosti. Nadoknadiva vrednost je vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Za svrhu procene umanjenja vrednosti, sredstva se grupišu na najnižim nivoima na kojima mogu da se utvrde odvojeni prepoznatljivi novčani tokovi (jedinice koje generišu gotovinu). Nefinansijska sredstva, osim goodwill-a, kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.6 Dugoročna finansijska sredstva

2.11.1. Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, zajmovi i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

a) Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Derivati se takođe klasifikuju kao sredstva koja se drže radi trgovanja, osim ako su određeni kao instrument zaštite od rizika. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva.

b) Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva. U bilansu stanja Društva zajmovi i potraživanja obuhvataju "potraživanja od prodaje i druga potraživanja" i "gotovinu i gotovinske ekvivalente." (napomene 7 i 8).

c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju nederivatna sredstva koja su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Društvo odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja; tada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

2.11.2. Priznavanje i merenje

Redovna kupovina i prodaja finansijskih sredstava se priznaje na datum trgovanja - datum kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati finansijsko sredstvo. Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Finansijska sredstva se ne priznaju po isteku prava na novčani priliv od finansijskog sredstva ili ako je to pravo preneto i Društvo je u suštini prenelo sve rizike i koristi od vlasništva nad sredstvima. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Dobici ili gubici proistekli iz promena u fer vrednosti kategorije "finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha", prikazani su u bilansu uspeha u okviru pozicije ostali prihodi/(rashodi) neto, u periodu u kome su nastali.

Prihod od dividendi od finansijskih sredstava po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranoj valuti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju se iskazuju ili kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanim vrednostima hartije od vrednosti ili kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartije od vrednosti. Kursne razlike na monetarnim hartijama od vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a kursne razlike na nemonetarnim hartijama od vrednosti se iskazuju u okviru kapitala. Promene u fer vrednosti monetarnih i nemonetarnih hartija od vrednosti koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju priznaju se u kapitalu.

Kada su hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju ili kada su obezvređene, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u kapitalu uključuju se u bilans uspeha kao „dobici ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti“.

Finansijska sredstva se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne iskazuju po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeća se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metode efektivne kamatne stope.

Kamata na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju obračunata metodom efektivne kamatne stope priznaje se u bilansu uspeha kao deo ostalih prihoda. Dividende na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju se priznaju u bilansu uspeha kao deo „ostalih prihoda“ kada se utvrdi pravo Društva na naplatu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrednost hartija od vrednosti koje kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo Društvo.

2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva i obaveze se "prebijaju" i iskazuju u neto iznosu u bilansu stanja kada postoji zakonski osnov da se "prebiju" priznati iznosi i namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi, ili da se istovremeno realizuju sredstva i izmire obaveze.

2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređeno i gubici po osnovu obezvređenja nastaju samo ako postoji objektivni dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstava ("nastanak gubitka") i kada taj nastanak gubitka (odnosno nastanci gubitaka) utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Kriterijumi koje Društvo koristi da odredi da li postoji objektivni dokaz o gubitku usled umanjenja vrednosti uključuju:

- Značajne finansijske teškoće emitenta ili dužnika;
- Kršenje ugovora, kao što je kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamate ili glavnice;
- Društvo, iz ekonomskih ili pravnih razloga koji se odnose na finansijske teškoće zajmoprimca, odobri zajmoprimcu garancije/povlastice koje inače ne bi odobrilo;
- Verovatnoća stečaja ili druge finansijske reorganizacije dužnika;
- Nestanak aktivnog finansijskog tržišta za to finansijsko sredstvo zbog finansijskih poteškoća; ili dostupni podaci koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje u predviđenim budućim tokovima gotovine iz portfelja finansijskih sredstava nakon njihovog inicijalnog priznavanja, iako se pomenuto smanjenje još uvek ne može povezati sa pojedinačnim finansijskim sredstvima iz portfelja, uključujući:
 - (i) Nepovoljna promena kreditne sposobnosti dužnika; i
 - (ii) Nacionalne ili lokalne ekonomske prilike koje su uzajamno povezane sa kašnjenjem u naplati potraživanja iz portfelja.

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz o obezvređenju.

Za kategoriju kredita i potraživanja, iznos gubitka se odmerava kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Iznos knjigovodstvene vrednosti sredstva se umanjuje i iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha. Ako kredit ili ulaganje koje se drži do dospeća ima varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje svakog gubitka zbog umanjenja vrednosti je trenutna kamatna stopa utvrđena ugovorom. Društvo može da odmerava umanjenje vrednosti na osnovu fer vrednosti finansijskog instrumenta korišćenjem tržišnih cena koje su dostupne javnosti.

Ako se u narednom periodu iznos gubitka zbog umanjenja vrednosti smanji i to smanjenje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja obezvređenja (npr. poboljšanju kreditne sposobnosti dužnika), ukidanje prethodno priznatog gubitka po osnovu umanjenja vrednosti priznaje se u bilansu uspeha.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)*(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju*

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjena vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjena njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak – utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjena vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjena vrednosti vlasničkih instrumenata priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti kroz bilans uspeha. Ako se u narednom periodu fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjena vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjena vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjene vrednosti je opisano u napomeni 2.10.

2.7 Zalihe

Zalihe se vrednuju po nižoj od cene koštanja i neto prodajne vrednosti. Cena koštanja se utvrđuje primenom metode ponderisanog prosečnog troška. Cena koštanja gotovih proizvoda i proizvodnje u toku obuhvata troškove projektovanja, utrošene sirovine, direktnu radnu snagu, ostale direktne troškove i pripadajuće režijske troškove proizvodnje (zasnovane na normalnom korišćenju proizvodnog kapaciteta). Ona isključuje troškove pozajmljivanja. Neto prodajna vrednost je procenjena prodajna cena u uobičajenom toku poslovanja, umanjena za pripadajuće varijabilne troškove prodaje.

2.8 Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) namenjena prodaji

Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) su klasifikovana kao sredstva koja se drže radi prodaje ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, i ako se prodaja smatra veoma izvesnom. Ova sredstva se iskazuju po nižoj od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, a ne kroz nastavak korišćenja.

2.9 Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca su iznosi koje duguju kupci za prodatu robu ili izvršene usluge u okviru redovnog ciklusa poslovanja. Ukoliko se očekuje da potraživanja budu naplaćena u roku od godinu dana ili kraćem (ili u okviru redovnog ciklusa poslovanja ako je duži), potraživanja od kupaca se klasifikuju kao kratkoročna. U suprotnom, potraživanja od kupaca se iskazuju kao dugoročna. Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za rezervisanja po osnovu umanjena vrednosti. Rezervisanje za umanjene vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivni dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti da naplati sve iznose koje potražuje u skladu sa prvobitnim uslovima. Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti likvidiran ili finansijski reorganizovan, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja (*više od 180 dana od datuma dospeća*) se smatraju indikatorima da je vrednost potraživanja umanjena. Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontovanih prvobitnom efektivnom kamatnom stopom. Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos umanjena se priznaje u bilansu uspeha u okviru pozicije „ostali rashodi“ (napomena 20). Kada je potraživanje nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru „ostalih prihoda“ (napomena 19).

2.10 Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju depozite koda banaka sa rokom dospeća kraćim od 12 meseci od dana bilansa.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**2.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U izveštaju o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka i novačana sredstva na tekućim računima kod banaka. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

2.12 Vanbilansna sredstva i obaveze

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

2.13 Osnovni kapital*a) Osnovni kapital*

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Osnovni kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u trenutku izdatih u skladu sa Zakonom o svojinjskoj transformaciji. Sastoji se od inicijalne vrednosti akcije kasnije korigovane za revalorizaciju do 31. decembra 2002. godine.

