

**ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2012  
ГОДИНУ**

***Vital***

**ФАБРИКА УЉА И МАСТИ  
ВРБАС**

**У Врбасу,  
Август 2012**

У складу са чланом 50. и 51. Закона о тржишту капитала (Службени гласник РС, број 31/2011) и чланом 3. Правилника о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава (Службени гласник РС, број 14/2012) **ВИТАЛ** а.д., из **Врбаса**, МБ: **08065721** објављује:

## **ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2012. ГОДИНУ**

**ИЗВЕШТАЈ САДРЖИ СЛЕДЕЋА ПОГЛАВЉА:**

- 1. ПОЛУГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ**
- 2. ИЗЈАВА О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**
- 3. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ**
- 4. ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ИЗВЕШТАЈА**

## 1. ПОЛУГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

## 1.1. БИЛАНС СТАЊА

на дан 30.06.2012.

СТАЊА СТАЊА

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Износ	
		30.06. текуће године	31.12. претходне године
1	2	3	4
<b>АКТИВА</b>			
<b>A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)</b>	<b>001</b>	1.563.196	1.642.324
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА	004	5.222	5.222
<b>IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)</b>	<b>005</b>	1.553.271	1.631.772
1. Некретнине, постројења и опрема	006	1.553.271	1.631.772
2. Инвестиционе некретнине	007		
3. Биолошка средства	008		
<b>V. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)</b>	<b>009</b>	4.703	5.330
1. Учешћа у капиталу	010	4.703	5.330
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011		0
<b>Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)</b>	<b>012</b>	6.341.938	6.513.378
<b>I ЗАЛИХЕ</b>	<b>013</b>	829.380	1.571.539
<b>II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>014</b>	999	999
<b>III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)</b>	<b>015</b>	5.511.559	4.940.840
1. Потраживања	016	4.626.045	4.022.148
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	8.470	33.572
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	607.420	607.420
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	106	1.412
5. Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	269.518	276.288
<b>В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА</b>	<b>021</b>	0	
<b>Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)</b>	<b>022</b>	7.905.134	8.155.702
<b>Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА</b>	<b>023</b>		
<b>Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)</b>	<b>024</b>	7.905.134	8.155.702
<b>Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА</b>	<b>025</b>	5.255	11.196
<b>ПАСИВА</b>			
<b>A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	<b>101</b>	3.616.094	3.577.816
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	1.374.479	1.374.479
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104		
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	1.272.202	1.272.662
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	969.403	930.675
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		0
<b>Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)</b>	<b>111</b>	4.235.077	4.523.914
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112		
<b>II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)</b>	<b>113</b>	2.033.948	2.033.948
1. Дугорочни кредити	114	2.033.948	2.033.948
2. Остале дугорочне обавезе	115		
<b>III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)</b>	<b>116</b>	2.201.129	2.489.966
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	1.052.898	1.363.140
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	1.106.282	948.755
4. Остале краткорочне обавезе	120	12.578	58.541
5. Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	29.370	119.530
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	0	0
<b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>	<b>123</b>	53.972	53.972
<b>Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)</b>	<b>124</b>	7.905.134	8.155.702
<b>Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА</b>	<b>125</b>	5.255	11.196

## 1.2. БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

Позиција	АОП	у хиљадама динара	
		Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
<b>I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)</b>	<b>201</b>	<b>1.454.798</b>	<b>1.491.595</b>
1. Приходи од продаје	202	2.129.061	1.669.948
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204		180.605
4. Смањење вредности залиха учинака	205	678.033	363.237
5. Остали пословни приходи	206	3.770	4.279
<b>II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)</b>	<b>207</b>	<b>1.264.500</b>	<b>1.507.060</b>
1. Набавна вредност продате робе	208	0	77.971
2. Трошкови материјала	209	989.148	1.181.959
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	76.330	79.306
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	80.069	76.538
5. Остали пословни расходи	212	118.953	91.286
<b>III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)</b>	<b>213</b>	<b>190.298</b>	
<b>IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)</b>	<b>214</b>		<b>15.465</b>
<b>V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	<b>215</b>	<b>233</b>	<b>59.047</b>
<b>VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>	<b>216</b>	<b>148.750</b>	<b>91.695</b>
<b>VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>217</b>	<b>584</b>	<b>18.959</b>
<b>VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>218</b>	<b>5.440</b>	<b>30.823</b>
<b>IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)</b>	<b>219</b>	<b>36.925</b>	
<b>X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)</b>	<b>220</b>		<b>59.977</b>
<b>XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>221</b>		
<b>XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА</b>	<b>222</b>		<b>48.021</b>
<b>Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)</b>	<b>223</b>	<b>36.925</b>	
<b>В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)</b>	<b>224</b>		<b>107.998</b>
<b>Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК</b>			
1. Порески расход периода	225		
2. Одложени порески расходи периода	226		
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
<b>Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)</b>	<b>229</b>	<b>36.925</b>	
<b>Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)</b>	<b>230</b>		<b>107.998</b>
<b>Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА</b>	<b>231</b>		
<b>З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА</b>	<b>232</b>		
<b>И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ</b>			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

## 1.3. ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2012. до 30.06.2012.

Позиција	АОП	Износ	
		01.01.-30.06. текуће године	01.01.-30.06. претходне године
1	2	3	4
<b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>			
<b>I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)</b>	<b>301</b>	652.408	802.301
1. Продаја и примљени аванси	302	652.328	789.183
2. Примљене камате из пословних активности	303	80	114
3. Остали приливи из редовног пословања	304	0	13.004
<b>II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)</b>	<b>305</b>	756.443	549.691
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	521.069	321.912
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	72.196	60.527
3. Плаћене камате	308	87.185	117.651
4. Порез на добитак	309	0	21.649
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	75.993	27.952
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</b>	<b>311</b>	0	252.610
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)</b>	<b>312</b>	104.035	
<b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)</b>	<b>313</b>	0	69.420
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	0	
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315	0	
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	0	69.306
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	0	114
5. Примљене дивиденде	318	0	
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)</b>	<b>319</b>	0	32.347
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	0	
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	0	
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	0	32.347
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)</b>	<b>323</b>		37.073
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)</b>	<b>324</b>		
<b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>			
<b>I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)</b>	<b>325</b>	235.448	2.506
1. Увећање основног капитала	326		2.506
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327	235.448	
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
<b>II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)</b>	<b>329</b>	132.251	291.399
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	132.251	291.399
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333		
<b>III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)</b>	<b>334</b>	103.197	0
<b>IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)</b>	<b>335</b>		288.893
<b>Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)</b>	<b>336</b>	887.856	874.227
<b>Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)</b>	<b>337</b>	888.694	873.437
<b>Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)</b>	<b>338</b>		790
<b>Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)</b>	<b>339</b>	838	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	1.412	8.593
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	17	1.050
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	485	8.268
<b>Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)</b>	<b>343</b>	106	2.165

