

U Skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012.) **"KOZARA" a.d. iz Banatskog Velikog Sela**, Omladinska 2, MB 08021902 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011. GODINU

koji sadrži:

- Finansijski izveštaj A.D. „Kozara“ Banatsko Veliko Selo (bilans stanja, bilans uspeha, izveštaj o tokovima gotovine, izveštaj o promenama na kapitalu, napomene uz finansijski izveštaj);
- Izveštaj revizora;
- Godišnji izveštaj o poslovanju društva sa napomenama o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja i raspodeli dobiti;
- Izjava lica odgovornih za sastavljanje izveštaja.

Banatsko Veliko Selo, april 2012.

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08021902 Maticni broj	0111 Sifra delatnosti	100784835 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : A.D. "KOZARA" BANATSKO VELIKO SELO

Sediste : BANATSKO VELIKO SELO, OMLADINSKA 2

BILANS STANJA



7005010642830

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	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		478669	515088
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	62	124
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	14	478498	513411
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	14	422515	459437
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	14	55983	53974
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	15	109	1553
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	15	109	0
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	15	0	1553
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		365462	576686
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	16	185878	166739
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		179584	409947
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	17	162501	330490
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	18	1909	66973
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	19	1226	908

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	20	13948	11576
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		844131	1091774
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		844131	1091774
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	27	109155	122575
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		766917	747745
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	21	401208	401208
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		61645	61645
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		225509	225341
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1523	1327
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		80078	60878
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		64744	329987
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	22	2676	2139
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugorocni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		62068	327848
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	23	0	275668
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	24	55376	39221
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	25	5614	11948
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	26	1078	1011
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			


Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		12470	14042
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		844131	1091774
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		109155	122575

U BAN. VEL. SELU dana 19.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja




Zakonski zastupnik



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

08021902 Maticni broj	0111 Sifra delatnosti	100784835 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : A.D. "KOZARA" BANATSKO VELIKO SELO

Sediste : BANATSKO VELIKO SELO, OMLADINSKA 2

BILANS USPEHA



7005010642847

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		908619	727086
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	4	592345	501903
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203	5	221961	210710
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204	5	74440	0
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205	5	0	6951
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5	19873	21424
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		848067	709057
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	6	98995	102014
51	2. Troškovi materijala	209	6	558201	441254
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	7	62152	54839
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	8	41785	46470
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	86934	64480
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		60552	18029
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	10	5242	43923
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10	27560	50596
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	3642	6626
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	24080	14591
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		17796	3391
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

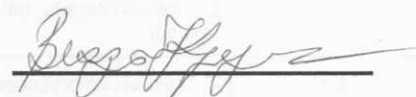
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		17796	3391
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225			
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	12	1571	1547
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		19367	4938
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U BAN. VEL. SELU dana 19.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08021902 Maticni broj	0111 Sifra delatnosti	100784835 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :A.D. "KOZARA" BANATSKO VELIKO SELO

Sediste : BANATSKO VELIKO SELO, OMLADINSKA 2

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010642854

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	844433	370651
1. Prodaja i primljeni avansi	302	759491	361214
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	66850	13
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	18092	9424
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	638167	522785
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	533998	423315
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	61418	54304
3. Placene kamate	308	34093	37544
4. Porez na dobitak	309		
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	8658	7622
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	206266	0
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	0	152134
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	67368	156146
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	11	215
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	67354	155925
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	3	6
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	866	4276
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	866	4276
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	66502	151870
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324		

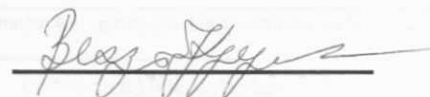
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	80000	453404
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	80000	453404
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	352445	453320
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	352445	453320
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	84
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	272445	0
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	991801	980201
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	991478	980381
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	323	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	180
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	908	1021
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	0	67
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	5	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1226	908

U BAN. VEL SELU dana 19.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08021902 Maticni broj	0111 Sifra delatnosti	100784835 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : A.D. "KOZARA" BANATSKO VELIKO SELO

Sediste : BANATSKO VELIKO SELO, OMLADINSKA 2

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010642878

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)
			AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	401208	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	401208	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	401208	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	401208	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	401208	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacije rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	61645	466	225364	479		492	1132
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)	456	61645	469	225364	482		495	1132
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	195
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	23	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	61645	472	225341	485		498	1327
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	61645	475	225341	488		501	1327
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	168	489		502	196
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	61645	478	225509	491		504	1523

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	55915	518		531		544	743000
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>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	55915	521		534		547	743000
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	4963	522		535		548	4768
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	23
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	60878	524		537		550	747745
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	60878	527		540		553	747745
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	19200	528		541		554	19172
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	80078	530		543		556	766917

Red. br.	OPIS	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 tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U BAN. VEL SELU dana 19.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

KOZARA A.D. BANATSKO VELIKO SELO
NAPOMENE
Uz Finansijske izveštaje
za godinu završenu
31. decembra 2011. godine

Sadržaj:

