

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj		100002975 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv C MARKET AD

Sediste BEOGRAD, ČIKA LJUBINA 9

BILANS STANJA



7005011584566

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		15462611	15474144
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	12755	16668
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		15331582	15342433
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	14	10138973	10184402
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	15	5192609	5158031
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	16	118274	115043
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		77552	77762
033 do 036, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		40722	37281
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		2010121	2613642
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17	1141267	969662
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		868854	1543980
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18	219613	616346
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	18	5853	4153
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	19	0	49726
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	505738	365492

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	21	137650	508263
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		17472732	17987786
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		17472732	17987786
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	23	44694	43187
	PASIVA				
	A KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		5897701	6083426
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		2738570	2738570
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		3620	3620
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		5430564	5430564
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		0	34
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		3701622	3702567
35	VIII. GUBITAK	109		5976875	5791929
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		11043620	11359049
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	24	263995	407718
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	24	0	770274
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		0	770274
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		10779626	10181057
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	25	4039309	3769856
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	26	6340991	6145752
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	27	203074	167191
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	28	196251	98258
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		531411	545311
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		17472732	17987766
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	29	44694	43187

U Beogradu dana 29. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

O. G. G. G.



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)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj		100002975 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv C MARKET AD

Sediste BEOGRAD, ČIKA LJUBINA 9

BILANS USPEHA



7005011584573

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- 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
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		24356571	23492514
50 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	+	23990025	23118811
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5	366546	373703
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		23350849	22442891
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	6	18286648	17671014
51	2. Troškovi materijala	209	7	644356	684553
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	1842466	1639986
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	481085	505781
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	2096294	2041557
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		1005722	1049623
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	115534	20335
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	12	929767	902053
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	13	42069	817066
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	14	432405	387546
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	597425
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		198847	0
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		0	597425
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		198847	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		0	5641
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	104442
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	10	13901	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	487342
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		184846	0
	Å...Å" 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 FEDORATU dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

MP

Zakonski zastupnik

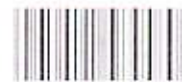
Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj		100002975 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: C MARKET AD

Sediste: BEOGRAD, ČIKA LJUBINA 9

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011584580

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AQP	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	28282986	27349841
1. Prodaja i primljeni avansi	302	27542103	27014057
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	740883	335784
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	27303777	25627316
1. Isplate dobavljaocima i dati avansi	306	24284629	23138685
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1904380	1743540
3. Placene kamate	308	291565	332073
4. Porez na dobitak	309	2445	498
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	820758	612620
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	979209	1522525
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	219176	45274
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	210	5546
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ. Åkih sredstava	315	171226	40728
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	47740	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	550240	494667
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ. Åkih sredstava	321	550240	426367
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	68300
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	331064	448393

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	3247825	6424798
1. Uvecanje osnovnog kapitala	325		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	0	4904235
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	3247825	1520563
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	3755599	7579874
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	3754472	7579874
3. Finansijski lizing	332	1127	0
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	507774	1155075
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	31749987	33820913
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	31609616	33901857
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	140371	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	80944
Ä...Ä: GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	365492	447720
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	91	632
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	216	1915
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	505738	365492

U BEOGRADU dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]

MP

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. 114/05, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040528 Maticni broj		100002975 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva: Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv: C MARKET AD

Sedište: BEOGRAD, ČIKA LJUBINA 9

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011584603

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	2661501	414	77069	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 <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	2661501	417	77069	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 <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	2661501	420	77069	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 <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	2661501	423	77069	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 <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	2661501	426	77069	439		452	

Red. br.	O.P.I.S	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 <u>2010</u>	453	3620	465	5801347	479	3094	492	13291
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 <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	455	3620	469	5801347	482	3094	495	13291
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483	34	496	261
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	370783	484	3094	497	13552
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	3620	472	5430564	485	34	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 <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	3620	475	5430564	488	34	501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490	34	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	3620	478	5430564	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 <u>2019</u>	505	3244419	518	5791929	531	19911	544	5965919
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		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2019</u> (red.br. 1+2-3)	508	3244419	521	5791929	534	19911	547	5965919
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	2018514	522		535		548	2018287
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1560366	523		536	19911	549	1900780
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2019</u> (red.br. 4+5-6)	511	3702567	524	5791929	537		550	6083426
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2020</u> (red.br. 7+8-9)	514	3702567	527	5791929	540		553	6083426
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	515		528	184946	541		554	
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	516	745	529		542		555	185726
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2020</u> (red.br. 10+11-12)	517	3701822	530	5976875	543		556	5897701

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	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 <u>2010</u> (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 <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucnoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucnoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucnoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U Pročepnja 70 dana 29. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M.P.

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.114/05, 5/07, 119/08 i 2/10)

C MARKET A.D.

**Napomene uz finansijske izveštaje za godinu završenu
31.12.2011. godine**

Beograd, 29.02.2012. godine

Sadržaj

1. OSNIVANJE I DELATNOST
2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
 - 2.1. Izjava o usklađenosti
 - 2.2. Pravila procenjivanja
 - 2.3. Zvanična valuta izveštavanja
 - 2.4. Korišćenje procenjivanja
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA
 - 3.1. Konsolidacija
 - 3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")
 - 3.3. Poslovne promene u stranoj valuti
 - 3.4. Finansijski instrumenti
 - 3.5. Nematerijalna ulaganja
 - 3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema
 - 3.7. Investicione nekretnine
 - 3.8. Zalihe
 - 3.9. Lizing
 - 3.10. Naknade zaposlenima
 - 3.11. Rezervisanja
 - 3.12. Kapital
 - 3.12.1 Upravljanje rizikom kapitala
 - 3.13. Prihodi
 - 3.14. Rashodi
 - 3.15. Porez na dobit
 - 3.16. Zarada po akciji
4. PRIHODI OD PRODAJE
5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI
6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA
7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI
8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA
9. OSTALI POSLOVNI RASHODI
10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI
11. OSTALI PRIHODI I RASHODI
12. POREZ NA DOBIT
 - a) Komponente poreza na dobit
 - b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobit i proizvoda dobiti pre oporezivanja i propisane poreske stope
 - c) Odložena poreska sredstva / obaveze
13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
15. INVESTICIONE NEKRETNINE
16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI
17. ZALIHE
18. POTRAŽIVANJA
19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI
20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA
21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA
22. OSNOVNI KAPITAL
23. DUGOROČNA REZERVISANJA
 - a) Struktura dugoročnih rezervisanja
 - b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2010. i 2011. godine
24. DUGOROČNE OBAVEZE
25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE
26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA
27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE
28. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIM JAVNIM PRIHODIMA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA
29. VANBILANSNA EVIDENCIJA
30. ZARADA PO AKCIJI
31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA
32. POTENCIJALNE OBAVEZE
33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA
34. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA
 - 34.1. Tržišni rizik
 - a) Rizik od promene kursa stranih valuta
 - b) Rizik od promene kamatnih stopa
 - 34.2. Rizik likvidnosti
 - 34.3. Kreditni rizik
 - 34.4. Pravična (fer) vrednost

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Trgovinsko akcionarsko društvo „C market“, Beograd, posluje pod ovim nazivom od 03.03.1998. godine, kada je izvršilo svojinsku transformaciju i uskladilo svoja akta sa Zakonom o preduzećima.