1.4. ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

Полжира	Укупнама линија															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП	А.ОП		
	Основни капитал (група 30 без 30б)	Остали капитал (гр. 30б)	Емисиона премја (гр. 30б)	Резерве (гр. 32)	Резервационе (гр. 30 и 31)	Неплаћени добитак по основу вредности (гр. 32)	Неплаћени добитак по основу вредности (гр. 32)	Неплаћени добитак по основу вредности (гр. 32)	Неплаћени добитак по основу вредности (гр. 32)	Неплаћени добитак (гр. 34)	Капитал до висине (гр. 35)	Отуђене сопствене акције (гр. 0 27, 277)	Укупно (кон. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)	Укупно капитал (група 30)		
Стане на дан 01.01. претходне године _____	401	763897	414	610542	427	440	466	1278526	479	482	937395	816	2457	544	9362167	587
Исправила материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	402		415	428	480	464	467		480	493		816	545	545		588
Исправила материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	403		416	429	481	465	468		481	494		820	546	546		589
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (р.бр. 1+2+3)	404	763897	417	610542	430	443	469	1278526	482	485	937395	821	2457	547	9362167	590
Укупна повећања у претходној години	406		418	431	483	444	470		483	496		823	548	548		591
Укупна смањења у претходној години	408		419	432	484	445	471	5954	484	497	72010	823	549	549	59304	592
Стане на дан 31.12. претходне године _____ (р.бр. 4+5+6)	407	763897	420	610542	433	446	472	1278526	485	488	937395	824	2457	549	9362167	593
Исправила материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - повећање	408		421	434	485	447	473		485	499		825	551	551		594
Исправила материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у текућој години - смањење	409		422	435	486	448	474		487	500		826	552	552		595
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године _____ (р.бр. 7+8+9)	410	763897	423	610542	436	449	475	1278526	488	501	937395	827	2457	550	9362167	596
Укупна повећања у текућој години	411		424	437	489	450	476		489	502		827	554	554		597
Укупна смањења у текућој години	412		425	438	490	451	477	461	490	503	1800	829	555	555		598
Стане на дан 30.06. текуће године _____ (р.бр. 10+11+12)	413	763897	426	610542	439	452	478	1272201	491	504	932478	830	2457	556	9362167	599

## 1.5. НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

### 1.5.1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

АД "ВИТАЛ" фабрика уља и биљних масти, Врбас ( у даљем тексту " Друштво") бави се производњом биљних уља и масти, мајонеза, кечапа, маргарина и сродних производа. Друштво је основано 1855. године, а од 1998. године Витал постаје отворено акционарско друштво чије акције се котирају на Београдској берзи. Већински акционар, који остварује контролу над Друштвом је Инвеј ад Земун, који на дан 28.08.2012. године има учешће у акцијском капиталу " Витал" ад од 68,54427%

Седиште друштва је у улици Кулски Пут ББ, у Врбасу

Друштво је до 30.06.2012. у просеку имало 234 запослена.

### 1.5.2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

#### 1.5.2.1. Изјава о усклађености

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије (Службени гласник РС 46/2006, 111/2009) и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 - Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Управног одбора дана 29.02.2012. године.

#### 1.5.2.2. Правила процењивања

Финансијски извештаји су састављени на основу начела првобитне (историјске) вредности, осим за следеће позиције:

- Финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха се вреднују по фер вредности,
- Финансијска средства расположива за продају се вреднују по фер вредности,
- Деривативни финансијски инструменти се вреднују по фер вредности,

#### 1.5.2.3. Званична валута извештавања

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара (РСД), који је функционална валута Друштва и званична валута у којој се подносе финансијски извештаји у Републици Србији. Осим ако није другачије назначено, сви износи су наведени у динарима заокружени у хиљадама.

#### 1.5.2.4. Коришћење процењивања

Састављање финансијских извештаја у складу примењеним оквиром за извештавање захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и различитим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а које делују реално и разумно у датим околностима. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација. Стварна вредност средстава и обавеза може да одступа од вредности која је проценјена на овај начин.

Процене, као и претпоставке на основу којих су процене извршене, су предмет редовних провера. Ревидиране рачуноводствене процене се приказују за период у којем су ревидиране, у случају да процена има утицај само на дати период, или за период у којем су ревидиране и за будуће периоде, у случају да ревидирање утиче на текући и на будуће периоде.

Информације о областима код којих је степен процене највећи и које могу имати најзначајнији ефекат на износе признате у финансијским извештајима Друштва, дате су у оквиру следећих напомена:

- Напомена 3.6 - Користан век трајања некретнина, постројења и опреме,
- Напомена 3.6 - Обезвређење вредности нефинансијске имовине,
- Напомена 3.4 - Обезвређење потраживања од купаца и осталих потраживања,

#### 1.5.2.5. Промене у рачуноводственим политикама

Друштво у току 2012. године, није вршило измене рачуноводствених политика.



### 1.5.3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно примењује у свим периодима презентираним у овим консолидованим финансијским извештајима.

#### 1.5.3.1. Начело сталности пословања (“going concern“)

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања (“going concern” концептом), који подразумева да ће Друштво наставити да послује у догледној будућности.

#### 1.5.3.2. Пословне промене у иностраној валути

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

Монетарне позиције исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунате су у динаре према средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан биланса. Немонетарне позиције прерачунате су у динаре према средњем курсу валуте који је важио на дан пословне промене.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу извршених плаћања и наплата у страним средствима плаћања у току године као и курсне разлике настале приликом превођења средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на дан биланса исказане су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу курсних разлика у оквиру позиције финансијских прихода/расхода.

Потраживања у које је уграђена валутна клаузула прерачуната су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

У складу са Правилником о изменама и допунама Правилника о контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике који је објављен у „Службеном гласнику РС“ бр. 4/2010 од 29. јануара 2010. године Друштво је одлучило да нето ефекат нереализованих курсних разлика насталих по основу курсирања дугорочних доспећа дугорочних обавеза и потраживања искаже на позицијама активних и пасивних временских разграничења.

Званични средњи курсеви значајнијих страних валута су:

Валута	30.06.2012.	2011.
CHF	96,3724	85,9121
USD	92,1476	80,8662
EUR	115,8203	104,6409

### 1.5.3.3. Финансијски инструменти

#### *Класификација*

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, кредити и потраживања, финансијска средства расположива за продају и средства која се држе до рока доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

#### *Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха*

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха су финансијска средства која се држе ради трговања. Финансијско средство се класификује у ову категорију уколико је прибављено првенствено ради продаје у кратком року. Деривати се такође класификују као средства која се држе ради трговања, осим ако су одређени као инструмент заштите од ризика. Средства у овој категорији су класификована као текућа средства. *На дан 30. јун 2012. године Друштво нема финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промене у фер вредности исказују у билансу успеха.*

#### *Кредити и потраживања*

Кредити и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања, која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства.