1.	OSNIVANJE I DELATNOST	3
2.	OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA .	3
3.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	5
4.	PRIHODI OD PRODAJE	13
5.	OSTALI POSLOVNI PRIHODI	14
6.	NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE i TROŠKOVI MATERIJALA	14
7.	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	14
8.	TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA	14
9.	OSTALI POSLOVNI RASHODI	15
10.	FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI	15
11.	OSTALI PRIHODI I RASHODI	16
12.	POREZ NA DOBIT	16
13.	NEMATERIJALANA ULAGANJA.....	18
14.	NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA.....	18
15.	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	19
16.	ZALIHE	19
17.	POTRAŽIVANJA	19
18.	KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	19
19.	GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA.....	20
20.	POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR	20
21.	OSNOVNI KAPITAL	20
22.	DUGOROČNA REZERVISANJA	21
23.	KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	21
24.	OBAVEZE IZ POSLOVANJA.....	21
25.	OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	22
26.	OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR	22
27.	VANBILANSNA EVIDENCIJA.....	22
28.	ZARADA PO AKCIJI.....	22
29.	OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA.....	23
30.	POTENCIJALNE OBAVEZE	24
31.	DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA	24
32.	UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	24

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno društvo A.D. „Kozara“ Banatsko Veliko Selo (u daljem tekstu Društvo) je pravni sledbenik zemljoradničke zadruge osnovane 1945. godine. Nakon brojnih transformacija Društvo sadašnji status dobija rešenjem Ministarstva za ekonomiju i vlasničku transformaciju br. 1212-1/98-22 id 26.05.2000. godine.

Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre pod brojem BD 20374/2005 od 13.06.2005. godine.

Pretežna delatnost društva je ratarska proizvodnja i uzgoj tovnih svinja. Pored toga društvo se bavi nizom pratećih delatnosti koje su usko vezane za navedene pretežne delatnosti.

Direktor Društva je Vlado Krejić.

Na dan 31.decembra 2011. godine Društvo je imalo 69 zaposlena (2010 - 72).

Sedište Društva je u Banatskom Velikom Selu, ulica Omladinska br. 2.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

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:

- Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji 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 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.9 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Društvo nije imalo izmene u računovodstvenim politikama u obračunskom periodu koji počinje 1. januara 2011. godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovom finansijskom izveštaju.

3.1. 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.

3.2. 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 prevođenja 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

3.3. 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.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna 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 faktornoj 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.

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.

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.

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 prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno 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.

Obezvredjenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja 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. Stvarni nivo 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 ispravci 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 otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi *direktor Društva*.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu 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 ugovorenim 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.

3.4. 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.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjena 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 knjiže 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 sredstva 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
Građevinski objekti	1.45	18-23	1.45	18-23
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	10	10	10	10
Nameštaj i ostala oprema	15-20	6-7	15-20	6-7

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.

3.6. *Biološka sredstva*

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na svinje. Plodonosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtne imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.7. *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 prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna 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.

3.8. 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 Pravilnikom 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 izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuaru. 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.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. Decembra 2011. Godine.

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.

3.9. 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.

3.10. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu akcijskog kapitala, 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.

3.11. 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 dodatnu 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 dodatnu 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, za prirast osnovnog stada 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 od prodaje bioloških sredstava, 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, bioloških sredstava 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.

3.12. 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 rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, 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 usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.13. 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 usklađivanja 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 u određenoj delatnosti priznaje pravo na poreski kredit u visini od 80% izvršenog ulaganja, bez ograničenja. 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 umanjene 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.

3.14. Zarada po akciji

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje – povezana pravna lica	571.465	483.173
Prihodi od prodaje robe – ostala pravna lica	15.378	12.160
Prihodi od prodaje proizv. i usluga – ostala pravna lica	5.502	6.570
Ukupno	<u>592.345</u>	<u>501.903</u>

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od aktiviranja učinaka i roba	221.961	210.710
Drugi poslovni prihodi	19.873	21.424
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka	74.440	
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		6.951
Ukupno	316.274	225.183

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	98.995	102.014
Troškovi materijala za izradu	537.111	415.186
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	1.058	2.161
Troškovi goriva i energije	20.032	23.907
Ukupno	657.196	543.268

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	49.293	44.045
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	8.776	7.873
Ostali lični rashodi	4.083	2.921
Ukupno	62.152	54.839

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	40.459	43.721
- nematerijalna ulaganja	62	62
Ukupno	40.521	43.783
Troškovi rezervisanja za:		
- naknade i beneficije	1.263	2.687
Ukupno	1.263	2.687
Ukupno	41.784	46.470

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	3.992	3.617
Troškovi transportnih usluga	2.611	3.084
Troškovi održavanja	4.539	3.129
Troškovi zakupa	9.813	6.175
Troškovi reklame i propagande	6	0
Troškovi ostalih usluga	26.943	18.982
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	19.740	8.284
Troškovi reprezentacije	380	185
Troškovi premija osiguranja	13.004	14.806
Troškovi provizija i naknada	647	1.478
Porezi i doprinosi	4.425	3.797
Ostali rashodi	834	943
Ukupno	86.934	64.480

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	894	25.112
Pozitivne kursne razlike – realizovane	4.345	18.659
Pozitivne kursne razlike – obračunske		146
Ostali finansijski prihodi	3	6
Ukupno	5.242	43.923
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	27.457	41.514
Negativne kursne razlike – realizovane	90	133
Negativne kursne razlike – obračunske	13	8.949
Ostali finansijski rashodi		0
Ukupno	27.560	50.596
Neto finansijski prihodi/rashodi	(22.318)	(6.673)

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nepokret. i opreme, biol.sredstava	9	154
Viškovi	1.165	2.096
Naplaćena otpisana potraživanja	30	213
Prihodi od smanjenja obaveza	938	149
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja		2.247
Ostalo	1.500	1.767
Ukupno	<u>3.642</u>	<u>6.626</u>
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rash. nepokret. i opreme, biol.sredstava		6
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	1.064	7
Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV		0
Manjkovi		30
Rashodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika	982	19
Direktni otpis i ispravke vrednosti	45	106
Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja		0
Ostalo	21.989	14.423
Ukupno	<u>24.080</u>	<u>14.591</u>
Neto ostali prihodi/rashodi	<u>(20.438)</u>	<u>(7.965)</u>

Ostali rashodi se odnose na uginuce stoke (21.934) hilj.RSD.