Nakon sprovedenog postupka preuzimanja akcija preko Komisije za hartije od vrednosti, krajem 2005 godine, većinski vlasnik „C market“ A.D. postao je „PRIMER C“ d.o.o. Beograd sa 74,59% vlasništva, fizička lica imaju 2,35% vlasništva i društveni kapital je 23,06%, od emisije.

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o Beograd, 20.06.2011. godine.

Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27.07.2011. godine, Lion Retail Holding S.ar.L Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o, čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi) stekao 75,14% učešća u kapitalu C market a.d.

Nakon otkupa akcija u avgustu 2011. Godine, Delta Maxi je stekao ukupno 150.254, komada, što čini 75,14% akcija C market a.d.

Delta Maxi je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o Beograd.

Struktura vlasništva „Cmarket“ a.d Beograd:

Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

• Akcije u vlasništvu pravnih lica - 150.254 (DELHAIZE SERBIA d.o.o. Beograd)	od ukupne emisije	75,38822%
• Akcije u vlasništvu fizičkih lica - 2.747	od ukupne emisije	1,37828%
• Društveni kapital - 46.304	od ukupne emisije	23,23250%
• Zbirni (kastodi) račun - 2	od ukupne emisije	0,00100%

Sedište društva je u ulici Čika Ljubina br. 9, Beograd.

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznosi 3.478 (2010 – 3.341)

Osnovne delatnosti društva su:

- Trgovina na malo
- Trgovina na veliko

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o uskladenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti.*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti.*
- *Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti.*
- *Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koja je i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.10 - Penzije i ostale naknade zaposlenima
- Napomena 32(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica, čiji je Društvo vlasnik 67,27%:

- Zvezdara a.d ,Beograd

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Finansijski izveštaji Društva se konsoliduju u konsolidovani finansijski izveštaj Delta M Grupe za period od 01.01-31.07.2011. godine. Za period od 01.08 – 31.12.2011. u skladu sa zakonskim propisima finansijski izveštaji Društva će biti konsolidovani u konsolidovani finansijski izveštaj Delhaize Grupe.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevodenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti 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.

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima 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.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju noderivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se 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.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od pozajmica odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava. Na dan bilansa stanja krediti su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za eventualnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja. U slučaju kada se proceni da postoji objektivni dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknativnog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

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, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans 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 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.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivni, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Svakom nivou potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravi vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi rukovodstvo Društva.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otkupljeno kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi rukovodstvo Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštom vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Pravo na korišćenje zemljišta, iako je ograničeno na 99 godina, zbog same suštine i očekivane konverzije u vlasništvo nad zemljištem smatra se da ima neograničen korisni vek.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek i rezidualna vrednost se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjenoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjži direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstvu stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek- trajanja u godinama
Nematerijalna ulaganja	20	5	20	5
Građevinski objekti	1,25-2,00	50-80	1,25-2	50-80
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	14,30-16,50	6-7	14,3-16,6	6-7
Nameštaj i ostala oprema	9-20	5-11	9-20	5-11
Ulaganja u tuđ. nekretninama	20	5	20	5

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Investicione nekretnine čiju fer vrednost je moguće pouzdano utvrditi inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a nakon toga se vrednuju primenom poštene (fer) vrednosti. Poštena (fer) vrednost odražava tržišne uslove na dan bilansa stanja, a utvrđuje se na osnovu procene profesionalno kvalifikovanog nezavisnog procenjivača.

3.8. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini faktorna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi koji se odnose na konzumna biološka sredstva i poljoprivredne proizvode su vrednovani po fer vrednosti. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se za materijal i rezervne delove koji su bez promena duže od 1 godine.

Zalihe u maloprodaji se evidentiraju po prodajnim cenama umanjanim za porez na dodatu vrednost, obračunatu razliku u ceni i naknadno primljene rabate.

3.9. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.10. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade koju je zaposleni ostvario u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina, a koje pri tom ne mogu biti manje od 3 prosečne mesečne bruto zarade isplaćene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

3.11. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.12. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu akcija, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.12.1 Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	4.039.310	4.540.130
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>-505.738</u>	<u>-365.492</u>
Neto dugovanje	<u>3.533.572</u>	<u>4.174.638</u>
Kapital – ukupno	<u>5.897.701</u>	<u>6.083.426</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>59.91%</u>	<u>68.62%</u>

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

** *Ukupan kapital: klasa 3.*

3.13. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobiti od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.14. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih uskladijanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zalih, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobit predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporeziva dobit. Oporeziva dobit se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon uskladijanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni

gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobit perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.16. Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoocima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

4. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	23.856.432	22.924.401
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	133.593	194.410
Ukupno	23.990.025	23.118.811

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe, iznos od RSD 52.524 hiljade se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (2010. RSD 374.580 hiljada)

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu iznos od RSD 5.758 hiljada se odnosi na prihode od prodaje proizvoda i usluga povezanim pravnim licima (2010. RSD 34.166 hiljada).

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Drugi poslovni prihodi	366.546	373.703
Ukupno	<u>366.546</u>	<u>373.703</u>

Drugi poslovni prihodi odnose se na prihode od zakupa u iznosu od RSD 203.430 hiljada (2010. RSD 215.952 hiljada) od čega se iznos od RSD 62.159 (2010 RSD 63.714 hiljada) odnosi na povezana pravna lica.

6. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost robe	<u>18.286.648</u>	<u>17.671.014</u>
Troškovi materijala za izradu	6.071	4.128
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	257.912	247.699
Troškovi goriva i energije	380.373	332.726
Ukupno	<u>18.931.004</u>	<u>18.255.567</u>

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	1.386.738	1.244.719
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	246.459	221.531
Ostali lični rashodi	209.269	173.736
Ukupno	<u>1.842.466</u>	<u>1.639.986</u>

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	455.938	494.018
- nematerijalna ulaganja	1.627	3.962
Ukupno	457.565	497.980
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove		
- za naknade i beneficije	23.520	7.801
Ukupno	23.520	7.801
Ukupno	481.085	505.781

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi transportnih usluga	204.510	186.500
Troškovi održavanja	201.238	175.539
Troškovi zakupa	207.601	212.901
Troškovi reklame i propagande	105.901	61.323
Troškovi ostalih usluga	26.545	24.641
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	1.073.338	1.127.522
Troškovi reprezentacije	5.502	23.132
Troškovi premije osiguranja	46.597	29.941
Troškovi provizija i naknada	115.479	101.178
Troškovi poreza	106.432	89.187
Ostali rashodi	3.151	9.693
Ukupno	2.096.294	2.041.557

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	4.588	220
Pozitivne kursne razlike-realizovane	102.195	17.858
Pozitivne kursne razlike obračunske	8.751	2.257
Ostali finansijski prihodi	-	-
Ukupno	115.534	20.335
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	519.962	343.787
Negativne kursne razlike-realizovane	246.461	356.034
Negativne kursne razlike obračunske	134.870	111.208
Ostali finansijski rashodi	28.474	91.024
Ukupno	929.767	902.053

Neto finansijski prihodi/rashodi (814.233) (881.718)

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje učešća i drugih HOV	35	1
Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme	439	7.993
Viškovi	1.173	3.030
Naplaćena otpisana potraživanja	3.942	30.997
Prihodi od zaštite od rizika	-	3.593
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	-	10.000
Prihodi od uskladjivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, imovine		727.835
Ostali prihodi	36.480	33.617
Ukupno	42.069	817.066
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme	35.598	42.646
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	151.464	159.292
Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV	-	10.978
Manjkovi	58.290	72.270
Direktan otpis i ispravke vrednosti	2.877	13.850
Rashodi od uskladjivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja i nekretnina	-	11.372
Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja	149.293	20.792
Rashodi od uskladjivanja vrednosti zaliha	1.593	-
Ostali rashodi	33.290	56.346
Ukupno	432.405	387.546
Neto ostali prihodi/rashodi	(390.336)	429.520

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

U hiljadama RSD

	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	-	(5.641)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	13.901	(104.442)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	13.901	(110.083)

b) **Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobit i proizvoda dobiti
 pre oporezivanja i propisane poreske stope**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit pre oporezivanja	(198.847)	597.425
Obračunati porez po stopi od 10%	-	59.743
Nepriznati troškovi u poreskom bilansu	83.280	6.946
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	1.593	
Novčane kazne i penali	13.446	
Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanja	18.490	
Razlika između amortizacije obračunate za por.i rač.svrhe	-9.390	-5.642
Gubitak iz poreskog bilansa iz preth.godina		-61.047
Kapitalni dobitak		11.282
Iskorišćeni poreski krediti(po osnovu novozaposlenih radnika i ulaganja u osnovna sredstva)		-5.641
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu		5.641
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski(rashodi)/prihodi	13.900	(104.442)
Ukupan porez na dobit prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	13.900	(110.083)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	0.00%	18.43%

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo ima neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu u iznosu od 1.328.674 hiljada RSD.

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31.decembar 2011. Godine iznosi 369.881 hiljada RSD.

c) **Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 531.411 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava

i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva i poreskog gubitka. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2011.			2010		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava		400.604	(400.604)	403.361	(403.361)	
Procena osnovnih sredstava / (AFS)		362.526	(362.526)	362.526	(362.526)	
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	98.852		98.852	120.631		120.631
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka	132.867		132.867	99.945		99.945
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	231.719	763.130	(531.411)	220.576	765.887	(545.311)

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Pravo koriscenja GGZ	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	4,257	24,765			29,022
Povećanja					
Rashodovanje/Manjkak					
Prenos sa/na					
Ostalo					
Stanje na 31. decembar 2011.	4,257	24,765			29,022
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.		12,354			12,354
Amortizacija za 2011. godinu		3,913			3,913
Prodaja/rashod/manjak					
Stanje na 31. decembar 2011.		16,267			16,267
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	4,257	8,498			12,755
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	4,257	12,411			16,668

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište poljoprivredno	Gradevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansni	Ulaganja u tuđa osn.stred.	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2011.	780,362	7,853,441	2,760,893	58,425	746,303	12,199,424
Povećanja		117,001	347,672	889	12,156	477,718
Rashodovanje/manjak		-597	-163,414	0	-50,553	-214,564
Prenos sa/na		-18,381				-18,381
Prodaja			-51,038			-51,038
Ostalo						
Stanje na 31. decembar 2011.	780,362	7,951,464	2,914,113	59,314	707,906	12,413,159
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2011.	0	135,775	1,346,751	0	532,496	2,015,022
Amortizacija za 2011. godinu	0	138,291	272,860	0	42,801	453,652
Prodajni rashod	0	-597	-147,119	0	-46,772	-194,488
Stanje na 31. decembar 2011.	0	273,469	1,472,192	0	528,525	2,274,186
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	780,362	7,677,995	1,441,921	59,314	179,381	10,138,973
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	780,362	7,717,666	1,414,142	58,425	213,807	10,184,402

Društvo je na dan 31.12.2011. godine založilo osnovna sredstva u vrednosti od RSD 169.247 hiljada kod poslovne banke za pokriće sopstvenih kredita

15. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. godine	5.158.031
Nabavka	16.197
Efekat procene	
Prenos	18.381
Prodaja	
Rashod	
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	5.192.609
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. godine	0
Amortizacija	0
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	0
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	5.192.609

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 5.192.609 hiljada (31.12.2010. godine: RSD 5.158.031 hiljada) se odnose na lokale i maloprodajne objekte izdate u zakup.