Потраживања се састоје од потраживања од купаца у земљи и иностранству и осталих потраживања.

Потраживања од купаца су исказана по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте, као и за исправку вредности која је заснована на процени наплативости појединачног потраживања. Исправка вредности се формира за она потраживања за које постоји објективан доказ да су обезвређена, односно за која руководство Друштва процењује да се не могу наплатити у пуном износу, и иста се евидентира као расход у билансу успеха периода када је процена извршена.

Краткорочни финансијски пласмани обухватају кредите, хартије од вредности и остале краткорочне пласмане са роком доспећа, односно продаје до годину дана од дана настанка, односно дана билансирања. Краткорочни финансијски пласмани највећим делом укључују позајмице повећаним и матичном предузећу које су вредноване у износима неотплаћених пласмана.

#### *Готовина и готовински еквиваленти*

У билансу токова готовине под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају готовина у благајни, средства на рачунима код банака и остала високо ликвидна финансијска актива са доспећем до 3 месеца.

*Финансијска средства расположива за продају*

Финансијска средства расположиве за продају су недериватна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као кредити и потраживања, финансијска средства које се држе до доспећа или финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Финансијска средства расположиве за продају су пласмани за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продате због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена. Уколико за финансијска средства расположива за продају не постоји активно тржиште, уколико су са фиксним роком доспећа, финансијска средства расположива за продају се вреднују по амортизованој вредности применом метода ефективне каматне стопе.

Код учешћа у капиталу постоји намера држања у неодређеном периоду. Ова учешћа могу бити продата у зависности од потреба за ликвидношћу или у случају промене тржишних цена.

Друштво има учешћа у капиталу правних лица која обухватају улагања у акције правних лица и банака. Ова улагања су вреднована по фер вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат промена вредности учешћа у капиталу, књиговодствено се спроводи преко прихода/ расхода.

*Финансијска средства која се држе до доспећа*

Финансијска средства која се држе до доспећа су недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања и фиксним роковима доспећа, која руководство има намеру и могућност да држи до доспећа. У случају да Друштво одлучи да прода значајан део финансијских средстава која се држе до доспећа, цела категорија ће бити рекласификована као расположива за продају. Финансијска средства која се држе до доспећа класификују се као дугорочна средства, осим ако су рокови доспећа краћи од 12 месеци од датума биланса станја, када се класификују као краткорочна средства. *На дан 30. јун 2012. године Друштво нема финансијска средства која се држе до доспећа.*

*Признавање финансијских средстава*

Куповина или продаја финансијског средства се евидентира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум салдирања трансакције.

*Вредновање финансијских средстава*

Финансијски инструменти иницијално се вреднују по тржишној вредности која укључује трансакционе трошкове код свих финансијских средстава или обавеза осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства која се воде по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха иницијално се признају по фер вредности, а трансакциони трошкови терете трошкове пословања у билансу успеха.

Финансијска средства расположива за продају и финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха се након иницијалног признавања, исказују по фер вредности.

Кредити и потраживања, као и финансијска средства које се држе до доспећа, вреднују се по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

#### *Престанак признавања финансијских средстава*

Друштво врши искњижење финансијског средства када права на прилив готовине по основу тог средства истекну или када та права пренесе на другога. Свако право по пренетој финансијској активи, креирано или задржано од стране Друштва, признаје се као посебно средство или обавеза.

#### *Вредновање по амортизованим вредностима*

Амортизована вредност финансијског средства је износ по коме се средства иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

#### *Вредновање по фер вредности*

Фер вредност финансијских инструмената је износ за који средство може бити размењено, или обавеза измирена, између обавештених, вољних страна у оквиру независне трансакције.

Фер вредност се одређује применом доступних тржишних информација на дан извештавања и осталих модела вредновања које Друштво користи.

Фер вредност појединих финансијских инструмената исказаних по номиналној вредности је приближно једнака њиховој књиговодственој вредности. Ови инструменти обухватају готовину, као и потраживања и обавезе које немају уговорено доспеће, ни уговорену фиксну каматну стопу.

Остала потраживања и обавезе се своде на садашњу вредност дисконтовањем будућих новчаних токова уз коришћење текућих каматних стопа. Руководство је мишљења да услед природе пословања Друштва и његових општих политика, нема значајних разлика између књиговодствене и фер вредности финансијских средстава и обавеза.

#### *Обезвређење финансијских средстава*

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процењених губитака који настају, јер купци нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и промене у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини. Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања.

Сва потраживања која су у кашњењу више од 60 дана, као и за сва остала потраживања за која се процени да су ненаплатива, формира се исправка вредности у пуном износу доспелих, а ненаплаћених потраживања.

Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности доноси Управни одбор Друштва.

Отпис потраживања од купаца се врши под условом да су потраживања претходно била укључена у приходе Друштва, да је потраживање у књигама Друштва отписано као ненаплативо и да Друштво није могло да наплати потраживање судским путем. Одлуку о директном отпису потраживања од купаца доноси Управни одбор Друштва.

#### *Финансијске обавезе*

Финансијске обавезе се иницијално признају у висини набавне вредности која представља поштену вредност примљене надокнаде. Након иницијалног признавања, финансијске обавезе се исказују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, осим финансијских обавеза по фер вредности кроз биланс успеха. Амортизована вредност финансијске обавезе је износ по коме се обавезе иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Финансијске обавезе укључују обавезе по основу кредита одобрених од банака у земљи. Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва односно која доспева у периоду до 12 месеци након датума биланса стања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Примљени кредити са уговореном валутном клаузулом се обрачунавају у динарској противвредности девизног износа неотплаћеног дела кредита. Приходи и расходи настали по основу примене валутне клаузуле евидентирају се у оквиру биланса успеха као финансијски приходи, односно финансијски расходи.

Друштво врши искњижење обавезе када је обавеза измирена, укинута или када је пренета на другога.

#### *Обавезе из пословања*

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања вреднују се по номиналној вредности.

#### **1.5.3.4. Нематеријална улагања**

Нематеријална улагања су немонетарна средства (не представљају опипљива физичка средства) као што су goodwill, патенти, лиценце, концесије, заштитни знакови, жигови, рачуноводствени софтвери, франшизе, улагања у развој нових производа, процеса и уређаја, ауторских права и друго.

#### **1.5.3.5. Некретнине, постројења и опрема**

Некретнине, постројења и опрема исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и губитке услед обезвређења. Почетно мерење некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује издатке директно приписиве набављеном средству.

Издаци за некретнине, постројења и опрему се признају као средство ако и само ако је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим средством притицати у Друштво и ако се издаци за то средство могу поуздано мерити. Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентиране су по набавној вредности коју чини фактура добављача увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности.

Сагласно усвојеној рачуноводственој политици, на дан биланса стања, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадиви износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности, коју представља вредност већа од нето продајне вредности и вредности у употреби. Губитак због обезвређења се признаје у износу разлике, на терет расхода.