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod		
Odloženi poreski prihod/(rashod)	1.571	1.547
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	<u>1.571</u>	<u>1.547</u>

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	17.796	3.391
Obračunati porez po stopi od 10%	1.780	339
Kapitalni gubici		
Nepriznati troškovi u poreskom bilansu	131	286
Razlika po osnovu obračunati troškova transfernih cena	321	2
Razlika po osnovu obračunatih prihoda transfernih cena	3.236	2084
Razlika po osnovu obračunatih prihoda po osnovu kamata između povezanih lica	70	279
Razlika između amortizacije obracunate za poreske i računovod. svrhe	1.418	1.324
Iskorišćeni poreski krediti	(6.956)	(4.314)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	0	0
Efekat odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi /(rashodi)	1.571	1.547
Ukupan porez na dobit prikazan		
U bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)	1.571	1.547
Efektivna poreska stopa	0	0

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 nema neiskorišćenih gubitaka po poreskim bilansima.

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 132.562 hiljada RSD.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 12.470 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Sadašnja vrednost osnovnih sredstava u računov. svrhe	242.645	281.884
Sadašnja vrednost osnovnih sredstava u poreske svrhe)	117.945	141.463
Privremena razlika	124.700	140.421
Poreska stopa %	10	14.042
Odložena poreska obaveza, neto	12.470	14.042

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost		
Stanje na 1. januar 2011.	291	291
Povećanja		
Rashodovanje		
Prenos sa/na		
Ostalo		
Stanje na 31. decembar 2011.	291	291
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje 1. januar 2011.	167	167
Amortizacija za 2011. godinu	62	62
Prodaja/rashod		
Stanje na 31. decembar 2011.	229	229
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	62	62
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	124	124

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Osnovno stado	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	177.676	911.517	446.204	53.974	1.589.371
Povećanja	2.256		1.282	111.545	115.083
Prodaja/rashod			532	40.336	40.868
Prenos sa/na				-73.674	-73.674
Ostalo				4.474	4.474
Stanje na 31. decembar 2011.	179.932	911.517	446.954	55.983	1.594.386
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.		743.028	332.933		1.075.961
Amortizacija za 2011. godinu		12.147	28.312		40.459
Prodaja/rashod			532		532
Stanje na 31. decembar 2011.		755.175	360.713		1.115.888
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	179.932	156.342	86.241	55.983	478.498
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	177.676	168.489	113.271	53.974	513.410

15. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali dugoročni finansijski plasmani	0	1.553
Učešća u kapitalu-ostala pravna lica	109	
Stanje na dan 31. decembra	109	1.553

16. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	29.849	52.101
Alat i inventar	2.131	2.055
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(2.131)</i>	<i>(2.055)</i>
	29.849	52.101
Nedovršena proizvodnja	137.318	105.185
Gotovi proizvodi	765	274
Roba	2.505	2.934
Dati avansi za zalihe i usluge	15.441	6.245
	156.029	114.638
Stanje na dan 31. decembra	185.878	166.739

17. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci povezana pravna lica	158.010	260.544
Kupci u zemlji	4.181	3.083
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(124)</i>	<i>(118)</i>
	162.067	263.509
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja iz specifičnih poslova	54	88
Potraživanja po osnovu kamata	2	65.962
Potraživanja od zaposlenih		198
Ostala tekuća potraživanja	378	733
Saldo na dan 31. decembra	434	66.981
Saldo na dan 31. decembra	162.501	330.490

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozajmice povezanim licima	-	66.408

A.D. "KOZARA" Banatsko Veliko Selo
Napomene uz finansijske izveštaje

Hartije od vrednosti kojima se trguje	369	565
Ostali kratkoročni plasmani	1.540	-
Stanje na dan 31. decembra	1.909	66.973

Celokupan iznos pozajmica na dan 31.12.2010.se odnosio na Delta Agrar doo Novi Beograd i vraćen je tokom 2011.god.

19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	606	298
Izdvojena novčana sredstva	27	12
Devizni račun	593	598
Stanje na dan 31. decembra	1.226	908

20. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	5.219	4.290
Razgraničene obaveze za PDV	387	233
Ostalo	8.342	7.053
Stanje na dan 31. decembra	13.948	11.576

21. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 33.434 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 12.000 RSD.

Većinski vlasnik Društva je Delta Agrar doo Novi Beograd sa 66,95% akcija.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Delta Agrar doo Novi Beograd	22.384	268.608	66,95%
Akcionarski fond AD Beograd	9.755	117.060	29,18%
Mali akcionari	1.295	15.540	3,87%
Ukupno	33.434	401.208	100.0%

22. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	2.676	2.139
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.676</u>	<u>2.139</u>

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 9.75% (2010. godine:11.5%) na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 0 % godišnje (2010. godina: 2% godišnje).

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Sudski sporovi izdata jemstva</u>	<u>Naknade zaposlenima</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. januar 2010. godine		2.184	2.184
Dodatna rezervisanja		2.139	2.139
Iskorišćena rezervisanja			
Ukidanje u korist prihoda		(2.184)	(2.184)
Stanje na dan 31.decembra 2010. godine		<u>2.139</u>	<u>2.139</u>
Dodatna rezervisanja		886	2.139
Iskorišćena rezervisanja		349	
Ukidanje u korist prihoda			2.247
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine		<u>2.676</u>	<u>2.139</u>

23. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE-

Kreditni na dan 31.12.2010. su iznosili 275.668 hilj.RSD i u celosti su vraćeni u 2011. godinidte.

24. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	36.266	16.874
Dobavljači u zemlji	18.911	22.140
Primljeni avansi za proizvode i usluge	199	207
Stanje na dan 31. decembra	<u>55.376</u>	<u>39.221</u>

25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	2.867	2.871
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	420	422
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	717	705
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	717	705
Obaveze po osnovu kamata iz duznicko poverilackih odnosa	106	6.758
Ostalo	787	487
Stanje na dan 31. decembra	<u>5.614</u>	<u>11.948</u>

26. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	148	35
PVR	930	976
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.078</u>	<u>1.011</u>

27. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa roba na zalihama	109.155	62.261
Tuđa oprema	60.314	60.314
Stanje na dan 31. Decembra	<u>109.155</u>	<u>122.575</u>

Tudja roba na zalihama u iznosu od RSD 109.155 hiljada na 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010. godine: RSD 62.261 hiljada) odnosi se na robu (poljoprivredne proizvode) uskladištenu u silosima Drštva.

28. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit	19.367	4.938
Prosečan ponderisani broj akcija	33.434	33.434
Zarada po akciji (u RSD)	<u>579</u>	<u>148</u>

29. 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 sledećim tabelama: u hilj. dinara

	Kupci		Ostala pot.		Dobavljači		Ostale obaveze	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Danubius AD						27		
Delta Agrar	147.389	255.129		70.545	28.626	10.442		
Delta Automoto					203	611		
Delta Broker					47	580		
Delta M						43		
Delta Maxi						46		
Delta Real Estate					409	998		
Delta Vet Med					6.579	3.741		
Florida Bel					1	32	97	
Hopar					7			
Interservis	4.908	4.969		1.267	5	5		
Delta Holding.					6	211		
Topola AD	5.291	295						
Napredak AD		35			62			
Agro Apoteka		115		11	317			
Yuhor export ad						134		
Podunavlje	422							
Delta DMD					4			
Calido cafe doo						4		
Svega:	158.010	260.543	0	71.823	36.266	16.874	97	

	Prihodi od prodaje	Ostali prihodi	Prihodi od prodaje	Ostali prihodi	Rashodi	Rashodi
	2011	2011	2010	2010	2011	2010
Agro Apoteka				202	44	42
Delta Agrar	570.348	3.511	467.689	41.195	15.446	7.106
Delta Automoto					444	569
Delta Broker AD					532	498
Delta Maxi			15.400		320	421
Delta Real Estate					403	171
Delta Vet Med					21.382	15.414
Interservis				1.267	52	52
Delta M					7	
Jedinsvo	11					13
Podunavlje	358					
Napredak AD		8	33		194	
Topola AD	748	9.033	51	3.296		
Florida Bel					98	
Svega:	571.465	12.552	483.173	45.960	38.922	24.286

Rashodi sa Delta Maxijem u iznosu od 320 hiljada dinara se odnose na rashode do 31.07.2011. godine kad je Delta Maxi prešao u vlasništvo Delhaize grupe.

30. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u određen 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 ima tužbu prema Republici Srbiji po osnovu prava svojine na zgradama i pravni zastupnik Društva procenjuje da će ishod biti uspešan po Društvo. Po istom osnovu su tužene i „Železnice Srbije. Zastupnik ceni da će ovaj spor biti uspešan 70%. Prema izveštaju pravnog zastupnika Društva protiv Društva se vodi jedan radni spor. Jedan „mali“ akcionar je tužio društvo za neisplaćenu dividendu i procena pravnog zastupnika je da će društvo dobiti ovaj spor.

U upravnom sporu Društvo vodi postupak sa ZZ Graničar iz Ban.Vel.Sela oko povraćaja zadružne svojine. Zahtev protivničke strane je odbijen i predmet je kod Vrhovnog suda Srbije. Rukovodstvo Društva smatra da neće po ovim osnovama imati materijalno značajne obaveze, usled čega, u finansijskim izveštajima na dan 31.decembar 2011. godine nisu nisu vršena nikakva rezervisanja troškova za sudske sporove.

31. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Od datuma bilansa stanja, do datuma izrade ovih napomena u Društvu nije bilo bitnih događaja od značaja za iveršavanje.

32. 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.

32.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih 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			593	633	1.226
Potraživanja od kupaca				162.067	162.067
Kratkoročni finansijski plasmani				1.909	1.909
Ukupno			593	164.609	165.202
Kratkoročne finansijske obaveze					
Obaveze iz poslovanja				55.177	55.177
Dugoročne obaveze					0
Ukupno				55.177	55.177
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.			593	109.432	110.025

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			598	310	908
Potraživanja od kupaca				263.509	263.509
Kratkoročni finansijski plasmani				66.973	66.973
Ukupno			598	330.792	331.390
Kratkoročne finansijske obaveze			99.168	176.500	275.668
Obaveze iz poslovanja				39.014	39.014
Dugoročne obaveze					0
Ukupno			99.168	215.514	314.682
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.			(98.570)	115.278	16.708

(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>	2010.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	-	99.168
	-	(99.168)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	-	176.500
	-	(176.500)

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 kredita od banke. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena 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 dugoročne 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.