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani odnose se na U hiljadama RSD	2011.	2010.
Učešća u kapitalu – zavisna pravna lica	77.552	77.552
Učešća u kapitalu – ostala pravna lica	25.832	26.042
Ispravka vrednosti – učešća	(25.832)	(25.832)
Ostali plasmani	40.722	37.281
Stanje na dan 31. decembra	118.274	115.043

Učešća u kapitalu – zavisna pravna lica odnosi se na :

U hiljadama RSD	% učešća	2011.	2010.
Zvezdara a.d.	67,27	77.552	77.552
Ukupno		77.552	77.552

Učešća u kapitalu – ostalih pravnih lica odnosi se na:

U hiljadama RSD	%učešća	2011.	2010.
Privredna banka a.d.		-	-
Agrobanka a.d.		-	-
Marfin banka a.d.		-	-
Recreatours doo		-	-
Vojvodjanska banka		-	-
Srpska banka		-	211
Ukupno		-	211

Društvo je u toku 2011.godine prodalo akcije Srpske banke.

17. ZALIHE

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Materijal	61	63
Rezervni delovi	-	-
Alat i inventar	177	177
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(177)	(177)
Nedovršena proizvodnja	-	-
Gotovi proizvodi	-	-
Roba	1.153.067	978.009
Dati avansi za zalihe	294	7.636
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(12.155)	(16.046)
Stalna sredstva namenjena prodaji	-	-
Stanje na dan 31. decembra	1.141.267	969.662

18. POTRAŽIVANJA

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	232.471	374.883
Kupci povezana pravna lica	97.315	231.562
Kupci u inostranstvu povezana pravna lica	1.791	584
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(170.813)	(32.503)
	160.764	574.526

Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	691	612
Ostala tekuća potraživanja	53.733	40.965
Potraživanja po osnovu kamata	4.425	62
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	181
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Saldo na dan 31. decembra	58.849	41.820
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	5.853	4.153
Saldo na dan 31. decembra	225.466	620.499

19. **KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozajmice povezanim licima	-	49.726
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stanje na dan 31. decembra	-	49.726

20. **GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	78.751	2.468
Izdvojena novčana sredstva	1.750	1.751
Devizni račun	83	325
Blagajna	-	-
Hartije od vrednosti	425.149	360.924
Ostala novčana sredstva	5	24
Stanje na dan 31. decembra	505.738	365.492

21. **POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	-	-
Potraživanja za nefakturisani prihod	130.471	173.547
Razgraničene obaveze za PDV	2.965	31.237
Razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika	-	292.911
Ostala AVR	4.214	10.568
Stanje na dan 31. decembra	137.650	508.263

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od **199.307** običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od **13.353,77 RSD**. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Delhaize Srbija d.o.o. sa 75,39 % akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Delhaize Srbija d.o.o.	150.254	2.006.457	98,20%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2.747	36.711	1,80%
Zbirni (kastodi) račun	2	-	-
Ukupno	153.003	2.043.168	100,00%

23. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	-	161.550
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	53.746	36.168
Ostala rezervisanja	210.000	210.000
Rezervisanja za zadržane depozite	249	-
Stanje dan 31. decembra	263.995	407.718

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuaru i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 10,00% (2010. Godine 11,50%) na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. *Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 7,5% godišnje (2010. godina: 3% godišnje).*

Društvo je izvršilo ostala rezervisanja za verovatne troškove na bazi najbolje procene odliva sredstava koja će se realizovati u budućem periodu.

- b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2010. i 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Sudski sporovi izdata jemstva	Naknade zaposteni ma	Ostala rezervisanja	Ukupno
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	161.550	43.765	230.000	435.315
Dodatna rezervisanja	-	7.800	-	7.800
Iskorišćena rezervisanja	-	(15.397)	(10.000)	(25.397)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	(10.000)	(10.000)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	161.550	36.168	210.000	407.718
Dodatna rezervisanja	-	23.519	249	23.768
Iskorišćena rezervisanja	(161.550)	(5.941)	-	(167.491)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-	53.746	210.248	263.995

24. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti od povezanih lica	-	-
Dugoročni krediti od banaka	-	1.971.911
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	1.154
	-	<u>1.971.911</u>
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>	-	-
- dugoročni krediti od banaka	-	(1.201.637)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	-	(1.154)
	-	<u>(1.201.637)</u>
Stanje na dan 31. decembra	-	<u>770.274</u>
Dugoročne kredite čine	-	-
<u>EUR 31.12.2011</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Banca Intesa</i>	-	105.498
<i>Komercijalna banka</i>	-	340.619
<i>Nova Ljubljanska banka d.d</i>	-	372.347
<i>Piraeus banka London</i>	-	625.956
<i>RIEEF B.V</i>	-	527.491
<i>EFG-Eurobank</i>	-	-
<i>Prvi faktor d.o.o</i>	-	-
<i>Aik banka Beograd</i>	-	-
	-	<u>1.971.911</u>

Društvo je u toku 2011. godine izvršilo prevremenu otplatu svih obaveza po osnovu dugoročnih kredita.

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti od povezanih lica	3.381.650	-
Kratkoročne obaveze od banaka	657.659	2.567.065
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	-	1.201.637
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	-	1.154
Ostale tekuće obaveze	-	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>4.039.309</u>	<u>3.769.856</u>

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	4.271.233	3.794.211
Dobavljači u zemlji	1.965.261	1.963.968
Dobavljači u inostranstvu	8.304	30.344
Primljeni avansi za proizvode i usluge	28.072	55.983
Obaveze iz specifičnih poslova	68.121	301.246
Stanje na dan 31. decembra	<u>6.340.991</u>	<u>6.145.752</u>

27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	95.736	84.556
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	13.040	9.419
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	23.698	20.632
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	23.698	20.650
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda	-	-
Obaveze za kamate	32.801	20.357
Učešće	2.959	2.959
Obaveze prema zaposlenima	11.142	8.618
Stanje na dan 31. decembra	<u>203.074</u>	<u>167.191</u>

28. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	31.248	9.635
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	3.440	3.250
Unapred obračunati troškovi	161.563	85.373
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	-	-
Obaveze za porez na dobit	-	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>196.251</u>	<u>98.258</u>

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa ambalaza	15.902	12.490
Tuđa oprema	21.444	20.502
Ostalo - stanovi	7.348	10.195
Stanje na dan 31. Decembra	<u>44.694</u>	<u>43.187</u>

Na dan 31. Decembar 2011. Jemstva izdata društvima u okviru Delhaize Group iznosila su RSD 807.316 hiljada.