Vlasnička struktura je sledeća:

	Broj akcija	%
Grand Kafa d.o.o., Beograd	2.309.099	70,64%
Tobess a.d., Beograd	768.501	23,51%
Manjinski vlasnici	191.226	5,85%
	3.268.826	100

Nominalna vrednost akcije na 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 600.

2.14 Rezervisanja

Rezervisanja za obnavljanje i očuvanje životne sredine, restrukturiranje i odštetne zahteve se priznaju: kada Društvo ima postojeću zakonsku ili ugovornu obavezu koja je rezultat prošlih događaja; kada je u većoj meri verovatnije nego što to nije da će podmirenje obaveze iziskivati odliv sredstava; kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze. Rezervisanja namenjena restrukturiranju obuhvataju penale zbog otkazivanja zakupa i isplate zbog raskida radnog odnosa sa radnicima. Rezervisanja se ne priznaju za buduće poslovne gubitke.

Kada postoji određeni broj sličnih obaveza, verovatnoća da će podmirenje obaveza iziskivati odliv sredstava se utvrđuje na nivou tih kategorija kao celine. Rezervisanje se priznaje čak i onda kada je ta verovatnoća, u odnosu na bilo koju od obaveza u istoj kategoriji, mala.

Rezervisanje se odmerava po sadašnjoj vrednosti izdatka potrebnog za izmirenje obaveze, primenom diskontne stope pre poreza koja odražava tekuću tržišnu procenu vrednosti za novac i rizike povezane sa obavezom. Povećanje rezervisanja zbog isteka vremena se iskazuje kao trošak kamate.

2.15 Obaveze po kreditima

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja kredita primenom metode efektivne kamatne stope.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Naknade plaćene pri pribavljanju kredita priznaju se kao transakcioni troškovi do iznosa za koji je verovatno da će deo ili ceo kredit biti povučen. U tom slučaju, naknada se razgraničava do konačnog povlačenja kredita. U slučaju da ne postoji dokaz da je delimično ili ukupno povlačenje kredita verovatno, naknada se kapitalizuje kao avans za likvidnosti amortizuje se u toku perioda na koji se kredit odnosi.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

2.16 Obaveze prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima su obaveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge u redovnom toku poslovanja. Obaveze prema dobavljačima se klasifikuju kao tekuće ukoliko dospevaju za plaćanje u roku od 1 godine ili kraćem (odnosno u okviru redovnog ciklusa poslovanja ukoliko je duži). U suprotnom, ove obaveze se iskazuju kao dugoročne. Obaveze prema dobavljačima se inicijalno iskazuju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

2.17 Tekući i odloženi porez na dobit

Troškovi poreza za period uključuju tekući i odloženi porez. Poreska obaveza se priznaje u bilansu uspeha, izuzev iznosa koji se odnosi na stavke direktno priznate u kapitalu.

Tekući porez na dobit se obračunava na datum bilansa stanja na osnovu važeće zakonske poreske regulative Republike Srbije gde Društvo posluje i ostvaruje oporezivu dobit. Rukovodstvo periodično vrši procenu stavki sadržanih u poreskoj prijavi sa stanovišta okolnosti u kojima primenjiva poreska regulativa podleže tumačenju, i vrši rezervisanje, ako je primereno, na osnovu iznosa za koje se očekuje da će biti plaćen poreskim organima.

Odloženi porez na dobit se priznaje korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Međutim, ukoliko odloženi porez na dobit, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvenu ni na oporezivu dobit ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobit se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

Odloženo poresko sredstvo se priznaje samo do iznosa za koji je verovatno da će buduća dobit za oporezivanje biti raspoloživa i da će se privremene razlike izmiriti na teret te dobiti.

Odloženi porez na dobit se utvrđuje iz privremenih razlika nastalih na ulaganjima u zavisna i pridružena Društva, osim u slučaju kada sinhronizaciju poništenja privremenih razlika kontroliše Društvo i gde je verovatno da se privremene razlike neće poništiti u doglednoj budućnosti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se „prebijaju“ kada postoji zakonski osnov da se „prebiju“ tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na porez na dobit koji propisuje isti poreski organ jednom ili većem broju poreskih obveznika i kada postoji namera da se račun izmire na neto osnovi.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.18 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

Društvo ima plan definisanih doprinosa za penzije. Društvo izdvaja doprinose u društvene penzione fondove na obaveznoj osnovi. Kada su doprinosi uplaćeni, Društvo nema dalju obavezu plaćanja doprinosa. Doprinosi se priznaju kao troškovi primanja zaposlenih onda kada dospeju za plaćanje. Više plaćeni doprinosi se priznaju kao sredstvo u iznosu koji je moguće refundirati ili u iznosu za koji se smanjuje buduće plaćanje obaveza.

b) Ostala primanja zaposlenih

Društvo obezbeđuje jubilarne nagrade. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Definisana penziona obaveza se procenjuje na godišnjem nivou od strane nezavisnih, kvalifikovanih, aktuara, primenom metode projektovane kreditne jedinice. Sadašnja vrednost obaveze po osnovu definisanih primanja utvrđuje se diskontovanjem očekivanih budućih gotovinskih isplata primenom kamatnih stopa visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveze za penzije.

c) Otpremnine

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja broja zaposlenih. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

d) Učešće u dobiti i bonusi

Društvo priznaje obavezu i trošak za bonuse i učešće u dobiti na osnovu proračuna kojim se uzima u obzir dobit koja pripada akcionarima nakon određenih korekcija. Društvo priznaje rezervisanje u slučaju ugovorene obaveze ili ako je ranija praksa stvorila izvedenu obavezu.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

a) Prihod od prodaje – veleprodaja

Društvo proizvodi i prodaje konditorske proizvode i kafu na tržištu veleprodaje. Prihod od prodane robe se priznaje kada Društvo isporuči proizvode veletrgovcu, kada veletrgovac ima puno pravo raspolaganja kanalima prodaje i utvrđivanja prodajnih cena proizvoda, i kada ne postoji bilo kakva neispunjena obaveza koja bi mogla da utiče na prihvatanje proizvoda od strane veletrgovca. Isporuka se nije dogodila sve dok se roba ne isporuči na naznačeno mesto, dok se rizik zastarevanja i gubitka ne prenese na veletrgovca, i sve dok ili veletrgovac ne prihvati proizvode u skladu sa kupoprodajnim ugovorom, ili ne isteknu rokovi za prihvatanje robe, ili dok Društvo ne bude imalo objektivne dokaze da su svi kriterijumi za prihvatanje robe ispunjeni.

Proizvodi se obično prodaju uz količinski rabat. Kupci imaju pravo da vrate proizvode sa greškom veletrgovcu. Prodaja se iskazuje na osnovu cene naznačene u kupoprodajnim ugovorima, umanjene za procenjene količinske rabate i vraćenu robu u vreme prodaje. U proceni rabata i vraćene robe koristi se iskustvo stečeno u prethodnim periodima. Količinski rabati se procenjuju na osnovu očekivane godišnje prodaje. Smatra se da nije prisutan nijedan element finansiranja pošto se prodaja vrši uz kreditni rok otplate od 60 dana, što je u skladu sa tržišnom praksom.

b) Prihod od prodaje robe – maloprodaja

Društvo posluje i preko lanca maloprodajnih objekata.

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo proda proizvod kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom ili kreditnom karticom.