32.2. 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*
- *Akcijskog kapitala.*

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

A.D. "KOZARA" Banatsko Veliko Selo
Napomene uz finansijske izveštaje

U hiljadama RSD	Do 6 meseca	Od 6 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.226				1.226
Potraživanja	162.501				162.501
Kratkoročni finansijski plasmani	369	1.540			1.909
Ostala potraživanja 27+28 bez 288	11.178	2770			13.948
Ukupno	163.701	1.540			179.584
Kratkoročne finansijske obaveze					
Obaveze prema dobavljačima	55.177				55.177
Dugoročne obaveze					
Ostale obaveze ostale obaveze bez 498 i 4994	5.716	50			5.766
Ukupno	60.893	50			60.943
Ročna neuskladenost na dan 31. decembar 2011.	108.376	1.490			118.641

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. 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	908				908
Potraživanja	330.490				330.490
Kratkoročni finansijski plasmani	66.973				66.973
Ostala potraživanja 27+28 bez 288	7.718	3.858			11.576
Ukupno	406.089	3.858			409.947
Kratkoročne finansijske obaveze	40.000	235.668			275.668
Obaveze prema dobavljačima	39.014				39.014
Dugoročne obaveze					0
Ostale obaveze ostale obaveze bez 498 i 4994	12.409				12.409
Ukupno	91.423	235.668			327.091
Ročna neuskladenost na dan 31. decembar 2010.	314.666	(231.810)			82.856

32.3. 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 1.226 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 908 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditni1 poslovima samo prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima. Na dan 31. decembar 2011. 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>	2010.
Kupci u zemlji	162.067	263.509
Kupci u inostranstvu	0	0
- Evro zona	0	0
- Ostali	0	0
Ukupno	<u>162.067</u>	<u>263.509</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2011.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u>	<u>Bruto</u> <u>2010.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2010.</u>
Nedospela potraživanja	9.863		14.912	
Docnja od 0 do 30 dana	26.849		48.400	
Docnja od 31 do 60 dana	108.201		66.409	
Docnja od 61 do 90 dana	9.218		97.814	
Docnja od 91 do 120 dana	8.060	124	36.092	118
Docnja od 121 do 360 dana				
Docnja preko 360 dana				
Ukupno	<u>162.191</u>	<u>124</u>	<u>263.627</u>	<u>118</u>

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	118	345
Povećanja	44	78
Smanjenja	38	305
Otpisi		
Stanje 31. decembar	124	118

32.4 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.

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 Banatskom Velikom Selu, 29. februar 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Gradimir Karađović,
rukovodilac fin.rač.poslova



Zakonski zastupnik

Vlado Krejić,
generalni direktor

**AD KOZARA, BANATSKO
VELIKO SELO**

**Finansijski izveštaji
za godinu završenu
31. decembra 2011. godine**

25. april 2012. godine

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2011. GODINE

SADRŽAJ:	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 – 2
Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4 – 5
Izveštaj o novčanim tokovima	6
Izveštaj o promenama na kapitalu	7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 – 35

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA
AD KOZARA, BANATSKO VELIKO SELO

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja AD Kozara, Banatsko Veliko Selo (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembra 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 25. april 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Nina Bulatović
Ovlašćeni revizor

BILANS USPEHA ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
Poslovni prihodi	3.11, 4, 5	908.619	727.086
Nabavna vrednost prodane robe	3.12, 6	(98.995)	(102.014)
Troškovi materijala	3.12, 6	(558.201)	(441.254)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.12, 7	(62.152)	(54.839)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	3.12, 8	(41.785)	(46.470)
Ostali poslovni rashodi	3.12, 9	(86.934)	(64.480)
Dobitak/(gubitak) iz poslovanja		60.552	18.029
Finansijski prihodi	3.11.,10	5.242	43.923
Finansijski rashodi	3.12.,10	(27.560)	(50.596)
Finansijski prihodi i rashodi (neto)		(22.318)	(6.673)
Ostali prihodi	3.11.,11	3.642	6.626
Ostali rashodi	3.12.,11	(24.080)	(14.591)
Ostali prihodi i rashodi (neto)		(20.438)	(7.965)
Dobitak/(gubitak) pre poreza		17.796	3.391
Porez na dobit	12	-	-
Odloženi poreski prihodi /(rashodi) perioda	12	1.571	1.547
Neto dobitak/(gubitak)		19.367	4.938

Napomene na stranama od 8 do 35 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	3.4., 13	62	124
Nekretnine, postrojenja i oprema	3.5., 3.6., 14	478.498	513.411
Dugoročni finansijski plasmani	15	109	1.553
Ukupno stalna imovina		478.669	515.088
Obrtna imovina			
Zalihe	3.6., 3.7., 16	185.878	166.739
Potraživanja	3.3., 17	162.501	330.490
Kratkoročni finansijski plasmani	3.3., 18	1.909	66.973
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	19	1.226	908
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	20	13.948	11.576
Ukupno obrtna imovina		365.462	576.686
Ukupna aktiva		844.131	1.091.774
Vanbilansna aktiva	27	109.155	122.575

Napomene na stranama od 8 do 35 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

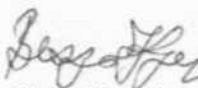
BILANS STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2011. GODINE (nastavak)

U hiljadama RSD	Napomena	2011.	2010.
PASIVA			
Kapital			
Osnovni kapital	3.10., 21	401.208	401.208
Rezerve		61.645	61.645
Revalorizacione rezerve		225.509	225.341
Nerealizovani gubici po osnovu hartija od Vrednosti		(1.523)	(1.327)
Neraspoređena dobit		80.078	60.878
Ukupno kapital		766.917	747.745
Dugoročna rezervisanja	22	2.676	2.139
Kratkoročne obaveze			
Kratkorocne finansijske obaveze	3.3., 23	-	275.668
Obaveze iz poslovanja	3.3., 24	55.376	39.221
Ostale kratkoročne obaveze	25	5.614	11.948
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i PVR	26	1.078	1.011
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		-	-
Ukupno tekuće obaveze		62.068	327.848
Odložene poreske obaveze	12	12.470	14.042
Ukupna pasiva		844.131	1.091.774
Vanbilansna pasiva	27	109.155	122.575

Finansijske izveštaje odobrio je gospodin Vlado Krejić, Generalni direktor.