Добици од продаје некретнина, постројења и опреме се књиже директно у корист осталих прихода. Губици по основу продаје или расходања некретнина, постројења и опреме терете остале расходе.

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се по пропорционалном методу применом амортизационих стопа које су одређене тако да се набавна вредност некретнина, постројења и опреме амортизује у једнаким годишњим износима у току века употребе. Амортизација средстава активираних у току године се обрачунава када се средства ставе у употребу, односно почев од наредног месеца од датума набавке на набавну вредност.

Примењене стопе амортизације у текућем и претходном обрачунском периоду су:

Опис	2012. %	Процењени век трајања у годинама	2011 %	Процењени век трајања у годинама
Право коришћења грађевинског земљишта				
Грађевински објекти	2,5-4%	40-25	2,5-4%	40-25
Опрема-машине	4-11%	25-9	4-11%	25-9
Опрема-уређаји и инсталације	3,3-15	30-6	3,3-15	30-6
Опрема-погонски инвентар	8,3-16,60%	12-6	8,3-16,60%	12-6
Опрема-пословни инвентар	11-20%	9-5	11-20%	9-5

Одређивање корисног века трајања некретнина, постројења и опреме се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора. Адекватност одређеног корисног века трајања се преиспитује на годишњем нивоу или када год постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

### 1.5.3.6. Инвестиционе некретнине

На дан 30. јун 2012. године Друштво је констатовало да нема инвестиционих некретнина.

### 1.5.3.7. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности од тога која је нижа. Нето продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Набавну вредност сировина и трговачке робе чини фактурна цена добављача увећана за зависне трошкове набавке. Цену коштања недовршене производње и готових производа чине директни трошкови материјала и зарада и припадајући део општих трошкова производње. Обрачун излаза залиха врши се по методи просечне пондерисане цене.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха робе у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност. Оштећене залихе робе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се у потпуности отписују.

### 1.5.3.8. Накнаде запосленима

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у висини 3 бруто месечне зараде коју је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, а које при том не могу бити мање од 3 просечне месечне бруто зараде исплаћене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина.

Друштво нема сопствене пензионе фондове нити опције за исплате запосленима у виду акција и по том основу нема идентификованих обавеза на дан 31. децембра 2011. године.

#### *Краткорочна, плаћена одсуства*

Акумулирана плаћена одсуства могу да се преносе и користе у наредним периодима, уколико у текућем периоду нису искоришћена у потпуности. Очекивани трошкови плаћених одсустава се признају у износу кумулираних неискоришћених права на дан биланса, за које се очекује да ће бити искоришћени у наредном периоду. У случају неакумулираног плаћеног одсуства, обавеза или трошак се не признају до момента када се одсуство искористи.

Према процени руководства Друштва, износ краткорочних плаћених одсустава на дан 30. јун 2012. године није материјално значајан и сходно томе, Друштво није извршило укалкулисање наведених обавеза на дан биланса стања.

#### 1.5.3.9. Капитал

Капитал Друштва обухвата основни капитал по основу удела оснивача, неуплаћени уписани капитал, резерве, ревалоризационе резерве и акумулирани резултат.

Капитал Друштва образован је из уложених средстава оснивача Друштва у новчаном облику. Оснивач не може повлачити средства уложена у основни капитал Друштва.

#### 1.5.3.10. Приходи

##### *Приходи од продаје и пружања услуга*

Приходи од продаје производа и робе се признају у моменту када се значајни ризици и користи који произилазе из власништва над производима и робом пренесу на купца. Приходи од продаје производа и робе су исказани по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Приходи од пружања услуга се признају у обрачунском периоду у коме је услуга пружена и исказују по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

##### *Приходи од активирања учинака*

У оквиру прихода од активирања учинака и робе, исказују се приходи по основу употребе робе, производа и услуга за нематеријална улагања, за основна средства, за материјал.

##### *Финансијски приходи*

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, курсних разлика и остали финансијски приходи, остварени из односа са матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима.

Приходи од камата се, у складу са начелом узрочности, признају у билансу успеха периода на који се односе.

##### *Остали приходи*

У оквиру осталих прихода исказани су добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања, приходи од усклађивања вредности имовине, позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, залиха до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања и укидања исправки вредности по



основу вредносног усклађивања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

#### 1.5.3.11. Расходи

Расходи се признају у билансу успеха и утврђују се за период када су настали.

##### *Пословни расходи*

Пословни расходи обухватају трошкове условљене стварањем прихода од продаје и укључују набавну вредност продате робе, трошкове материјала, горива и енергије, бруто зараде, трошкове амортизације и услуге пружене од стране трећих лица. Пословни расходи обухватају и опште трошкове као што су трошкови закупа, маркетинга, осигурања, платног промета, пореза и остали трошкови настали у текућем обрачунском периоду.

##### *Финансијски расходи*

Финансијски расходи обухватају расходе по основу камата и курсних разлика и остале финансијске расходе. Расходи камате обухватају камату обрачунату на примљене кредите, која се евидентира у билансу успеха периода на који се односе, а у складу са начелом узрочности.

##### *Остали расходи*

У оквиру осталих расхода исказани су губици по основу продаје и расходовања некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, мањкови, расходи по основу директних отписа потраживања, расходи по основу обезвређења имовине, негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, залиха, хартија од вредности и потраживања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

#### 1.5.3.12. Порез на добитак

##### *Текући порез*

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит предузећа Републике Србије. Текући порез на добитак представља износ обрачунат применом прописане пореске стопе од 10% на основицу коју представља опорезиви добитак. Опорезиви добитак се утврђује у пореском билансу као добит пре опорезивања исказана у билансу успеха, након усклађивања прихода и расхода на начин прописан пореским законодавством Републике Србије. Износ овако утврђеног пореза и исказаног у пореској пријави се умањује по основу пореских кредита и пореских подстицаја.

Закон о порезу на добит предузећа Републике Србије обвезнику који изврши улагања у основна средства признаје право на порески кредит у висини од 20% извршеног улагања, с тим што порески кредит не може бити већи од 50% обрачаног пореза у години у којој је извршено улагање. Неискоришћени део пореског кредита може се пренети на рачун пореза на добит из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Пореско законодавство Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу, изузев оних из којих произилазе капитални губици и добици, могу се искористити за умањење добити утврђене у пореском билансу будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

#### *Одложени порез*

Одложени порески ефекти обрачунавају се за све привремене разлике између пореске основе средстава и обавеза и њихове књиговодствене вредности утврђене у складу са прописима о рачуноводству Републике Србије. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање одложеног пореза. Одложене пореске обавезе признају се у целини за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства признају се за све одбитне привремене разлике, као и по основу пореских губитака и пореских кредита који се могу пренети у наредне фискалне периоде до степена до којег је извесно да ће постојати опорезива добит по основу које се пренети порески губитак и порески кредити могу искористити.