Politika Društva je da prodaje svoje proizvode krajnjem kupcu bez prava povraćaja. Društvo nema program za lojalne kupce.

c) Prihod od kamata

Prihod od kamata se priznaje na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

d) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi se priznaje kada se ustanovi pravo da se dividenda primi.

2.20 Zakupi

a) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa (umanjena za stimulacije dobijene od zakupodavca) iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

Društvo uzima u zakup pojedine nekretnine, postrojenja i opremu. Zakup nekretnina, postrojenja i opreme, gde Društvo suštinski ima sve rizike i koristi od vlasništva, klasifikuje se kao finansijski lizing. Finansijski lizing se kapitalizuje na početku zakupa po vrednosti nižoj od fer vrednosti zakupljene nekretnine i sadašnje vrednosti minimalnih plaćanja zakupnine.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Svaka zakupnina se raspoređuje na obaveze i finansijske rashode kako bi se postigla konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze. Odgovarajuće obaveze za zakupnine, umanjene za finansijske rashode, uključuju se u ostale dugoročne obaveze. Kamate kao deo finansijskih rashoda iskazuju se u bilansu uspeha u toku perioda trajanja zakupa tako da se dobije konstantna periodična kamatna stopa na preostali iznos obaveze za svaki period. Nekretnine, postrojenja i oprema stečeni na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda kraćeg od korisnog veka trajanja sredstva i perioda zakupa.

b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca

Zakup je sporazum po kome zakupodavac prenosi na zakupca pravo korišćenja sredstva tokom dogovorenog vremenskog perioda u zamenu za jedno ili više plaćanja.

Kada se sredstva daju u zakup po osnovu finansijskog zakupa, sadašnja vrednost plaćenih zakupnina se priznaje kao potraživanje. Razlika između bruto iznosa potraživanja i sadašnje vrednosti potraživanja se iskazuje kao nezarađeni finansijski prihod.

Prihod od zakupa se priznaje tokom perioda trajanja zakupa primenom metode neto ulaganja, koja odražava konstantnu periodičnu stopu povraćaja.

Kada je sredstvo dato u operativni zakup to sredstvo se iskazuje u bilansu stanja zavisno od vrste sredstva.

Prihod od zakupnine priznaje se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

2.21 Raspodela dividendi

Raspodela dividendi akcionarima Društva se priznaje kao obaveza u periodu u kojem su akcionari Društva odobrili dividende.

3. Upravljanje finansijskim rizikom

3.1 Faktori finansijskog rizika

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišni rizik (koji obuhvata valutni rizik, rizik kamatne stope i rizik cena), kreditni rizik i rizik. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na nastojanje da se u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta potencijalni negativni uticaji na finansijsko poslovanje Društva svedu na minimum. Društvo ne koristi izvedene finansijske instrumente kako bi se zaštitilo od nekih oblika rizika.

Upravljanje rizicima obavlja Finansijska služba Društva u sklopu politika odobrenih od strane Upravnog odbora. Finansijska služba Društva identifikuje i procenjuje finansijske rizike i definiše načine zaštite od rizika tesno saradujući sa poslovnim jedinicama Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama i u različitim zemljama. Rizik proističe iz budućih trgovinskih transakcija i priznatih sredstava i obaveza.

Društvo je u najvećojmeri izloženo fluktuacijama Eura. Društvo je izloženo riziku od promene kursa Evra zbog nabavke sirovina koje nisu dostupne na domaćem tržištu kao i zbog kredita koji su u stranoj valuti.

(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope

Budući da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

(b) Kreditni rizik

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Najveći deo prodaje se obavlja preko povezanih lica. Za ostale kupce Društvo ima utvrđena pravila kako bi obezbedilo da se prodaja proizvoda na veliko obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Učesnici u transakciji i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga. Društvo ima politike kojima se ograničava izloženost kreditnom riziku prema svakoj pojedinoj finansijskoj instituciji.

Iskorišćavanje kreditnih limita redovno se prati.

U toku izveštajnog perioda nije bilo prekoračenja kreditnih limita, te rukovodstvo ne očekuje gubitke po osnovu slabih rezultata poslovanja gore navedenih strana u poslu.

(c) Rizik likvidnosti

Oprezno upravljanje rizikom likvidnosti podrazumeva održavanje dovoljnog iznosa gotovine i hartija od vrednosti kojima se trguje, kao i obezbeđenje adekvatnih izvora finansiranja preko odgovarajućeg iznosa kreditnih obaveza i mogućnost da se izravna pozicija na tržištu. Zbog dinamične prirode poslovanja Društva, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja držanjem na raspolaganju utvrđenih kreditnih linija.

Projekcija ukupnih tokova gotovine vrši se na nivou Društva. Služba finansija prati kontinuirano likvidnost Društva kako bi obezbedila dovoljno gotovine za potrebe poslovanja. Ovakvo projektovanje uzima u obzir planove Društva u pogledu izmirenja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadatim odnosima, usklađivanje sa interno ciljanim odnosima (racia) u bilansu stanja.

3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

Projekcija ukupnih tokova gotovine vrši se na nivou Društva. Služba finansija prati kontinuirano likvidnost Društva kako bi obezbedila dovoljno gotovine za potrebe poslovanja. Ovakvo projektovanje uzima u obzir planove Društva u pogledu izmirenja dugova, usklađivanje sa ugovorom zadatim odnosima, usklađivanje sa interno ciljanim odnosima (racia) u bilansu stanja.

U tabeli niže analizirane su nederivatne finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja. Derivatne finansijske obaveze se uključuju u analizu ako su ugovorni rokovi njihovog dospeća ključni za razumevanje dinamike tokova gotovine. Iznosi iskazani u tabeli niže predstavljaju ugovorne nediskontovane tokove gotovine¹.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove². Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

Na dan 31. decembra 2011. godine	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	123.301	123.107	377.542	111.677
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ²	1.060.820			
Ukupno:	1.184.121	123.107	377.542	111.677
Na dan 31. decembra 2010. godine	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	260.208	181.417	372.347	186.174
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ²	925.657		-	-
Ukupno:	1.185.865	181.417	372.347	186.174

3.2 Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi akcionarima obezbedilo povraćaj (profit), a ostalim interesnim stranama povoljnosti, i da bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da izvrši korekciju isplata dividendi akcionarima, vrati kapital akcionarima, izda nove akcije, ili, pak, može da proda sredstva kako bi smanjila dugovanje.

Društvo nema formalnu politiku upravljanja rizikom kapitala, već odluke o izvorima finansiranja donosi u skladu sa odlukom Rukovodstva i akcionara.

¹ Iznosi u tabeli predstavljaju ugovorene nediskontovane tokove gotovine, izuzev za derivate kojima se trguje, koji su uključeni po njihovoj fer vrednosti (vidi niže). Stoga ovi iznosi nisu usklađeni sa iznosima obelodanjenim u bilansu stanja izuzev sa kratkoročnim obavezama koje nisu diskontovane. Ukoliko žele, Društva mogu sama dodati kolonu sa usklađenim vrednostima i sa konačnom ukupnom vrednošću u bilansu stanja.

² Analiza ročnosti primenjuje se samo na finansijske instrumente, te stoga zakonske obaveze nisu uključene.

4. Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište	Gradjevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2010.					
Nabavna vrednost	16.061	1.697.045	4.317.263	342.507	6.371.876
Kumulirani otpis vrednosti i umanjeње vrednosti	-	(751.654)	(2.585.752)	-	(3.337.406)
Neotpisana vrednost	16.061	945.391	1.731.511	342.507	3.035.470
Godina završena na dan 31. decembra 2010.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	16.061	945.391	1.731.511	342.508	3.035.471
Povećanja	-	-	81.473	-	81.473
Prenos sa investicija u toku	-	100.893	106.377	(207.270)	-
Prenos na sredstva namenjenja prodaji	-	-	-	(68.574)	(68.574)
Amortizacija (note 29)	-	(37.373)	(233.615)	-	(270.988)
Neotpisana vrednost	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Na dan 31. decembra 2010.					
Nabavna vrednost	16.061	1.797.938	4.505.113	66.664	6.385.777
Kumulirani otpis vrednosti i umanjeње vrednosti	-	(789.027)	(2.819.367)	-	(3.608.395)
Neotpisana vrednost	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Godina završena na dan 31. decembra 2011.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	16.061	1.008.911	1.685.746	66.664	2.777.382
Povećanja	-	63.403	242.207	343.384	343.384
Prenos sa investicija u toku	-	-	-	(305.610)	-
Amortizacija (note 29)	-	(39.376)	(264.900)	-	(304.276)
Otpis	-	(6.805)	(14.404)	-	(21.209)
Prenos na sredstva namenjenja prodaji	-	-	-	-	-
Neotpisana vrednost	16.061	1.026.133	1.648.649	104.438	2.795.281
Na dan 31. decembra 2011.					
Nabavna vrednost	16.061	1.854.536	4.732.916	104.438	6.707.951
Kumulirani otpis vrednosti i umanjeње vrednosti	-	(828.403)	(3.084.267)	-	(3.912.670)
Neotpisana vrednost	16.061	1.026.133	1.648.649	104.438	2.795.281

Amortizacija u iznosu od RSD 304.276 (2010 RSD: 270.989) iskazana je u okviru troškova poslovanja u bilansu uspeha.

Imovina nije založena kao obezbeđenje za kredite.

Troškovi zakupnine u iznosu od RSD 12.712 (2010:RSD 219) koji se odnose na zakup poslovnog i skladišnog prostora, uključeni su u bilans uspeha.

Društvo ima sredstva u iznosu nabavne vrednosti od RSD 1.304.957 koja su potpuno amortizovana i koja se još uvek nalaze u upotrebi.

5. Dugoročni finansijski plasmani

	2011	2010
Učešća u kapitalu	9.854	9.895
Potraživanja za prodane stanove	23.662	20.213
Stambeni krediti	21.167	20.353
Ispravka vrednosti stambenih kredita	(5921)	(5.921)
	54.683	50.461
Ukupno – neto vrednost	48.762	44.540

Iznos od RSD 23.662 (2010: 20.213) odnosi se na stanove koji su bili u vlasništvu Društva i koji su prodati zaposlenima. Otplata se vrši na rate u periodu od 10 do 40 godina pod povoljnim uslovima.

Društvo, je takođe, davalo stambene kredite zaposlenima. Iznos od RSD 21.167 (2010: 20.353) se odnosi na stambene kredite koji su odobravani na period od 10 do 40 godina.

Gore navedeni iznosi su iskazani u nominalnom iznosu. Rukovodstvo je izvršilo diskontovanje prema tržišnim kamatnim stopama ali efekat nije bio značajan.

6. Zalihe

	2011	2010
Sirovine i materijal	298.589	322.551
Nedovršena proizvodnja	8.549	8.512
Gotovi proizvodi ¹	98.446	107.867
Roba	39.094	25.449
Dati avansi	92.946	9.542
Minus: ispravka vrednosti	(1.071)	(4.595)
Ukupno zalihe – neto	536.553	469.326

Povećanje/(smanjenje) vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuje se u korist ili na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha (napomena 14).

7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja

	2011	2010
Potraživanja po osnovu prodaje	435.849	67.826
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	2.790.978	2.621.545
Potraživanja od izvoznika	4.968	5.009
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	5.877	4.064
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	(851)	(1.088)
Ukupno potraživanja – neto	3.236.821	2.697.356
Umanjeno za: dospeće dugoročno	-	-
Tekuće dospeće	3.236.821	2.697.356
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	2.316

¹ Zahteva se posebno obelodanjivanje gotovih proizvoda po njihovoj fer vrednosti (MRS2p36(c)), gde je primenljivo.

7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 3.231.795 (2010: RSD 2.694.380) su u potpunosti naplativa.

Potraživanja po osnovu prodaje čija naplata kasni manje od šest meseci ne smatraju se obezvređenima. Sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine za potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 745.897(2010: RSD 923.583) istekao je rok dospeća ali nisu bila obezvređena. Navedena potraživanja odnose se na potraživanja od jednog broja nezavisnih kupaca za koje u skorašnjoj prošlosti nisu ustanovljeni propusti u plaćanju.

Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Do 3 meseca	605.222	923.446
3 do 6 meseci	140.675	137
	745.897	923.583

Na dan 31. decembra 2011. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 82.018 (2010: RSD 1.088) bila su obezvređena i za njih je izvršeno rezervisanje. Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja od povezanih pravnih lica. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Preko 6 meseci	82.018	1.088
	82.018	1.088

Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje i drugih potraživanja grupe iskazana je u sledećim valutama:

	2011	2010
RSD	439.966	2.095.682
EUR	2.790.978	597.610
	3.230.944	2.693.292

Promene na računu rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti potraživanja su:

	2011	2010
Na dan 1. Januara	1.088	
Rezervisanja za obezvređenje potraživanja	83	3.549
Potraživanja otpisana u toku godine kao nenaplativa	1	44
Ukidanje neiskorišćenog rezervisanja	(321)	(2.505)
Na dan 31. Decembra	851	1.088

Formiranje i ukidanje rezervisanja za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru 'ostalih rashoda/ostalih prihoda' u Bilansu uspeha (napomene 20 i 19). Promene u diskontovanom novčanom toku se uključuju u „finansijske rashode“ u Bilansu uspeha (napomena 18). Iznosi knjiženi na teret ispravke vrednosti otpisuju se kada se ne očekuje da će biti naplaćeni.

Ostala potraživanja najvećim delom odnose na potraživanja od radnika za zimmicu i potraživanja za pdv.

Ostale kategorije unutar pozicije potraživanja od prodaje i druga potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva. Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je fer vrednost svake pojedinačne kategorije gore navedenih potraživanja. Društvo ne poseduje nikakve instrumente obezbeđenja naplate.

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i kratkoročni finansijski plasmani

a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2011	2010
Gotovina u banci	9.794	41.130
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	-	-
Ostala novčana sredstva	-	-
	9.794	41.130

b) Kratkoročni finansijski plasmani

	2011	2010
Kratkoročni krediti i plasmani	12.512	8.800
Oročeni depoziti	314.290	284.845
	326.802	293.645

Kratkoročne kredite i plasmane čine oročeni depoziti 314.290 (2010: RSD 284.845) i zajmovi dati radnicima i kratkoročni finansijski plasmani 12.512 (2010: RSD 8.800).

Efektivna kamatna stopa na kratkoročne depozite kod banaka je bila 4.90 % na dan 31. decembra 2011. godine (2010: 4.90 %), a ovi depoziti su imali prosečan rok dospeća od 30-120 dana.