Banatsko Veliko Selo, 25. april 2012. godine

AD KOZARA, BANATSKO VELIKO SELO


Vlado Krejić
Generalni direktor



Napomene na stranama od 8 do 35 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

BILANS TOKOVA GOTOVINE ZA 2011. GODINU

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje i primljeni avansi	759.491	361.214
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	66.850	13
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	18.092	9.424
Isplate dobavljačima i dati avansi	(533.998)	(423.315)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(61.418)	(54.304)
Plaćene kamate	(34.093)	(37.544)
Porez na dobitak	-	-
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(8.658)	(7.622)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	206.266	(152.134)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
Prodaja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava	11	215
Primljene dividende	3	6
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava	(866)	(4.276)
Ostali finansijski plasmani (neto priliv)	67.354	155.925
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	66.502	151.870
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	80.000	453.404
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto odlivi)	(352.445)	(453.320)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(272.445)	84
Neto priliv/(odliv) gotovine	323	(180)
Gotovina na početku obračunskog perioda	908	1.021
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	67
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	5	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	1.226	908

Napomene na stranama od 8 do 35 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
 Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU U 2011. GODINI

U hiljadama RSD	Akcijski kapital	Rezerve iz dobiti	Revalorizacione rezerve	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	401.208	61.645	225.341	(1.327)
Ostalo			168	(196)
Rezultat perioda				
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	401.208	61.645	225.509	(1.523)

Napomene na stranama od 8 do 35 čine sastavni deo finansijskih izveštaja.
Izveštaj nezavisnog revizora – strane 1 i 2.

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno društvo A.D. „Kozara“ Banatsko Veliko Selo (u daljem tekstu: „Društvo“) je pravni sledbenik zemljoradničke zadruge osnovane 1945. godine. Nakon brojnih transformacija Društvo sadašnji status dobija rešenjem Ministarstva za ekonomiju i vlasničku transformaciju br. 1212-1/98-22 id 26.05.2000. godine.

Društvo je registrovano u Agenciji za privredne registre pod brojem BD 20374/2005 od 13.06.2005. godine.

Pretežna delatnost društva je ratarska proizvodnja i uzgoj tovnih svinja. Pored toga društvo se bavi nizom pratećih delatnosti koje su usko vezane za navedene pretežne delatnosti. Direktor Društva je Vlado Krejić.

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je imalo 69 zaposlena (na dan 31. Decembar 2010. Godine – 72 zaposlena).

Sedište Društva je u Banatskom Velikom Selu, ulica Omladinska br. 2.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

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:

- Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji 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 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 30(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.9 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Društvo nije imalo izmene u računovodstvenim politikama u obračunskom periodu koji počinje 1. januara 2011. godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovom finansijskom izveštaju.

3.1. 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.

3.2. 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 prevođenja 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

3.3. 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.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna 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 ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj 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 objektivan 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.

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.

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.

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 prilik gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, 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, umanjeno za otplate glavnice, a uvećano ili umanjeno 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. Stvarni nivo 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 ispravci 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 otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi *direktor Društva*.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštnu 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.

3.4. 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.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjena 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 nadoknativni 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 knjiže 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 sredstva 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	2010.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,45	18-23	1,45	18-23
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	10	10	10	10
Nameštaj i ostala oprema	15-20	6-7	15-20	6-7

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.

3.6. Biološka sredstva

Biološka sredstva se prikazuju po njihovoj fer vrednosti umanjenoj za troškove prodaje, uz sve prateće dobitke ili gubitke prikazane u bilansu uspeha. Troškovi prodaje uključuju sve troškove oko prodaje sredstava, osim troškova transporta sredstva do prodajnog mesta.

Efekti promene fer vrednosti i prirasta osnovnog stada evidentiraju u okviru povećanja vrednosti zaliha, a efekti prodaje, prinudnog klanja i slično u okviru troškova nabavne vrednosti prodate robe.

Biološka sredstva se najvećim delom odnose na svinje. Plodnosna biološka sredstva su iskazana u okviru stalne imovine, dok su konzumna biološka sredstva iskazana u okviru obrtne imovine – zaliha. Biološka sredstva se u toku godine evidentiraju po fer vrednosti kao i na dan bilansa stanja.

3.7. 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 prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna 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.

3.8. 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 Pravilnikom 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 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.

Društvo nema sopstvene penzije fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. Decembra 2011. Godine.

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.

3.9. 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.

3.10. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu akcijskog kapitala, rezerve, revalorizacije rezerve i akumulirani rezultat.

3.10.1 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.

3.11. 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, za prirast osnovnog stada 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 od prodaje bioloških sredstava, 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, bioloških sredstava 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.

3.12. 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 prodane 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 rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, 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 usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.13. 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 usklađivanja 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 u određenoj delatnosti priznaje pravo na poreski kredit u visini od 80% izvršenog ulaganja, bez ograničenja. 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.