Текући и одложени порези признају се као приходи и расходи и укључени су у нето добитак периода, изузев износа одложених пореза који је настао по основу ревалоризације некретнина, постројења и опреме, као улагања у акције правних лица и банака, а који се евидентира преко ревалоризационих резерви.

#### **1.5.3.13. Зарада по акцији**

Друштво израчунава и обелодањује основну зараду по акцији. Основна зарада по акцији обрачунава се дељењем нето добитка који припада акционарима, имаоцима обичних акција Друштва, пондерисаним просечним бројем издатих обичних акција у току периода.

#### **1.5.3.14. Информације по сегментима**

Сегмент пословања је компонента Друштва:

- а) Која се бави пословним активностима којима може да остварује приходе или прави расходе,
- б) Чије пословне резултате редовно прегледа главни орган управљања Друштва да би донео одлуке о ресурсима који се додељују том сегменту и да би оценио његове перформансе и
- ц) За који су расположиве засебне финансијске информације.

Примарни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти. Информације о пословним сегментима обелодањене су у Напомени 4.1, 4.2, 4.3, 4.4

Друштво највећи део свог пословања обавља на територији Републике Србије.

#### 1.5.4. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво је у свом редовном пословању у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима и то:

- Тржишним ризицима,
- Ризику ликвидности,
- Кредитном ризику.

Управљање ризицима у Друштву је усмерено на минимизиранје потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Друштва у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта.

##### 1.5.4.1. Тржишни ризик

###### (а) *Ризик од промене курса страних валута*

Друштво је изложено ризику од промене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, а који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУР. Девизни ризик настаје у случајевима неусклађености финансијских средстава и обавеза изражених у страниј валути или са валутном клаузулом. У мери у којој је то могуће, Друштво минимизира девизни ризик кроз минимизиранје отворене девизне позиције.

###### (б) *Ризик од промене каматних стопа*

Друштво је изложено разним ризицима који кроз ефекте промена висине тржишних каматних стопа делују на његов финансијски положај и токове готовине. Пословање Друштва је изложено ризику промене каматних стопа у мери у којој каматносна средства (укључујући инвестиције) и каматносне обавезе доспевају за наплату у различито време или у различитим износима.

С обзиром да Друштво нема значајну каматносну имовину, приход Друштва и токови готовине у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа. Ризик Друштва од промена фер вредности каматних стопа проистиче првенствено из обавеза по основу примљених краткорочних и дугорочних кредита од банке. Кредити су примљени по променљивим каматним стопама и излаже Друштво каматном ризику токова готовине.

Друштво врши анализу изложености ризику од промене каматних стопа на динамичкој основи узимајући у обзир алтернативне изворе финансирања и рефинансирање, пре свега за дугорочне обавезе будући да оне представљају најзначајнију каматносну позицију. Активности управљања ризицима имају за циљ да оптимизирају нето расход од камата, уз услов да су тржишне каматне стопе на нивоу коју је у складу са пословном стратегијом Друштва.

##### 1.5.4.2. Ризик ликвидности

Ризик ликвидности је ризик да Друштво неће бити у могућности да финансира средства одговарајућим изворима финансирања са становишта рокова и стопа и ризик немогућности да се средство реализује по разумној цени у одговарајућем временском оквиру.

Друштво управља ликвидношћу са циљем да осигура да извори финансирања буду расположиви за измирење обавеза у тренутку њиховог доспећа. Друштво непрекидно процењује ризик ликвидности идентификовањем и праћењем промена у

изворима финансирања потребним за испуњење пословних циљева Друштва, а у складу са пословном стратегијом Друштва.

Друштво има приступ разноликим изворима финансирања. Средства се прикупљају путем:

- Краткорочних и дугорочних кредита,
- Депозита и
- Акцијског капитала.

#### 1.5.4.3. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик настанка финансијских губитака Друштва као резултат кашњења клијената или друге уговорне стране у измиривању уговорних обавеза. Кредитни ризик се првенствено везује за изложеност Друштва по основу готовине и готовинских еквивалената, депозита у банкама и финансијским институцијама, инвестирања у хартије од вредности, потраживања од правних и физичких лица и преузетих обавеза.

Друштво је изложено кредитном ризику и обезбеђење од кредитног ризика успостављено је предузимањем одређених мера и активности на нивоу Друштва. У случају неблагоприятног измиривања обавеза купаца према Друштву, истима се прекида испорука производа. Међутим поред тога, Друштво има значајну концентрацију кредитног ризика у вези са потраживањима, јер има мали број међусобно неповезаних купаца са појединачно великим износима дуговања. Поред прекида испорука производа, користе се следећи механизми наплате: репрограмирање дуга, компензације са правним лицима.

На дан 30. јун 2012. године Друштво располаже готовином и готовинским еквивалентима у укупном износу од РСД 106 хиљада (31. децембар 2011. године: РСД 1.412 хиљада).

##### *Потраживања од купаца*

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по географским регионима дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Купци у земљи	4.610.577	4.011.512
Купци у иностранству	-	-
<b>Укупно</b>	<b><u>4.610.577</u></b>	<b><u>4.011.512</u></b>

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по типу уговорне стране дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Трговине на велико	4.610.577	4.011.512
Трговине на мало		
Физичка лица		
Остали		
<b>Укупно</b>	<b><u>4.610.577</u></b>	<b><u>4.011.512</u></b>

#### 1.5.4.4. Управљање ризиком капитала

Друштво се определило за финансијски концепт капитала и његово очување према коме је капитал дефинисан на основу номиналних новчаних јединица.

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а акционарима обезбедило дивиденде. Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да размотри следеће опције: корекција исплата дивиденди акционарима, враћање капитала акционарима, издавање нових акција или продаја средстава како би се смањила дуговања.

Друштво прати капитал на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала.

На дан 30. јун 2012. и 31. децембра 2011. године, коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
Обавезе по основу кредита - укупно	3.086.847	3.397.088
Минус: Готовински еквиваленти и готовина	106	1.412
Нето дуговање	3.086.741	3.395.676
Сопствени капитал	3.616.084	3.577.816
Капитал - укупно	<b>6.702.825</b>	<b>6.973.492</b>
<b>Коефицијент задужености</b>	<b>46,05%</b>	<b>48,69%</b>

#### 1.5.4.5 Правична (фер) вредност

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована врши исправку вредности.