9. Stalna sredstva (grupe za otudjenje) klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja i porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

a) Stalna sredstva klasifikovana kao sredstva namenjena prodaji

	2011	2010
Grupe za otudjenje namenjene prodaji:		
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	68.574
Stalna sredstva namenjena prodaji:		68.574
- Nekretnine, postrojenja i oprema		68.574
- Nematerijalna sredstva		-
		68.574

Linija za proizvodnju Čoko smokija koja je na dan 31.12.2010. godine bila klasifikovana ka stalna sredstva namenjena vraćena je na osnovna sredstva s obzirom da rukovodstvo nije uspelo da proda liniju u period od 12 meseci.

b) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	2011	2010
Porez na dodatu vrednost	-	20.373
Unapred plaćeni troškovi	12.690	4.274
Ukupno	12.690	24.647

Odložena poreska sredstva (Napomena 24)

	146.248	155.482
--	----------------	----------------

c) Vanbilansna aktiva i pasiva

	2011	2010
Garancije	-	527.491
Otpis reklamnog materijala	370	-
	370	527.491

10. Kapital i rezerve

	2011	2010
Osnovni kapital	1,961,296	1.961.296
Rezerve	30,217	30.217
Nerasporedjena dobit	2,652.172	2.279.102
Gubitak		-
Ukupno	4.643.685	4.070.615

	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspo-ređena dobit (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. januara 2010.	1.961.296	30.217	1.552.406	3.543.919
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	-	-
Korekcije	-	-	-	526.696
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010.				
Dividende za 2010.	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2010.	1.961.296	30.217	2.079.102	4.070.615
Stanje 1. januara 2011.	1.961,296	30,217	2.079.102	4.070.615
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	573.070	573.070
Korekcije	-	-	-	-
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.			2.652.172	4.643.685
Dividende za 2009.	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011.	1,961,296	30,217	2.652.172	4.643.685

Rezerve su formirane u skladu sa ranije važećim zakonom o izdvajanju dela dobiti.

Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	2011	2010
Stanje 1. januara	2,079,102	1.552.406
Gubitak/dobit za godinu	574.096	526.696
Pokriće gubitaka iz ranijih godina	-	-
Ostalo	(1.026)	-
Stanje 31. decembra	2.652.172	2,079,102

11. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze

a) Dugoročna rezervisanja

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
Stanje			
1. januara 2010.			
Na teret/u korist bilansa uspeha:	120,443	4,220	124,663
Dodatna rezervisanja		203,797	203,797
Iskorišćeno u toku godine	(7,315)		(7,315)
Stanje na dan			
31. decembra 2010	192,487	243,706	436,193
Prenos na kratkoročne obaveze			
Na teret/u korist bilansa uspeha:			
Dodatna rezervisanja	(35,566)	4,235	(31,331)
Prenos sa obaveza za kredite			
Iskorišćeno u toku godine	(3,770)	(260)	(4,030)
Stanje na dan			
31. decembra 2011	153,151	247,681	400,832

Naknade i druge beneficije zaposlenih

Naknade zaposlenima:

	2011	2010
Otpremnine		
Jubilarnе nagrade	122.415	125.280
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima	30.736	67.207
	-	-
	153.151	192.487

Iznosi priznati u Bilansu uspeha su:

	2011	2010
Tekući troškovi dugoročnih rezervisanja	153.151	120.443
Ostalo	-	-
Ukupno, uključeno u troškove rezervisanja (napomena 28)	153.151	120.443

	2011	2010
Diskontna stopa		
Očekivano povećanje zarada		7.5%
		8.2%

11. Dugoročna rezervisanja i dugoročni krediti (nastavak)*Sudski sporovi*

Rezervisanja za sudske sporove iznose 247.681 (2010: RSD 243.706). Prikazani iznosi obuhvataju rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli klijenti. Iznos od RSD 203.797 predstavlja prenos sa dugoročnih obaveza za kredite. Izvršeno je rezervisanje za ukupan iznos potraživanja od strane Agrobanke. Rezervisanje je priznato u bilansu uspeha (2010 i 2011 u okviru troškova amortizacije i rezervisanja). Očekuje se da će rezervisanje sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine biti iskorišćeno u prvoj polovini 2012. godine. Po mišljenju direktora, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija. Ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka preko iznosa za koje je izvršeno rezervisanje na dan 31. decembra 2011. godine.

Učešće u dobiti i bonusi

Nema rezervisanja za učešća u dobiti, bonusi su priznati kroz bilans uspeha.

b) Dugoročni krediti

	2011	2010
Dugoročni krediti u zemlji	58.345	57.302
Dugoročni krediti u inostranstvu	553.981	682.636
Ukupno dugoročni krediti	612.326	739.938

Dospeće dugoročnih kredita:

	2011	2010
Između 1 i 2 godine	466.977	181.417
Između 2 i 5 godine	338.434	372.347
Preko 5 godina	282.028	186.174
	1.087.439	739.938

Kredit od EBRD-a u iznosu od RSD 553.981 primljen je u 2006. godini. Kredit je odobren na period od 8 godina sa kamatnom stopom koja je jednaka interbankarskoj stopi uvećanoj za maržu. Kredit se otplaćuje u 17 jednakih rata nakon isteka grejs perioda.

Društvo ima kredite od Pariskog kluba u iznosu od RSD 57.302. Iznos od RSD 198.901 je reklasifikovan na dugoročna rezervisanja. Agrobanka je povelala sudski spor protiv Društva i Društvo je izvršilo rezervisanje za puni iznos tužbenog zahteva.

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	2011	2010
EUR	557.644	735.468
USD	54.682	4.470
	612.326	739.938

Izloženost Društva promenama kamatnih stopa i ugovorenog datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa na datum bilansa stanja je kao što sledi:

Društvo ne primenjuje računovodstvo zaštite od rizika (i nije ušlo ni u jedan aranžman zaštite od rizika u pogledu svojih deviznih obaveza ili izloženosti riziku od promene kamatnih stopa).

11. Dugoročna rezervisanja i dugorčni krediti (nastavak)

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti jer uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

12. Obaveze iz poslovanja

	2011	2010
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	2.288	209
Obaveze prema dobavljačima	893.425	673.872
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		95
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	89.119	137.623
Ukupno	984.832	811.800

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 984.832 su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR na dan 31. decembra 2011. Godine, (2010: RSD 811.800)

13. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze**a) Kratkoročne finansijske obaveze**

	2011	2010
Kratkoročni krediti	-	-
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	123.301	260.208
Ukupno:	123.301	260.208

b) Ostale kratkoročne obaveze

	2011	2010
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	73.109	77.059
Ostale obaveze	2.879	3.053
	75.988	80.111

c) Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja

	2011	2010
Obaveze za porez na dodatu vrednost	37.478	376
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	32	317
Unapred obračunati troškovi	185.670	113.856
Ukupno:	223.180	114.549
Obaveze za porez iz dobiti	3.360	
Ukupno	226.540	114.549

14. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi

a) Poslovni prihodi

	2010	2010
Prihodi od prodaje	6.915.889	6.226.184
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	43.122	37.201
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena 14)	(9.383)	(34.296)
Ostali poslovni prihodi	10.602	6.250
Ukupno	6.960.230	6.235.339

b) Ostali poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od zakupnina	9.268	6.027
Ostali poslovni prihodi	1.334	223
Ukupno	10.602	6.250

15. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	765.416	792.322
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	136.939	135.427
Troškovi naknada po ugovoru o delu	703	1.637
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	26	-
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	59.564	55.923
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	3.854	3.514
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	-	11.404
Ostali lični rashodi i naknade	81.844	56.498
	1.048.346	1.056.725

16. Poslovni rashodi

	2011	2010
Nabavna vrednost prodate robe		
Troškovi materijala	39.265	50.313
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (napomena 34)	4.104.215	3.517.994
Troškovi amortizacije i rezervisanja (napomene 6 i 7 i 23)	1.048.346	1.056.725
Ostali poslovni rashodi (napomena 35)	301.303	413.866
Ukupno	6.363.867	5.616.911