30. ZARADA PO AKCIJI

<u>U RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit	-	487.342
Prosečan ponderisani broj akcija	199.307	199.307
Zarada po akciji (u RSD)	<u>-</u>	<u>2.445</u>

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

C Market a.d. Beograd
Napomena uz finansijske izveštaje

NAZIV	Potraživanja i obaveze						Prihodi i rashodi					
	kapci		ostala potraživanja		dobitjači		ostale obaveze		prihodi		rashodi	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
AGRO APOTEKA DOO		229								839		
DELTA AGRAR		27				1.126				100		
DELTA AUTO MOTO						270				119		1.828
DELTA BROKER						71						923
DELTA DMD		29.932		2.476		293.781				33.107		1.746
DELTA M						52						53
DELTA IZ SEKRBIJA DOO	27.740	7.430		110.072	4.233.992	3.384.385		11.660	175.013	491.760	1.175.627	1.219.572
DELTA MOTORS						36						630
DELTA REAL ESTATE		139.232		55		10.535				173		10.955
DELTA STAR						1.845						1.814
PEKABETA	2.134	2.282			13.651	23.465			16.025	16.060	84.527	84.504
JUHOREXPORT		18.274				846						
IMPA												
ZVEZDARAD	65.442	34.951			89	110			52.365	48.655	670	3.405
DELTA TRANS. SISTEM						22.769						160.942
NBG PROPERTIS						71						
DANUBIUS						9.241						
DELTA HOLDING				181		162						162
DELTA INVEST DOO												
FLORIDA BEL		187		200		40.322				901		
TP SRBIJA					2.786	3.023					12.078	7.634
DELTA IZ BOSNA I HERCEGOVINA	1.790	469										
JUGOHEMIJA		1.951				161				10.917		
DELTA IZ MONTENEGRO												
C MARKET BANJA LUKA												
MIONI		67								69		
DELTA IZ GROH P-CORP					20.715						30.715	
UKUPNO	99.106	252.146		112.984	4.271.233	3.794.211		11.660	343.503	602.720	1.293.617	1.493.167

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Rukovodstvo Društva ne očekuje da će po ovom osnovu nastati materijalno značajne obaveze po Društvo.

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon 31. decembra 2011 godine preduzeće nije imalo bitnih događaja koji bi uticali na rezultat iskazan u Bilansu Stanja za 2011 godinu.

34. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

3.4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		22	61	505.655	505.738
Potraživanja od kupaca			1.791	158.973	160.764
Kratkoročni finansijski plasmani			-	-	-
Ukupno		22	1.852	664.628	666.502
Kratkoročne finansijske obaveze:			4.039.309		4.039.309
Obaveze iz poslovanja			8.304	6.236.493	6.244.797
Dugoročne obaveze			-	-	-
Ukupno			4.047.613	6.236.493	10.284.106
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2011.		22	(4.045.761)	(5.571.865)	(9.617.604)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		87	238	365.167	365.492
Potraživanja od kupaca grupa			584	573.942	574.526
Kratkoročni finansijski plasmani			49.726		49.726
Ukupno		87	50.548	939.109	989.744
Kratkoročne finansijske obaveze:			3.769.856		3.769.856
Obaveze iz poslovanja			30.344	5.758.180	5.788.524
Dugoročne obaveze			770.274		770.274
Ukupno			4.570.474	5.758.180	10.328.654
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2010.		87	(4.519.926)	(4.819.071)	(9.338.910)

(b) *Rizik od promene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	49.726
Finansijske obaveze	3.411.464	693.376
	<u>(3.411.464)</u>	<u>(643.650)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	627.845	4.088.996
	<u>(627.845)</u>	<u>(3.846.754)</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *kratkoročnih pozajmica i primljenih* kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za kratkoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

34.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- *Kratkoročnih i dugoročnih kredita;*
- *Depozita i*
- *Akciskog kapitala.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseca	Od 6 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	505.738				505.738
Potraživanja	160.764				160.764
Kratkoročni finansijski plasmani	-				-
Ukupno	666.502				666.502
Kratkoročne finansijske obaveze:	657.659	3.381.650			4.039.309
Obaveze iz poslovanja	6.244.797				6.244.797
Dugoročne obaveze:					
Ostale obaveze	335.681	96.095	-	-	431.776
Ukupno	7.238.137	3.477.745	-	-	10.715.882
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	(6.571.635)	(3.477.745)	-	-	(10.049.380)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	365.492				365.492
Potraživanja	574.526				574.526
Kratkoročni finansijski plasmani	49.726				49.726
Ukupno	989.744				989.744
Kratkoročne finansijske obaveze:	686.234	3.083.621			3.769.855
Obaveze iz poslovanja	5.788.523				5.788.523
Dugoročne obaveze:					
Ostale obaveze	220.769	329.220	770.274		770.274
Ukupno	6.695.526	3.412.841	798.248	-	10.906.615
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	(5.705.782)	(3.412.841)	(798.248)	-	(9.916.871)

34.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 505.738 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 365.492 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo limitira izloženost prema kreditnom riziku time što vrši ulaganje svojih sredstava samo u visoko likvidne hartije od vrednosti onih pravnih lica koja imaju zadovoljavajući kreditni rejting. Rukovodstvo Društva ne očekuje da može doći do neispunjenja obaveza druge ugovorne strane po ovom osnovu.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditnim poslovima samo prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima. Na dan 31. decembar 2010. godine ne postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji grupa 20	158.973	573.942
Kupci u inostranstvu	1.791	584
- Evro zona	-	115
- Ostali	1.791	469
Ukupno	160.764	574.526

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2010.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2010.</u>
Nedospela potraživanja	65.586		209.495	
Doenja od 0 do 30 dana	39.573	5.891	61.335	
Doenja od 31 do 60 dana	10.230		48.186	
Doenja od 61 do 90 dana	9.444		13.382	
Doenja od 91 do 120 dana	8.358		13.972	
Doenja od 121 do 360 dana	169.858	136.887	106.829	
Doenja preko 360 dana	28.528	28.035	153.830	32.503
Ukupno	331.577	170.813	607.029	32.503

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. Januara	32.503	51.485
Povećanja	149.293	18.051
Smanjenja	1.260	35.520
Otpisi	9.723	1.513
Stanje 31. decembar	170.813	32.503

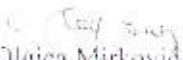
34.4 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

U Beogradu, 29. februar 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja


Olga Mirković
Šef računovodstva
C MARKET A.D.