Фер вредност финансијских средстава која су исказана по амортизованој вредности процењује се дисконтовањем новчаних токова коришћењем каматне стопе по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Друштво сматра да исказана књиговодствена вредност потраживања, након умањења за исправку вредности по основу обезвређења, као и номинална вредност обавеза из пословања, приближно одражава њихову тржишну вредност. Фер вредност обавеза по кредитима процењује се дисконтовањем будућних уговорених новчаних токова према тренутној тржишној каматној стопи која је Друштву на располагању за потребе сличних финансијских инструмената. Овако

утврђена фер вредност не одступа значајније од вредности по којој су исказане обавезе по кредитима у пословним књигама Друштва. Руководство Друштва сматра да износи у приложеним финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

#### 1.5.5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
	<b>2.129.061</b>	<b>1.669.947</b>
<b>Укупно</b>	<b>2.129.061</b>	<b>1.669.947</b>

#### 1.5.6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
	<b>3.770</b>	<b>4.280</b>
<b>Укупно</b>	<b>3.770</b>	<b>4.280</b>

#### 1.5.7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Набавна вредност продате робе	0	77.971
Трошкови материјала	989.148	1.181.959
<b>Укупно</b>	<b>989.148</b>	<b>1.259.930</b>

#### 1.5.8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови бруто зарада	63.661	61.646
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	10.818	10.962
Остали лични расходи	1.851	6.698
<b>Укупно</b>	<b>76.330</b>	<b>79.306</b>

**1.5.9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови амортизације:		
- некретнине, постројења и опрема	80.069	76.538
- нематеријална улагања	-	-
<b>Укупно</b>	<b>80.069</b>	<b>76.538</b>

**1.5.10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
Трошкови транспортних услуга	49.040	5.300
Трошкови услуга одржавања	2.098	2.013
Трошкови закупнина	962	1.624
Трошкови рекламе и пропаганде	19.523	36.041
Остали трошкови производних услуга	2.483	3.068
Трошкови непроизводних услуга	7.078	9.578
Трошкови репрезентације	260	192
Трошкови премија осигурања	3.491	3.696
Трошкови платног промета	449	1.033
Трошкови чланарина	445	464
Трошкови пореза	32.470	26.113
Остали нематеријални трошкови	654	2.164
<b>УКУПНО</b>	<b>118.953</b>	<b>91.286</b>

**1.5.11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>30.06.2011.</u>
<b>Финансијски приходи</b>		
Приходи од камата	80	3.253
Позитивне курсне разлике	17	13.199
Остали финансијски приходи	136	42.595
<b>Укупно</b>	<b>233</b>	<b>59.047</b>
<b>Финансијски расходи</b>		
Расходи камата	141.527	81.677
Негативне курсне разлике	2.763	8.268
Остали финансијски расходи	4.460	1.750
<b>Укупно</b>	<b>148.750</b>	<b>91.695</b>
<b>Нето финансијски приходи/расходи</b>	<b>(148.517)</b>	<b>(32.648)</b>

**1.5.12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ**

<b>ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Добици од продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	65	98
Добици од продаје материјала	19	14.975
Наплаћена отписана потраживања	-	-
Приходи од смањења обавеза	500	-
Остали непоменути приходи	-	3.886
<b>УКУПНО</b>	<b>584</b>	<b>18.959</b>
<b>ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>
Губици по основу расходања и продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	319	486
Губици по основу продаје учешћа у капиталу и хартија од вредности	-	-
Губици од продаје материјала	-	14.989
Расходи по основу директних отписа потраживања	-	62
Расходи по основу расходања залиха материјала и робе	-	339
Остали непоменути расходи	4.493	779
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана и других хартија од вредности расположивих за продају	627	14.168
<b>УКУПНО</b>	<b>5.439</b>	<b>30.823</b>
<b>Нето остали расходи</b>	<b>(4.855)</b>	<b>(11.864)</b>

**1.5.13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

Предузеће на дан 30.06.2012. им исказану перетплату пореза на добит у износу: 7.008.415,00 РСД.

**1.5.14. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

Нематеријална улагања у износу од РСД 5.222 хиљада се односе на жигове Витал-а, као и лиценце за рачунарске софтвере.

**НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА**

Промене на некретнинама, постројењу и опреми су приказане у наредној табели:



У хиљадама РСД	Инвестиције			Укупно	
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема у току и аванси		
<b>Набавна вредност</b>	<b>9.699</b>	<b>1.343.980</b>	<b>663.469</b>	<b>0</b>	<b>2.017.148</b>
<b>Стање на 1. јануар 2011.</b>	9.369	1.348.110	720.070	0	2.077.549
Повећања	0	213	1.788	836	<b>2.836</b>
Расходовање	0	4.610	0	0	<b>4.610</b>
Пренос са/на	0	0	0	0	<b>0</b>
Остало	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Стање на 30. јун 2011.</b>	<b>9.369</b>	<b>1.343.713</b>	<b>721.858</b>	<b>836</b>	<b>2.075.776</b>
<b>Акумулирана исправка вредности</b>					
<b>Стање на 1. јануар 2011.</b>	<b>0</b>	<b>116.157</b>	<b>347.109</b>	<b>0</b>	<b>463.266</b>
Амортизација за 2012. годину	0	0	0	0	<b>80.128</b>
Продаја/расход	0	0	1.057	0	<b>1.057</b>
<b>Стање на 30. јун 2011.</b>	<b>0</b>	<b>135.559</b>	<b>408.832</b>	<b>0</b>	<b>544.391</b>
<b>Садашња вредност на дан 30. јун 2012. године</b>	<b>9.369</b>	<b>1.208.154</b>	<b>313.026</b>	<b>836</b>	<b>1.531.385</b>
<b>Садашња вредност на дан 31. децембар 2011. године</b>	<b>9.369</b>	<b>1.227.556</b>	<b>372.961</b>	<b>21.885</b>	<b>1.631.772</b>

На дан 30. јуна 2012. године, неотписана вредност некретнина, постројења и опреме Друштва над којима је успостављена хипотека као средство обезбеђења отплате кредита одобрених од стране (*ALPHA BANK, Комерцијална Банка*) износи РСД 1.631.772 хиљада.

#### 1.5.15. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама РСД	30.06.2012.	31.12.2011.
<b>Учешћа у капиталу банака</b>		
<i>МЕТАЛС БАНКА</i>	70	200
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(12)	(130)
<b>Укупно</b>	<b>58</b>	<b>70</b>
<b>Учешћа у капиталу привредних друштва</b>		
НОВОСАДСКИ САЈАМ	5.438	7.803
ИНДУСТР.БИЉЕ	46	46
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(839)	(2.589)
<b>Укупно</b>	<b>4.703</b>	<b>5.260</b>
<b>Стање на дан</b>	<b>4.703</b>	<b>5.330</b>

Друштво је, у складу са рачуноводственом политиком, на дан 30. јун 2012. године, учешћа у капиталу банака и привредних друштава, вредновало по тржишној вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат свођења учешћа у капиталу на тржишну вредност, у износу од РСД 4.703 хиљада на дан 30. јун 2012. године, обухваћен је преко осталих расхода/прихода.