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 301.303 (2010 RSD 413.866), koji se odnosi na troškove amortizacije RSD 301.303 (2010 RSD 289.203), troškove rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade RSD 0 (2010 RSD 120.443) i troškovi koji se odnose na rezervisanja za sudske sporove od RSD 0 (2010 RSD 4.220)

Ostali poslovni rashodi

	2011	2010
Proizvodne usluge		
Transportne usluge	110.441	41.911
Usluge održavanja	51.878	48.578
Zakupnine	12.712	15.906
Troškovi sajmova	35	-
Reklama i propaganda	426.726	276.783
Troškovi istraživanja	23.134	27.529
Ostale usluge	44.532	42.050
Neproizvodne usluge	151.077	72.902
Reprezentacija	10.175	7.469
Premije osiguranja	7.649	8.216
Troškovi platnog prometa	12.062	16.957
Troškovi članarina	2.214	2.517
Troškovi poreza	12.083	9.682
Troškovi taksa	6.020	7.513
Ukupno	870.738	578.013

17. Finansijski prihodi

	2011	2010
Prihodi kamata	6.734	10.643
Pozitivne kursne razlike	110.066	96.833
Ostali finansijski prihodi	198	907
Ukupno	116.998	108.383

18. Finansijski rashodi

	2011	2010
Rashodi kamata	23.925	36.920
Negativne kursne razlike	103.674	181.276
Ostali finansijski rashodi	282	34
Ukupno	127.881	218.230

19. Ostali prihodi

	2011	2010
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	3.706	-
- materijala	1.237	1.840
Viškovi	17	36
Naplaćena otpisana potraživanja	1.438	96
Prihodi od smanjenja obaveza	39.556	-
Ostali nepomenutu prihodi	10.536	64.173
	<hr/>	<hr/>
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	4.437	4.176
	<hr/>	<hr/>
	60.927	70.321

20. Ostali rashodi

	2011	2010
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	2.873	3.610
- materijala	41	74
Manjkovi	826	2.071
Ispravka vrednosti potraživanja	83	3.549
Ispravka vrednosti zaliha	3.798	9.462
Ostalo	25.026	10.550
	<hr/>	<hr/>
Umanjenje vrednosti:		
- nematerijalnih ulaganja	-	49.892
- nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	676	4.474
	<hr/>	<hr/>
	33.323	83.682

21. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. Decembra 2011. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene sa najvećim brojem (najznačajnijim) partnerima.

22. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	2011	2010
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	5.497.377	5.372
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)	63	324
- Društva Grupe DK i AG	24.387	5.748.279
- Ostali entiteti u Atlantik grupi	-	35.734
Ukupno	5.521.827	5.789.727

Roba se prodaje po cenama i uslovima koji bi bili na raspolaganju trećim licima.

	2011	2010
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
- Društva Grupe DK i AG	81.736	15.746
Nabavka usluga:		
- entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra	-	2.359
- Društva Grupe DK i AG	-	819
	81.736	18.924

Roba i usluge se kupuju od Društva Grupe DK i AG i pravnog lica kojim upravlja ključno rukovodstvo Društva u skladu sa normalnim uslovima poslovanja. Usluge rukovodstva se kupuju od matičnog Društva. Roba se prodaje po cenama koje važe za nepovezane strane.

(a) Naknade ključnom rukovodstvu

Ključno rukovodstvo čine direktori (izvršni i neizvršni), članovi Upravnog odbora, Sekretar Društva i Rukovodioc Interne revizije /*prilagoditi adekvatno*/. Naknade plaćene ili plative ključnom rukovodstvu po osnovu usluga zaposlenog lica prikazane su u tabeli koja sledi:

	2011	2010
Zarade i ostala kratkoročna primanja zaposlenih	-	526.696
Otpremnine	-	-
Naknade nakon penzionisanja	-	3.269
Ostale dugoročne naknade	-	161
Plaćanje akcijama	-	-

22. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)

(b) Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga

	2011	2010
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Krajnje matično Društvo	-	2.176
- Članovi porodica ključnog rukovodećeg kadra	-	-
- Matično Društvo	600	124
- Ostala povezana lica	2.790.378	2.619.240
	2.790.978	2.621.540
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Neposredno matično Društvo	-	-
- Pridružena Društva	-	-
- Entitet kontrolisan od strane rukovodstva	89.119	137.717
	89.119	137.717

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom iz transakcija prodaje i dospevaju 90 dana nakon datuma prodaje. Potraživanja po svojoj prirodi nisu obezbeđena i nemaju kamatu.

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu. Nije bilo rezervisanja za potraživanja od povezanih lica (2009: nula).

23. Porez na dobit

	2011	2010
Tekući porez		
Tekući porez na dobit za godinu	37.353	33.393
Korekcije prethodnih godina	-	-
Tekući porez ukupno	37.353	33.393
Odloženi porez (napomena 30)		
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	1.635	(65.469)
Uticao promene poreske stope	-	-
Odloženi porez ukupno	1.635	(65.469)
Trošak poreza na dobit	38.988	(32.076)

Porez na dobit Društva pre oporezivanja se razlikuje od teorijskog iznosa koji bi nastao primenom prosečne ponderisane poreske stope.

	2011	2010
Dobit pre oporezivanja	613.084	495.220
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi – 10%	61.308	49.522
<i>Efekat oporezivanja na:</i>		
Neoporezivi prihodi	-	-
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	13.397	18.464
Korišćenje prethodno nepriznatih poreskih gubitaka-poreska olaksica	(37.352)	(33.993)
Poreski gubici za koje nisu priznata odložena poreska sredstva	-	-
Trošak poreza	37.353	33.993

Prosečna ponderisana poreska stopa bila je 6,36% (2010: 6,86%).

24. Odložena poreska sredstva i obaveze

Odložena poreska sredstva i obaveze se „prebijaju“ kada postoji zakonski izvršivo pravo da se „prebiju“ tekuća poreska sredstva sa tekućim poreskim obavezama i kada se odložena poreska sredstva i obaveze odnose na poreze na dobit uvedene od strane istog poreskog organa bilo entitetu koji podleže obavezi plaćanja poreza ili različitim entitetima koji podležu obavezi plaćanja poreza onda kada postoji namera da se obaveze poravnaju na neto osnovi. „Prebijeni“ iznosi su sledeći:

	2011	2010
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	146.248	155.482
- Nadoknativa u roku od 12 meseci		
	146.247	155.482
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknative u roku dužem od 12 meseci	(58,383)	(65.982)
- Nadoknative u roku od 12 meseci		
	(58,383)	(65,982)
Odložene poreska sredstva/obaveze (neto)	87.864	89.500

Bruto promene na računu odloženog poreza na dobit:

	2011	2010
Na dan 1. januara		
Kursne razlike	97,153	24.031
Na teret bilansa uspeha		-
Porez direktno na teret kapitala		65.469
		-
Na dan 31. Decembra	97,153	89.500

Promene na računu odložena poreska sredstva i obaveze u toku godine, bez uzimanja u obzir „prebijanja“ salda u okviru iste poreske jurisdikcije, bile su kao što sledi:

Odložene poreske obaveze	Ubrzana poreska amortizacija
Stanje 1. januara 2010.	
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	69.733
Direktno na teret kapitala	(3.751)
Kursne razlike	-
	-
Stanje na dan 31. decembra 2010.	65.982
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	(7.599)
Direktno na teret kapitala	-
Kursne razlike	-
	-
Stanje 31. decembra 2011.	58.383

Odložena poreska sredstva:	Obaveze za penzije	Investicioni kredit	Ukupno
Stanje 1. januara 2010.			
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	7.936	140.131	148.067
Direktno na teret kapitala	11.313	(3.899)	7.414
Kursne razlike	-	-	-
	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2010.	19.249	136.232	155.481
Na teret /(u korist) bilansa uspeha	(3.934)	(5.300)	(9.234)
Direktno na teret kapitala	-	-	-
Kursne razlike	-	-	-
	-	-	-
Stanje 31. decembra 2011.	15.315	130.932	146.247

25. Zarada po akciji

(a) Osnovna zarada po akciji

Osnovna zarada po akciji izračunava se tako što se dobit/(gubitak) koji pripada akcionarima Društva (matičnog pravnog lica) podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u opticaju za period isključujući obične akcije koje je Društvo otkupilo i koje se drže kao otkupljene sopstvene akcije (napomena 22).