Zakonski zastupnik


Miloš Ristić
Direktor
C MARKET A.D.





**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
01.01.-31.12.2011.**

Beograd
April, 2012. godine

1. PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Osnovni podaci o Društvu:

Trgovinsko akcionarsko društvo "C market", Beograd, matični broj 07040628, posluje pod ovim nazivom od 3.3.1998. godine, kada se uskladilo sa Zakonom o preduzećima i Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja.

Trgovinsko akcionarsko društvo „C market“, Beograd, posluje pod ovim nazivom od 03.03.1998.god. kada je izvršilo svojinsku transformaciju i uskladilo svoja akta sa Zakonom o preduzećima.

Nakon sprovedenog postupka preuzimanja akcija preko Komisije za hartije od vrednosti, krajem 2005.god većinski vlasnik „C market“ A.D. postao je „PRIMER C“ d.o.o. Beograd sa 74.59% vlasništva, fizička lica imaju 2.35% vlasništva i društveni kapital je 23.06%, od ukupne emisije.

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o Beograd, 20.06.2011.godine.

Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27.07.2011. godine, Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je inirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi) stekao 75.39% učešća u kapitalu C market a.d.

Nakon otkupa akcija u avgustu 2011. godine, Delta Maxi je stekao ukupno 150.254 komada, što čini 75.39% akcija C market a.d. Delta Maxi je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o Beograd.

Struktura vlasništva „Cmarket“ a.d Beograd:

Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

- | | | |
|--|-------------------|--------|
| • Akcije u vlasništvu pravnih lica - 150.254
(DELHAIZE SERBIA d.o.o. Beograd) | od ukupne emisije | 75.39% |
| • Akcije u vlasništvu fizičkih lica - 2.747 | od ukupne emisije | 1.38% |
| • Društveni kapital - 46.304 | od ukupne emisije | 23.23% |
| • Zbirni (kastodi) račun - 2 | od ukupne emisije | 0.001% |

Sedište društva je u ulici Čika Ljubina br. 9, Beograd.

Delatnost preduzeća je nespecifična trgovina pretežno s hranom

Maloprodaja na dan 31.12.2011. obavlja svoju delatnost preko maloprodajne mreže koja broji **148 objekta**, lociranih u Beogradu i drugim većim gradovima u Srbiji, ukupne površine **64.717 m²**.

Veleprodaja je tokom 2011.g. obavljala svoju delatnost kao tranzitnu prodaju.

Na dan 31.12.2011.god. radi 3,476 zaposlenih i to:

red.br.	organizacione jedinice	31.12.2011	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	Kabinet	6	0.17%
2	Marketing	3	0.09%
3	Sektor Category Management-a	5	0.14%
4	Sektor indirektna nabavke, tranzita, kom	10	0.29%
5	Sektor operacija	3,317	95.43%
6	Sektor pravnih poslova	6	0.17%
7	Sektor tehničkog razvoja	7	0.20%
8	Sektor za finansije i računovodstvo	78	2.24%
9	Sektor za ljudske resurse	15	0.43%
10	Sektor za razvoj IT	11	0.32%
11	Sektor za unapređenje korporativnih pos	3	0.09%
12	Služba posl. integr. sistema	5	0.14%
13	Zajedničke službe	10	0.29%
UKUPNO		3,476	100.00%

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:

red.br.	kvalifikaciona struktura	31.12.2011	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	DR	1	0.03%
2	KV	1,631	46.92%
3	MR	1	0.03%
4	NKV	40	1.15%
5	PKV	7	0.20%
6	SSS	1,448	41.66%
7	VKV	48	1.38%
8	VS	182	5.24%
9	VSS	118	3.39%
UKUPNO		3,476	100.00%

Značajan segment kome je u toku 2011. godine posvećena pažnja je **edukacija kadrova**. U tom pravcu kontinuirano se organizuje obuka zaposlenih, u smislu usavršavanja njihovog znanja, ali i specijalnih edukacija kada je u pitanju uvođenje novina u poslovanju. Rad na edukaciji u 2011. g. dao je rezultat kroz evidentan rast nivoa usluge i prometa u našim objektima.

Aktivnost na kojoj se intenzivno radilo u 2011.godini, jeste disciplinovanje u poslovanju i postizanje maksimalne sigurnosti prilikom prodaje robe. Roba je prodavana uz pribavljanje kvalitetnih sredstava obezbeđenja plaćanja od kupaca i samo ako su prethodna potraživanja redovno izmirivana. Na ovaj način, rizik od nastajanja spornih i nenaplativih potraživanja je sveden na najmanju moguću meru.

Ukupan promet «C Market» a.d. u 2011. g. iznosi 27,068,999,379 din što je za 6.06 % manje od planiranog nivoa prometa za dati period

Obim i struktura prometa "C Market" a. d.

red.br.	sektor	2010	2011		INDEX	
		promet	plan	promet	6=5:3	7=5:4
1	2	3	4	5	6=5:3	7=5:4
1	Maloprodaja	25,437,736,858	28,814,631,023	27,068,999,379	106.41	93.94

Značajni finansijski pokazatelji poslovanja u 2011. godini prikazani su u sledećoj tabeli:

Finansijski pokazatelji - C Market 2011		
I	LIKVIDNOST	
1)	Cuurent ratio (tekuci racio likvidnosti)	
	kratkoročna sredstva / kratkoročne obaveze	0.19
II	AKTIVNOST	
1)	Assets turnover(koeficijent obrta ukupnih sredstava)	
	Prihodi od prodaje / ukupna sredstva(aktiva)	1.39
2)	Inventory turnover in days(vreme obrta zaliha)	
	(Zalihe / nabavna vrednost prodate robe) * broj dana	22.78
III	PROFITABILNOST	
1)	Gross margin (Bruto marža)	
	(Prihodi od prodaje-nabavna vrednost prodate robe) / Prihodi od	24.92%
2)	Net profit margin (profitna stopa)	
	Neto profit / prihodi od prodaje	-0.76%
3)	ROE-return on equity (stopa povracaja kapitala)	
	Neto profit / kapital	-3.14%

U nastavku je prikazana realizacija robe u maloprodajnoj mreži po robnim grupama:

Tabela: Realizacija u naturalnim pokazateljima po grupama roba

r.b.	grupa roba	Realizacija I-XII 2010	Realizacija I-XII 2011	index 5=4:3
1	2	3	4	5=4:3
1	Accessories i prateca oprema, Nakit	6.806,082	6.423,717	94.38
2	Alkoholna pica	1,082,055,343	1,116,439,725	103.18
3	Ambalaza i taksa	2,345,312	2,932,375	125.03
4	Automotiv, Alati, Sportska oprema	9,134,376	12,971,999	142.01
5	Baby world	231,881,282	205,594,538	88.66
6	Basta, Igracke, Sezona, Kamping	48,060,427	58,235,237	121.17
7	Bezalkoholna pica	1,397,940,072	1,439,598,219	102.98
8	Cigarete	819,248,716	936,055,843	114.26
9	Domacinstvo i kuhinja	203,481,274	205,461,748	100.97
10	Elektronika, Lampe, Namestaj	114,805,579	95,233,551	82.95
11	Hleb i peciva	1,452,568,013	1,557,863,998	107.25
12	Hrana za kucne ljubimce	72,184,005	67,805,874	93.93
13	Kafa, Caj i ostali napitci	1,060,922,070	1,151,639,905	108.55
14	Kancelarijski, skolski pribor, Parti...	342,265,211	330,290,807	96.50
15	Konditori	2,672,467,218	2,745,705,213	102.74
16	Kucna hemija	752,295,304	745,292,687	99.07
17	Kucni tekstil i oprema za kupatilo	21,889,298	20,786,802	94.96
18	Licna higijena	1,007,069,046	1,027,070,626	101.99
19	Loyalty	69,066,552	16,900,653	24.47
20	Mesne i riblje konzerve	598,153,191	578,234,964	96.67
21	Mesne preradjevine	2,008,861,039	2,076,214,330	103.35
22	Meso	1,873,104,160	2,100,800,751	112.16
23	Mleko, mlecni proizvodi i jaja	3,765,066,115	4,202,894,400	111.63
24	Namazi i prilozi	307,272,714	325,752,959	106.01
25	Obuca	4,184,136	5,393,228	128.90
26	Osnovne zivotne namirnice	1,129,646,711	1,422,429,117	125.92
27	Polugotova i gotova jela	471,880,894	442,576,434	93.79
28	Prerada od voca, povrca i med	534,186,037	508,247,924	95.14
29	Putni program	0	7,600	
30	Rinfuzna roba	52,650,484	46,720,289	88.74
31	Smrznuti program	812,599,721	892,009,353	109.77
32	Sveze voce i povrce	1,910,644,505	2,120,304,128	110.97
33	Tekstil	14,134,828	19,417,987	137.38
34	VIR	48,453	245,074	505.80
35	Zacini i drugi praskasti proizvodi	490,755,732	490,846,381	100.02
36	Zdrava i dijetalna hrana	98,062,962	94,600,944	96.47
Total		25,437,736,858	27,068,999,379	106.41

Napomena: prodaja po robnim grupama po maloprodajnoj vrednosti.

C Market a.d.	I-XII 2010	I-XII 2011	index
	jedinstveni prodani artikli		
Maxi	18.224	18.291	100,37
Mini Maxi	9.374	9.513	101,48
Tempo Express	4.389	4.860	110,73
Total	19,709	19,673	99,82

2011. godinu maloprodajna mreža «C Marketa» je završila u proseku sa 19,673 artikala, što je smanjene u odnosu na 2010. godinu kada je naš asortiman činilo oko 19,709 artikala

Trošak bruto zarada u 2011.godini iznosi 1.842.466.000 dinara, a njihovo učešće u ukupnom prihodu je 7.56 % dok je u prethodnoj godini iznosilo 6.98%.

Obim i struktura prihoda:

Ukupni ostvareni poslovni prihodi u 2011. godini:	24.356.571.000	rsd.
Ostvarena nabavna vrednost prodane robe:	18.286.648.000	rsd.
Ostvarena bruto marža:	6.069.923.000	rsd.
% bruto marže:	24,92%	
Ukupni troškovi:	5.064.201.000	rsd.
% učešće troškova u ukupnim prihodima:	20,79%	
Poslovna dobit:	1.055.722.000	rsd.
Neto gubitak:	184.946.000	rsd.

2.RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Za 2012.godinu, planiran je prihod u iznosu od 25,981,364,785 dinara, koji će se ostvarivati u 148 postojeća i 3 nova maloprodajna objekta C Marketa.

Plan investicija za 2012.godinu:

Ulaganja za 2012	C Market
Novi objekti	116,046,212
IT za nove objekte	5,592,825
Renoviranje objekata	469,550,310
IT za renoviranje objekata	70,096,740
Ostala ulaganja	107,137,253
IT za ostala ulaganja	264,114
Total maloprodaja	768,687,454
Distributivni centri	95,330,349
IT za distributivne centre	45,630
Direkcija	125,443
IT za direkciju	53,325
Total ulaganja	864,242,201

ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

C Market ad najveći deo robe za svoje maloprodajne objekte nabavlja od Delhaize Srbija doo. Najveći deo prihoda koje C Market ad ostvaruje od povezanih lica odnosi se na investicione nekretnine koje se izdaju u zakup povezanim licima.

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

C Market AD

NAZIV	kupci		ostala potraživanja		dobavljači		ostale obaveze		prihodi		rashodi	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
AGRO APOTEKA DOO		229									859	
DELTA AGRAR		27				1.126					100	
DELTA AUTO MOTO						270					119	1.828
DELTA BROKER						71						923
DELTA DMID		29.932		2.476		295.781					33.107	1.746
DELTA M						52						52
DELHAIZE SERBIA DOO	27.740	7.430		110.072	4.233.992	3.384.385		11.660	175.013	491.760	1.175.627	1.219.572
DELTA MOTORS						36						630
DELTA REAL ESTATE		139.232		55		10.535				173		10.955
DELTA STAR						1.845						1.814
PEKABETA	2.134	2.282			13.651	23.405			16.025	16.060	84.527	84.504
JUJHOR EXPORT		18.274				846						
IMPA												
ZVEZDARA AD	67.442	31.951			89	110			52.465	48.655	670	2.405
DELTA TRANS. SISTEM						22.769						160.942
NBG PROPERTIS						71						
DANUBIUS						9.241						
DELTA HOLDING				181		162						162
DELTA INVEST DOO												
FLORIDA BEL		187		200		40.322				901		
TP SRBLJA					2.786	3.023					12.078	7.634
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	1.790	469										
JUGOHEMIJA		1.951				161				10.917		
DELHAIZE MONTENEGRO												
C MARKET BANJALUKA												
MIONI		67								69		
DELHAIZE GROUP-CORP											20.715	
UKUPNO	99.106	232.146		112.984	4.271.233	3.794.211		11.660	243.503	602.720	1.293.617	1.493.167

AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

C Market ad nema aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

U Beogradu, 24.04.2012. godine



Abas Ljilović
DIREKTOR
SEKTORA ZA PLAN I ANALIZU

NAPOMENA:

Do dana, 30.04.2012. godine, podnošenja Godišnjeg izveštaja za C Market ad, Beograd, ovlašćeni revizor nije podneo Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2011. i Skupština C Market ad nije donela Odluku o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja i Odluku o raspodeli dobiti za 2011. Godinu



P. H.
GENERALNI DIREKTOR

Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11), Trgovinsko akcionarsko društvo „C MARKET“, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

IZJAVU

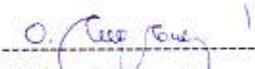
Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj za 2011. god. Trgovinskog akcionarskog društva „C MARKET“ Beograd je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu C Marketa a.d. Beograd.



Direktor

Miloš Ristić

Šef računovodstva


Olgica Mirković

Период извештавања:

од

01.01.2011

до

31.12.2011

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име: Trgovinsko akcionarsko društvo "C Market"

Матични број (МБ): 07040628

Поштански број и место: 11000 Beograd

Улица и број: Čika Ljubina br.9

Адреса е-поште:

Интернет адреса: www.cmarket.rs

Консолидовани/Појединачни: pojedinačni

Усвојен (да/не): не

Друштва субјекта консолидације: *

Седиште:

МБ:

Особа за контакт: Sladjana Trbović

(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: 011/20-73-419

Факс: 011/20-73-595

Адреса е-поште: sladjana.trbovic@delhaize.rs

Презиме и име: Ristić Miloš

(особа овлашћена за заступање)

*Попуњава се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја



БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2011

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	15.462.611	15.474.144
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УПАГАЊА	004	12.755	16.668
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОПОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	15.331.582	15.342.433
1. Некретности, постројења и опрема	006	10.136.973	10.184.402
2. Инвестиционе некретности	007	5.192.609	5.158.031
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	116.274	115.043
1. Учешћа у капиталу	010	77.552	77.762
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	40.722	37.281
B. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	2.010.121	2.513.642
I ЗАЛИХЕ	013	1.141.267	969.662
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	868.854	1.543.980
1. Потраживања	016	219.613	616.346
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	5.653	4.153
3. Краткорочни финансијски пласмани	018		49.726
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	505.738	365.482
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	137.650	508.263
IV ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021		
G. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	17.472.732	17.987.766
D. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	17.472.732	17.987.766
E. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	44.694	43.187
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106+107+108+109+110)	101	5.897.701	6.083.426
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	2.736.570	2.736.570
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	3.620	3.620
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	5.430.584	5.430.584
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		34
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107		
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	3.701.822	3.702.587
VIII ГУБИТАК	109	5.676.875	5.781.929
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	11.043.620	11.359.049
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	263.595	407.716
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113		770.274
1. Дугорочни кредити	114		770.274
2. Остале дугорочне обавезе	115		
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	10.779.025	10.181.057
1. Краткорочне финансијске обавезе	117	4.038.308	3.769.856
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	6.340.991	6.145.752
4. Остале краткорочне обавезе	120	203.074	167.191
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	198.251	99.258
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122		
IV ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	531.411	
G. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	17.472.732	17.987.766
D. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	44.694	43.187



БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2011 до 31.12.2011

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)	201	24.356.571	23.492.614
1. Приходи од продаје	202	23.990.025	23.118.811
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204		
4. Смањење вредности залиха учинака	205		
5. Остали пословни приходи	206	366.546	373.793
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	23.350.849	22.442.891
1. Набавна вредност продате робе	208	18.286.648	17.671.014
2. Трошкови материјала	209	844.356	584.553
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	1.842.466	1.639.986
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	481.085	505.781
5. Остали пословни расходи	212	2.096.294	2.041.557
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	1.005.722	1.049.623
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214		
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ:	215	116.534	20.335
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ:	216	929.767	902.053
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ:	217	42.069	617.066
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ:	218	432.405	387.546
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		597.425
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 + 215 - 216 - 217 + 218)	220	198.847	
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
B. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223		597.425
B. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224	198.847	
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225		5.641
2. Одложени порески расходи периода	226		104.442
3. Одложени порески приходи периода	227	13.921	
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 + 225 - 226 + 227 - 228)	229		487.342
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 - 226 - 227 + 228)	230	184.946	
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233		
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		



ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2011 до 31.12.2011

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	301	28,282,986	27,349,941
2. Примљене камате из пословних активности	302	27,542,103	27,014,057
3. Остали приливи из редовног пословања	304	740,893	335,784
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)			
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	24,284,629	23,138,885
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	1,904,380	1,743,540
3. Плаћене камате	308	291,566	332,073
4. Порез на добитак	309	2,445	498
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	820,758	612,620
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)			
	311	979,209	1,522,525
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)			
	312		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314	210	5,548
2. Продаја нематеријалних улагања, непокретна, постројења, опреме и биолошких средстава	315	171,226	40,728
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316	47,740	
4. Примљене камате из активности инвестирања	317		
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)			
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320	550,240	494,687
2. Куповина нематеријалних улагања, непокретна, постројења, опреме и биолошких средстава	321	550,240	428,367
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322		68,300
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)			
	323		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)			
	324	331,064	448,393
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)			
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		4,904,236
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	3,247,825	1,520,563
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)			
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	3,754,472	7,579,874
3. Финансијски лизинг	332	1,127	
4. Исплаћене дивиденде	333		
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)			
	334		
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)			
	335	507,774	1,155,076
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)			
	336	31,749,987	33,820,913
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)			
	337	31,609,616	33,501,857
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)			
	338	140,371	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)			
	339		60,944
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА			
	340	365,492	447,720
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ			
	341	91	632
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ			
	342	216	1,918
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)			
	343	605,738	365,492