**1.5.16. ЗАЛИХЕ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Роба	216	217
Материјал	187.797	258.639
Резервни делови	33.605	32.702
Алат и инвентар	5.092	5.035
<i>Плус: Исправка вредности</i>	2.184	(1.188)
	<b>228.894</b>	<b>297.781</b>
Недовршена производња	236.020	836.054
Готови производи	253.586	332.349
Дати аванси за залихе	109.881	105.356
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
	<b>599.487</b>	<b>1.273.759</b>
Стална средства намењена продаји	<b>999</b>	-
<b>Стање на дан</b>	<b>829.380</b>	<b>1.571.540</b>

**1.5.17. ПОТРАЖИВАЊА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
<b>Потраживања по основу продаје</b>		
Купци у земљи	4.610.812	3.938.874
Купци у земљи за камате	0	72.638
Купци у иностранству	0	0
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
	<b>4.610.812</b>	<b>4.011.512</b>
<b>Остала потраживања из пословања</b>		
Потраживања од запослених	1.231	2.775
Остала текућа потраживања	14.237	7.861
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
	<b>15.468</b>	<b>10.636</b>
<b>Салдо на дан</b>	<b>4.626.280</b>	<b>4.022.148</b>
Потраживања за више плаћен порез на добитак	<b>8.470</b>	<b>33.572</b>
<b>Салдо на дан</b>	<b>4.634.750</b>	<b>4.055.720</b>

**1.5.18. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0	0
Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	607.420	607.420
Остали краткорочни финансијски пласмани	0	0
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
<b>Стање на дан</b>	<b>607.420</b>	<b>607.420</b>

**1.5.19. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Текући рачун	77	1.379
Издвојена новчана средства	0	0
Девизни рачун	0	0
Хартије од вредности	0	0
Депонована остала новчана средства	29	33
<b>Стање на дан</b>	<b>106</b>	<b>1.412</b>

**1.5.20. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Порез на додату вредност	7.626	17.266
Разграничене негативне курсне разлике	261.892	259.022
Унапред плаћени закуп земљишта	0	0
Остало	0	0
<b>Стање на дан</b>	<b>269.518</b>	<b>276.288</b>

**1.5.21. ОСНОВНИ КАПИТАЛ**

Основни капитал Друштва се у целини односи на обичне акције. На дан 30. јун 2012. године, акцијски капитал се састоји од **763.937** обичних акција, појединачне номиналне вредности од **1.000,00** РСД. Све емитоване акције су у потпуности уплаћене.

Већински власник Друштва је **ИНВЕЈ А.Д.** са **68,54%** акција и права гласа.

Структура акцијског капитала на дан 28. август 2012. године је следећа:

<b>Акционар</b>	<b>Број акција</b>	<b>У хиљадама РСД</b>	<b>Право гласа</b>
ИНВЕЈ АД	523.635	523.635	68,54427
ПАРАЛЕЛА ДОО	30.753	30.753	4,02559
СТАНКОВИЋ ДЕЈАН	28.805	28.805	3,77060
ЕРАКОВИЋ ДОО	7.934	7.934	1,03857
ДОО МЕГА-ТРАДЕ	6.596	6.596	0,86342
ЈОВАНОВИЋ ВЕЛИМИР	5.001	5.001	0,65464
ВОЈВОЂАНСКА БАНКА АД	3.794	3.794	0,49664
ЈОСОВИЋ ДРАГАН	3.497	3.497	0,45776
ЕНИГМА			
ИНТЕРНАЦИОНАЛ	3.179	3.179	0,41613
ЖМИРИЋ ДЕСАНКА	2.666	2.666	0,34898
ОСТАЛИ	148.077	148.077	19,38340
<b>Укупно</b>	<b>763.937</b>	<b>763.937</b>	<b>100.0%</b>

Друштво крајње контролише ... ИНВЕЈ А.Д. Земун, као већински власник акцијског капитала.

#### 1.5.22. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Дугорочни кредити од банака	2.508.485	2.508.485
Дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
<i>Минус:</i> Текућа доспећа дугорочних обавеза		
- дугорочни кредити од банака	(474.537)	(474.537)
- дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
<b>Стање на дан</b>	<b><u>2.033.948</u></b>	<b><u>2.033.948</u></b>

Дугорочни кредити одобрени су Друштву са роком отплате до 10 године, уз каматне стопе у распону од 4,5%+ тромесечни сурибор до 9% на годишњем нивоу.

Доспеће наведених кредита са стањем на дан 30. јун 2012. године је приказано у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Период отплате		
До 1 године	353.068	474.537
Од 1 до 5 година	2.033.948	2.033.948
Преко 5 година		
<b>Укупно</b>	<b><u>2.387.016</u></b>	<b><u>2.508.485</u></b>

#### 1.5.23. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Текуће доспеће дугорочних кредита	353.068	474.537
Краткорочни кредити од повезаних правних лица	81.967	54.300
Краткорочни кредити у земљи	617.857	834.298
Остале текуће обавезе	5	5
<b>Стање на дан</b>	<b><u>1.052.897</u></b>	<b><u>1.363.140</u></b>

Остале текуће обавезе у 2011. години, односе се на краткорочне кредите у земљи ( Комерцијална банка, Развојна банка Војводине, Агенција за осигурање и финансирање извоза, АИК банка ), као и обавезе према повезаним правним лицима по основу Уговора о зајму.

**1.5.24. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Добављачи - повезана правна лица	929.822	592.528
Добављачи у земљи	51.539	54.605
Добављачи у иностранству	4.414	4.306
Примљени аванси за производе и услуге	14.540	14.722
Обавезе из специфичних послова	105.967	282.594
<b>Стање на дан</b>	<b>1.106.282</b>	<b>948.755</b>

**1.5.25. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	7.038	7.334
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	957	1.026
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	1743	1.822
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	1743	1.822
Остале обавезе	1.096	46.537
<b>Стање на дан</b>	<b>12.578</b>	<b>58.541</b>

**1.5.26. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Туђа роба на залихама	5.255	11.196
Примљене менице		
Туђа опрема		
Дате банкарске гаранције		
Остало		
<b>Стање на дан</b>	<b>5.255</b>	<b>11.196</b>

Туђа роба на залихама у износу од РСД 5.255 хиљада на 30. јун 2012. године (31. децембар 2011. године: РСД 11.196 хиљада) односи се на РЕЗЕРВЕ ГРАДА БЕОГРАДА, И РЕПУБЛИЧКЕ РОБНЕ РЕЗЕРВЕ . Вредновање туђе робе на нашим залихама врши се у односу 1 лит ( кг)=1,00 динар.