	2011	2010
Dobitak koji pripada akcionarima		
Dobit od poslovanja koje se obustavlja koja pripada vlasnicima kapitala Društva	598.854	526.696
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju (u 000)	-	-
Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)	3.269	3.269
	183	161

26. Dividende po akciji

Dividende nisu isplaćivane u 2011. i 2010. Godini.

27. Poreski rizici

Rukovodstvo je procenilo, na osnovu svog tumačenja poreske regulative, da je verovatno da određene poreske pozicije Društva neće biti usvojene, ako ih budu proveravali nadležni poreski organi. U skladu sa tim, moguća su odstupanja od obelodanjenih poreskih obaveza, ali rukovodstvo veruje da neće doći do materijalnih razlika.

Većinski vlasnik Društva je Droga Kolinska dd iz Ljubljane, ulica Kolinska br.1 u čijem se vlasništvu nalazi 100 % akcija Društva. Krajnje matično Društvo Društva je Atlantic Grupa dd za unutrašnju i vanjsku trgovinu iz Zagreba, ulica Miramarska br.23 Hrvatska.

Transakcije sa povezanim pravnim licima obavljene su pod istim uslovima kao i sa stranama koje nisu povezane

28. Potencijalne obaveze

Društvo je imalo potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje su nastale u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 23). U toku redovnog poslovanja, Društvo u 2011 god nema izdatih garancija trećim licima (2010: RSD: 2.781.569).

Društvo ima potencijalne obaveze na ime sudskih sporova koji su nastali u toku redovnog toka poslovanja.

Ne predviđa se da će bilo kakve materijalno značajne obaveze proizaći iz potencijalnih obaveza, osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (Napomena 19).

29. Finansijski instrumenti po kategorijama

Računovodstvene politike koje se odnose na finansijske instrumente primenjene su na stavke prikazane u tabeli niže.

Sredstva	Zajmovi i potraživanja	
	2011	2010
31. decembra 2010.		
Dugoročna finansijska sredstva	38.908	34.645
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja izuzev potraživanja za avanse	3.237.989	2.697.356
Kratkoročni finansijski plasmani	326.802	293.645
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	9.794	41.130
Ukupno	3.603.494	3.066.596
	Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti	
	2011	2010
Obaveze		
Obaveze po kreditima (isključujući obaveze po osnovu finansijskog lizinga)	735.433	1.146.024
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze izuzev zakonskih (statutarnih) obaveza ¹	977.449	811.800
Ukupno	1.712.882	1.957.824

30. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Dividende

U 2010. godini vlasnicima običnih akcija nije bila raspodela dividendi.

Društvo ima potencijalne obaveze na ime sudskih sporova, bankarskih i drugih garancija i ostalih pitanja iz redovnog toka poslovanja.

Ne predviđa se da će bilo kakve materijalno značajne obaveze proizaći iz potencijalnih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 23).

¹ Statutorne obaveze su izuzete iz stavke Obaveze iz poslovanja s obzirom da se pomenuta analiza zahteva samo za finansijske instrumente.

31. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

Računovodstvene procene i prosuđivanja se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na istorijskom iskustvu i drugim faktorima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se veruje da će u datim okolnostima biti razumna.

31.1. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke

Društvo pravi procene i pretpostavke koje se odnose na budućnost. Rezultirajuće računovodstvene procene će, po definiciji, retko biti jednake ostvarenim rezultatima. O procenama i pretpostavkama koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine biće reči u daljem tekstu.

a) Porez na dobit

Društvo podleže obavezi plaćanja poreza na dobit. Društvo priznaje obavezu za očekivane efekte pitanja proizašlih iz revizije, na osnovu procene da li će doći do dodatnog plaćanja poreza. Ukoliko se konačan ishod efekata tih pitanja na porez na dobit bude razlikovao od prvobitno knjiženih iznosa, razlika će se odraziti na tekući i odloženi porez na dobit i na rezervisanje za odložena poreska sredstva i obaveze u periodu u kom se razlika utvrdi.

b) Obaveze za penzije

Sadašnja vrednost obaveza za penzije zavisi od brojnih faktora koji se određuju na aktuarskoj osnovu korišćenjem brojnih pretpostavki. Pretpostavke korišćene prilikom određivanja neto troškova (prihoda) za penzije uključuju diskontnu stopu. Bilo koje promene u ovim pretpostavkama uticaće na knjigovodstvenu vrednost obaveza za penzije.

Društvo određuje odgovarajuću diskontnu stopu na kraju svake godine. To je kamatna stopa koja treba da bude primenjena prilikom određivanja sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih isplata za koje se očekuje da će biti potrebne u cilju izmirenja obaveza za penzije. Prilikom određivanja odgovarajuće diskontne stope, Društvo uzima u razmatranje kamatne stope visokokvalitetnih obveznica Društva koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene i koje imaju rok dospeća koji približno odgovara rokovima dospeća obaveza za penzije.

Ostale ključne pretpostavke koje se odnose na obaveze za penzije delom se zasnivaju na tekućim tržišnim uslovima. Dodatne informacije su obelodanjene u napomeni 18 Dugorčna rezervisanja.

31.2. Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika**(a) Finansijska kriza**

Tekuća globalna kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i u nekim slučajevima višim međubankarskim kamatnim stopama i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do propadanja banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta. Nije moguće sa 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 veruje da preduzima sve neophodne mere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Uticaj na likvidnost:

Obim masovnog kreditiranja je u znatnoj meri redukovan. Ove okolnosti bi mogle da se odraze na mogućnost Društva da obezbedi nove kredite i re-finansira postojeće pod kreditnim uslovima koji su primenjivani za slične transakcije u bližoj prošlosti.

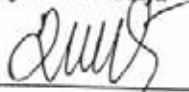
31. Ključne računovodstvene procene i pretpostavke (nastavak)

Uticaj na klijente/zajmoprince

Dužnici Društva mogu doći u situaciju smanjene likvidnost što posledično može uticati na njihovu sposobnost da otplaćuju pozajmljene iznose. Pogoršanje uslova poslovanja dužnika takođe može uticati na planirane tokove gotovine kao i na procenu umanjenja vrednosti finansijskih i nefinansijskih sredstava. U meri u kojoj su informacije bile dostupne, rukovodstvo je pravilno iskazalo revidirane procene očekivanih budućih tokova gotovine u proceni umanjenja vrednosti.

U Beogradu dana, 29. Februar 2012.godine.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja



Zakonski zastupnik



III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

POZICIJA	Iznos		
	2011	2010	dev %
PRIHODI OD PRODAJE	6,915,889	6,226,184	11%
POSLOVNI DOBITAK	596,363	618,428	-4%
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	613,084	495,220	24%
NETO DOBITAK	574,096	526,696	9%
BROJ ZAPOSLENIH 31.12.	958	1024	-6%

1) Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva

Najznačajniji poslovni događaj u kompaniji, koji se desio krajem 2010. godine, a obeležio je celokupno poslovanje 2011. godine jeste akvizicija Droga Kolinske dd Ljubljana (ciji je Soko Stark član) od strane Atlantic Grupe dd Zagreb. Kupovinom 100% akcija Droge Kolinske, Atlantic Grupa je stekla vlasništvo i nad 94,12% akcija Soko Starka. U skladu sa poslovnom strategijom, početkom 2011. godine sprovedena je integracija poslovnih sistema Droga Kolinske i Atlantic Grupe, koja se takodje odrazila i na strukturu organizacije i poslovanje Soko Starka. Očekujući značajni efekat iz know how i sinergija koji dolaze iz pomenutih integracija, raskinut je ugovor sa dotadašnjim distributerima na svim tržištima na kojima su prisutni proizvodi Soko Štarka i zaključeni su ugovori sa novim poslovnim partnerima. Kao rezultat, između ostalog, ostvaren je rast prihoda od prodaje za 11% u odnosu na prethodnu godinu.

Poslovni rezultat u 2011. godini manji je nego u prethodnoj godini za 4%. Najznačajniji efekat koji je uticao na njegovo smanjenje je porast troškova materijala za 17% kao posledica rasta cena sirovina, kako na domaćem tako i na svetskom tržištu. Takodje, dodatna izdvajanja u marketing u iznosu od 150 MRSD doprinela su da se poslovni rezultat smanji za navedeni %.

Makroekonomsku situaciju u 2011 obeležila je relativna stabilnost kursa domaće valute u odnosu na EUR sto je doprinelo kvalitetnom upravljanju novcem i ostvarenju pozitivnih efekata na strani finansijskog rezultata i na kraju dovelo da je neto dobitak veci od proslogodisnjeg za 9%.

Broj zaposlenih se u 2011. godine smanjio za 6% kao posledica restrukturiranja organizacije kompanije. Jedan broj zaposlenih je potpisao ugovor o radu u novoosnovanoj kompaniji u okviru grupe, dok je ostalima isplaćena otpremnina u skladu sa važećim propisima.

2) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Složena makroekonomska situacija i okruženje u kojem se nalazimo, volatilnost kursa domaće valute i globalna ekonomska kriza sa svojim propratnim efektima koji se u krajnjem skor u ogledaju u smanjenju kupovne moći potrošača i rastu troškova poslovanja vrse snažan pritisak na očuvanje profitabilnosti poslovanja.

S tim u vezi, praćenje rizika u poslovanju i njihova minimizacija na prihvatljiv nivo predstavlja važan segment u upravljanju poslovnim aktivnostima i kompanijom u celini. Fokus u narednom periodu će biti na:

- Održivom rastu kompanije i rastu poslovnog rezultata
- Društveno odgovorno poslovanje sa naglaskom na očuvanju radnih mesta zaposlenih u kompaniji i zaštiti životne sredine i okruženja u kojem poslujemo

	<ul style="list-style-type: none"> - Stalne inovacije i proširenje asortimana uz održanje kvaliteta proizvoda na vrhunskom nivou - Razvoju zaposlenih kao značajnom resursu poslovanja
3) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju se izveštaj priprema	Nije ih bilo
4) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima	Sva prodaja u Srbiji se vrši preko povezanih pravnih lica specijalizovanih za distribuciju, a u zemljama regiona radi sa distributerima Atlantic Grupe.
5) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja	Značajna pažnja u poslovanju kompanije poklanja se istraživačko-razvojnim aktivnostima. S tim u vezi u protekle 2 godine na tržište su lansirani novi proizvodi, određen broj je doživeo "face lifting", a brojni proizvodi se nalaze u raznim fazama pripreme, analize, degustacije i ispitivanja raspoložena tržišta kao osnovni preduslov za zadovoljenje potreba potrošača što je i krajnji cilj svih poslovnih aktivnosti kompanije.

IV PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA*	
Razlozi sticanja sopstvenih akcija	-
Broj i nominalna vrednost stečenih sopstvenih akcija	-
Imena lica od kojih su akcije stečene	-
Iznos koji je Društvo isplatilo po osnovu sticanja sopstvenih akcija, odn. naznaka da su akcije stečene bez naknade	-
Broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje u trenutku izrade godišnjeg izveštaja	-

**Podaci se popunjavaju ukoliko je Društvo u međuvremenu od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja steklo sopstvene akcije*

V IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA	
Izjavljujemo da je prema našem najboljem saznanju, godišnji finansijski izveštaj sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva, uključujući i njegova društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje.	
Ime i prezime	Naziv radnog mesta i dužnosti koje lice obavlja u Društvu
Dragana Šaponjić	Rukovodilac računovodstva

IZJAVA O PRIMENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
<p>Akcionarko društvo za proizvodnju konditorskih proizvoda „Soko Nada Štark“ Beograd primenjuje sopstveni Kodeks korporativnog upravljanja koji je usvojen od strane Upravnog odbora Društva dana 27.01.2012. godine. Isti je javno dostupan na internet stranici društva (www.stark.rs).</p> <p>Kodeksom korporativnog upravljanja Štark a.d. Beograd uspostavljaju se principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Štark a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.</p> <p>Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguću ravnotežu uticaja njegovih nosilaca, konzistentnost sistema kontrole i jačanje poverenja akcionara i investitora u društvo, sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja društva.</p> <p>Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba, budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva.</p> <p>U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.</p>

VI ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA*

Finansijski izveštaji za 2011. godinu biće usvojeni na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara Štark a.d. Beograd koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju finansijskih izveštaja Štark ad Beograd za 2011. godinu.

**U slučaju da nije usvojen godišnji izveštaj, obavezna je napomena da nije usvojen od strane nadležnog organa, a Društvo je obavezno da odluku nadležnog organa o usvajanju Godišnjeg izveštaja objavi u celosti naknadno.*

VII ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA*

Odluka o raspodeli dobiti biće doneta na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara Štark ad Beograd koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli dobiti.

**U slučaju da odluka nadležnog organa o raspodeli dobiti/pokriću gubitka nije sastavni deo Godišnjeg izveštaja, Društvo je obavezno da je objavi u celosti naknadno.*

Napomena*

Odluka o usvajanju ovog Godišnjeg izveštaja, Odluka o usvajanju Finansijskih izveštaja Štark a.d. Beograd za 2011. godinu, odluka o usvajanju izveštaja Revizora, kao i odluka o raspodeli dobiti biće usvojene na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara u rokovima propisanim Zakonom o privrednim društvima i naknadno će biti objavljene u celosti u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala.

**U slučaju da Godišnji izveštaj nije usvojen od strane nadležnog organa Javnog društva, sa obaveštenjem da će odluka o usvajanju Godišnjeg izveštaja biti naknadno objavljena u celosti*

Javno društvo je dužno da sastavi Godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji, a regulisanom tržištu, odnosno MTP dostavlja ovaj izveštaj ukoliko su hartije od vrednosti tog društva uključene u trgovanje, i to najkasnije četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine, kao i da obezbedi da godišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u Godišnjem izveštaju.

U Beogradu, 24.04.2012. godine

ZA „ŠTARK„ AD BEOGRAD

Matjaž Vodopivec, generalni direktor