**1.5.27. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Нето добитак	36.925	57.104
Просечан пондерисани број акција	763.937	763.937
<b>Зарада по акцији (у РСД)</b>	<b>48,34</b>	<b>74,75</b>

**1.5.28. ОБЕЛОДАЊИВАЊЕ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

У свом редовном пословању Друштво остварује пословне трансакције са повезаним лицима. Друштво пружа услуге повезаним правним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и његових повезаних правних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

Остале трансакције са повезаним лицима приказане су у следећој табели:

У хиљадама РСД	Потраживања	Обавезе
Инвеј ад	4.367.327	551.752
Албус ад	3.095	20.000
Пекарска индустрија ад	-	14.158
Лука дунав ад	1	32.935
<b>Укупно</b>	<b>4.370.423</b>	<b>618.845</b>

**2. ИЗЈАВА О РЕВИЗИЈИ ПОЛУГОДИШЊИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА**

Полугодишњи финансијски извештаји нису ревидирани, јер друштво нема обавезу да врши ревизију полугодишњих извештаја.

### 3. ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

#### 3.1. Општи подаци:

ПОСЛОВНО ИМЕ: ВИТАЛ АД  
 СЕДИШТЕ И АДРЕСА: Врбас, Кулски Пут ББ  
 МАТИЧНИ БРОЈ: 08065721  
 ПИБ: 100636842  
 ШИФРА ДЕЛАТНОСТИ : 1041  
 ПРОСЕЧАН БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ У 2012 ГОДИНИ : 234  
 ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА НА ДАН 28.08.2012. ГОДИНЕ:

Акционар	Број акција	У хиљадама РСД	Право гласа
ИНВЕЈ АД	523.635	523.635	68,54427
ПАРАЛЕЛА ДОО	30.753	30.753	4,02559
СТАНКОВИЋ ДЕЈАН	28.805	28.805	3,77060
ЕРАКОВИЋ ДОО	7.934	7.934	1,03857
ДОО МЕГА-ТРАДЕ	6.596	6.596	0,86342
ЈОВАНОВИЋ ВЕЛИМИР	5.001	5.001	0,65464
ВОЈВОЂАНСКА БАНКА АД	3.794	3.794	0,49664
ЈОСОВИЋ ДРАГАН	3.497	3.497	0,45776
ЕНИГМА ИНТЕРНАЦИОНАЛ	3.179	3.179	0,41613
ЖМИРИЋ ДЕСАНКА	2.666	2.666	0,34898
ОСТАЛИ	148.077	148.077	19,38340
<b>Укупно</b>	<b>763.937</b>	<b>763.937</b>	<b>100.0%</b>

#### 3.2. РАЗВОЈ И РЕЗУЛТАТИ ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА У ПЕРИОДУ (ОД ПРЕТХОДНОГ ИЗВЕШТАЈА):

Друштво је у периоду од 01.01.2012. до 30.06.2012. године остварило веће нето приходе од продаје готове робе за 532.632 хиљаде динара у односу на период од 01.01.2011. до 30.06.2011. године.

Овај податак потврђује констатацију и очекивања друштва за растом прихода од продаје у пословној 2012. години.

Резултат пословања друштва који је исказан у Билансу успеха показује слику да је ад Витал ове године остварио пословну добит у износу од 190.298 хиљада динара, што смо успели да остваримо смањењем трошкова и добром продајом готове робе.

Највећи удео у смањењу трошкова имају трошкови материјала, односно основне сировине, јер смо у овој години имали сопствену сировину, за разлику од прошле године када смо морали да купујемо сировине.

Друштво је у односу на 01.01.2012. имало укупно смањење краткорочних финансијских обавеза у износу од 310.151 хиљада динара.

<b>КРАТАК ПРЕГЛЕД ПОСЛОВАЊА</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>	<b>1.454.798</b>	<b>1.491.595</b>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>	<b>1.264.500</b>	<b>1.507.060</b>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>	<b>190.298</b>	
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b>		<b>15.465</b>
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	233	59.047
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	148.750	91.965
ОСТАЛИ ПРИХОДИ	584	18.959
ОСТАЛИ РАСХОДИ	5.440	30.823
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>36.925</b>	
<b>ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>59.977</b>
НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА		
НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА		<b>48.021</b>
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>	<b>36.925</b>	
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>107.998</b>

**Напомена: исказани подаци на дан 30.06.2012. године и 30.06.2011. године**

### **3.3. ОПИС ОЧЕКИВАНОГ РАЗВОЈА ДРУШТВА:**

Витал у пословној 2012. години очекује раст прихода од продаје као и повећање пословне добити у односу на 2011. Годину

Откуп основне сировине у 2011. години је био два пута већи у односу на откуп 2010.године. У овој години очекујемо минимално исти резултат, а у условима повољне економије евентуално повећање откупа основне сировине. Основа за овакав став је чињеница да су актуелни климатски услови погоднији за културу сунцокрета у поређењу са кукурузом и пшеницом. Упркос чињеници да је евидентна стагнација у обиму сетве сунцокрета (350-400.000 хектара годишње, са просеком рода око 2 тоне по хектаеу). За разлику од осталих култура, које слабе у корист кукуруза – који се све више извози.

### **3.4. СВИ ЗНАЧАЈНИЈИ ДОГАЂАЈИ У ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА НАКОН ПЕРИОДА ИЗВЕШТАЈА**

Дана 29.06.2012. године одржана је редована Скупштина акционара Акционарског друштва Витал Врбас.

Одлуке које су том приликом донешене су :

- 1.) Усвајање годишњег извештаја о пословању и финансијских извештаја за 2011. годину са мишљењем овлашћеног ревизора
- 2.) Доношење одлуке о расподели добити, где је одлучено да добит остварена у пословању у пословној 2011. години остаје на нераспоређеној добити.
- 3.) Доношење одлуке о избору овлашћеног ревизора
- 4.) Одлука о разрешењу чланова Управног одбора



5.) Одлука о разрешењу чланова Надзорног одбора

6.) Верификација записника са Скупштине ад Витал Врбас одржане дана 01.06.2012. године, на којој је између осталог донета Одлука о именовању Одбора директора, Статут ад Витал Врбас, као и Оснивачки акт о организовању акционарског друштва Витал ад Врбас ради усклађивања са Законом о привредним друштвима.

### **3.5. СВИ ЗНАЧАЈНИЈИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА**

Важно је напоменути да акционарско друштво Витал ад Врбас у великој мери има повезаност у пословању са матичним предузећем Инвеј ад Земун, предвиђену годишњим уговорима, а која се односи на куповину и дистрибуцију Виталових производа на домаћем и ино тржишту, као и на сегмент који се односи на маркетинг, логистику и набавку.

### **3.6. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА**

Сем редовног унапређења квалитета производа и повећања ефикасности производње, није било активности на пољу истраживања и развоја.

#### 4. ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ИЗВЕШТАЈА

Према нашем најбољем сазнању, полугодишњи финансијски извештај састављен је уз примену одговарајућих мађународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, токовима готовине и променама на капиталу.

Лице одговорно за састављање  
годишњег извештаја:

АД ВИТАЛ  
Финансијски директор  
Весна Бошњаковић

*Весна Бошњаковић*

Законски заступник:

АД ВИТАЛ  
Генерални директор  
Слађана Ратковић

*за Весна Бошњаковић*