3.14. Zarada po akciji

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje – povezana pravna lica	571.465	483.173
Prihodi od prodaje robe – ostala pravna lica	15.378	12.160
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga – ostala pravna lica	5.502	6.570
Ukupno	592.345	501.903

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od aktiviranja učinaka i roba	221.961	210.710
Ostali poslovni prihodi-ostala pravna lica	7.321	13.985
Ostali poslovni prihodi-povezana pravna lica	12.552	7.439
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka	74.440	-
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka	-	(6.951)
Ukupno	316.274	225.183

6. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	98.995	102.014
Troškovi materijala za izradu	537.111	415.186
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	1.058	2.161
Troškovi goriva i energije	20.032	23.907
	558.201	441.254
Ukupno	657.196	543.268

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	49.293	44.045
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	8.776	7.873
Ostali lični rashodi	4.083	2.921
Ukupno	62.152	54.839

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postrojenja i oprema	40.459	43.721
- nematerijalna ulaganja	62	62
Ukupno	40.521	43.783
Troškovi rezervisanja za:		
- naknade i beneficije	1.263	2.687
Ukupno	1.263	2.687
Ukupno	41.784	46.470

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	3.992	3.617
Troškovi transportnih usluga	2.071	2.515
Troškovi održavanja	4.454	2.488
Troškovi zakupa	9.813	6.023
Troškovi reklame i propagande	6	-
Troškovi ostalih usluga	5.561	2.499
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	2.968	2.321
Troškovi reprezentacije	380	59
Troškovi premija osiguranja	13.004	14.806
Troškovi provizija i naknada	647	1.478
Porezi i doprinosi	4.425	3.797
Ostali poslovni rashodi-povezana pravna lica	38.922	24.286
Ostali rashodi	691	591
Ukupno	86.934	64.480

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	894	25.112
Pozitivne kursne razlike –realizovane	4.345	18.659
Pozitivne kursne razlike – nerealizovane	-	146
Ostali finansijski prihodi	3	6
Ukupno	5.242	43.923
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	27.457	41.514
Negativne kursne razlike – realizovane	90	133
Negativne kursne razlike – obračunske	13	8.949
Ukupno	27.560	50.596
Neto finansijski prihodi/rashodi	(22.318)	(6.673)

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje nepokret. i opreme, biol.sredstava	9	154
Viškovi	1.165	2.096
Naplaćena otpisana potraživanja	30	213
Prihodi od smanjenja obaveza	938	149
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	-	2.247
Ostalo	1.500	1.767
Ukupno	3.642	6.626
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rash. nepokret. i opreme, biol.sredstava	-	6
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	1.064	7
Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV	-	0
Manjkovi	-	30
Rashodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika	982	19
Direktni otpis i ispravke vrednosti	45	106
Ostalo	21.989	14.423
Ukupno	24.080	14.591
Neto ostali prihodi/rashodi	(20.438)	(7.965)

Ostali rashodi se odnose na uginuće stoke u iznosu od RSD 21.934 hiljada.

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	-	-
Odloženi poreski prihod/(rashod)	1.571	1.547
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	1.571	1.547

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobit pre oporezivanja	17.796	3.391
Obračunati porez po stopi od 10%	1.780	339
Kapitalni gubici		
Nepriзнati troškovi u poreskom bilansu	229	286
Razlika po osnovu obračunati troškova transfernih cena	476	2
Razlika po osnovu obračunatih prihoda transfernih cena	1.825	2084
Razlika po osnovu obračunatih prihoda po osnovu kamata između povezanih lica	70	279
Razlika između amortizacije obračunate za poreske i računovodstvene svrhe	1.418	1.324
Iskorišćeni poreski krediti	(5.798)	(4.314)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	-	-
Efekat odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi /(rashodi)	1.571	1.547
Ukupan porez na dobit prikazan		
U bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)	1.571	1.547
Efektivna poreska stopa	0%	0%

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 nema neiskorišćenih gubitaka po poreskim bilansima.

Preneti poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 133.868 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložen poreske obaveze u iznosu od RSD 12.470 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Neto 2011.	Neto 2010.
Sadašnja vrednost osnovnih sredstava u računov. svrhe	242.645	281.884
Sadašnja vrednost osnovnih sredstava u poreske svrhe)	117.945	141.463
Privremena razlika	124.700	140.421
Poreska stopa %	10	14.042
Odložena poreska obaveza, neto	12.470	14.042

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Licence i softveri</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost		
Stanje na 1. januar 2011.	291	291
Povećanja	-	-
Rashodovanje	-	-
Prenos sa/na	-	-
Ostalo	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	291	291
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje 1. januar 2011.	167	167
Amortizacija za 2011. godinu	62	62
Prodaja/rashod	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	229	229
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	62	62
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	124	124

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Osnovno stado</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	177.676	911.517	446.204	53.974	1.589.371
Povećanja	2.256		1.282	111.545	115.083
Prodaja/rashod			(532)	(40.336)	(40.868)
Prenos sa/na				(73.674)	(73.674)
Ostalo				4.474	4.474
Stanje na 31. decembar 2011.	179.932	911.517	446.954	55.983	1.594.386
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.		743.028	332.933		1.075.961
Amortizacija za 2011. godinu		12.147	28.312		40.459
Prodaja/rashod			(532)		(532)
Stanje na 31. decembar 2011.		755.175	360.713		1.115.888
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	179.932	156.342	86.241	55.983	478.498
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	177.676	168.489	113.271	53.974	513.410

15. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	1.553
Učešća u kapitalu-ostala pravna lica	109	-
Stanje na dan 31. decembra	109	1.553

16. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	29.849	52.101
Alat i inventar	2.131	2.055
Minus: Ispravka vrednosti	(2.131)	(2.055)
	29.849	52.101
Nedovršena proizvodnja	137.318	105.185
Gotovi proizvodi	765	274
Roba	2.505	2.934
Dati avansi za zalihe i usluge	15.441	6.245
	156.029	114.638
Stanje na dan 31. Decembra	185.878	166.739

17. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci povezana pravna lica	158.010	260.544
Kupci u zemlji	4.181	3.083
Minus: Ispravka vrednosti	(124)	(118)
	162.067	263.509
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja iz specifičnih poslova	54	88
Potraživanja po osnovu kamata	2	65.962
Potraživanja od zaposlenih	-	198
Ostala tekuća potraživanja	378	733
Saldo na dan 31. Decembra	434	66.981
Saldo na dan 31. Decembra	162.501	330.490

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozajmice povezanim licima	-	66.408
Hartije od vrednosti kojima se trguje	369	565
Ostali kratkoročni plasmani	1.540	-
Stanje na dan 31. Decembra	1.909	66.973

Celokupan iznos pozajmica na dan 31.12.2010. godine se odnosio na Delta Agrar d.o.o., Novi Beograd i vraćen je tokom 2011. Godine u potpunosti.

19. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	606	298
Izdvojena novčana sredstva	27	12
Devizni račun	593	598
Stanje na dan 31. decembra	1.226	908

20. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	5.219	4.290
Razgraničene obaveze za PDV	387	233
Ostalo	8.342	7.053
Stanje na dan 31. decembra	13.948	11.576

21. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 33.434 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 12.000 RSD.

Većinski vlasnik Društva je Delta Agrar doo Novi Beograd sa 66,95% akcija.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo Glasa
Delta Agrar doo Novi Beograd	22.384	268.608	66,95%
Akcionarski fond AD Beograd	9.755	117.060	29,18%
Mali akcionari	1.295	15.540	3,87%
Ukupno	33.434	401.208	100.0%

22. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	2.676	2.139
Stanje dan 31. decembra	2.676	2.139

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 9.75% (2010. godine:11.5%) na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 0 % godišnje (2010. godina: 2% godišnje).

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Naknade zaposlenima</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	2.184	2.184
Dodatna rezervisanja	2.139	2.139
Iskorišćena rezervisanja	-	-
Ukidanje u korist prihoda	(2.184)	(2.184)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	2.139	2.139
Dodatna rezervisanja	886	886
Iskorišćena rezervisanja	(349)	(349)
Ukidanje u korist prihoda		
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	2.676	2.676

23. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

Kreditni na dan 31.12.2010. su iznosili RSD 275.668 hiljada i u celosti su vraćeni u toku 2011. godine.

24. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	36.266	16.874
Dobavljači u zemlji	18.911	22.140
Primljeni avansi za proizvode i usluge	199	207
Stanje na dan 31. Decembra	55.376	39.221

25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	2.867	2.871
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	420	422
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	717	705
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	717	705
Obaveze po osnovu kamata iz dužničko poverilačkih odnosa	106	6.758
Ostalo	787	487
Stanje na dan 31. Decembra	5.614	11.948

26. OBAVEZE PO OSNOVU PDV I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PVR

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	148	35
PVR	930	976
Stanje na dan 31. Decembra	1.078	1.011

27. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa roba na zalihama	109.155	62.261
Tuđa oprema	-	60.314
Stanje na dan 31. Decembra	109.155	122.575

Tuđa roba na zalihama u iznosu od RSD 109.155 hiljada na 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010. godine: RSD 62.261 hiljada) odnosi se na robu (poljoprivredne proizvode) uskladištenu u silosima Društva.

28. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit	19.367	4.938
Prosečan ponderisani broj akcija	33.434	33.434
Zarada po akciji (u RSD)	579	148

29. 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 sledećim tabelama, a iznosi su u hiljadama RSD:

	Kupci		Ostala potraživanja		Dobavljači		Ostale obaveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
Danubius AD							27	
Delta Agrar	147.389	255.129		70.545	28.626	10.442		
Delta Automoto					203	611		
Delta Broker					47	580		
Delta M						43		
Delta Maxi						46		
Delta Real Estate					409	998		
Delta Vet Med					6.579	3.741		
Florida Bel					1	32	97	
Hopar					7			
Interservis	4.908	4.969		1.267	5	5		
Delta Holding.					6	211		
Topola AD	5.291	295						
Napredak AD		35			62			
Agro Apoteka		115		11	317			
Yuhor export ad						134		
Podunavlje	422							
Delta DMD					4			
Calido cafe doo						4		
Svega:	158.010	260.543	-	71.823	36.266	16.874	97	-

	Prihodi od prodaje		Ostali prihodi		Prihodi od prodaje		Ostali prihodi		Rashodi	
	2011.	2011.	2011.	2011.	2010.	2010.	2011.	2011.	2010.	2010.
Agro Apoteka						202	44	42		
Delta Agrar	570.348	3.511	467.689	41.195	15.446	7.106				
Delta Automoto					444	569				
Delta Broker AD					532	498				
Delta Maxi			15.400		320	421				
Delta Real Estate					403	171				
Delta Vet Med					21.382	15.414				
Interservis					1.267	52				
Delta M						7				
Jedinsvo		11							13	
Podunavlje		358								
Napredak AD		8	33		194					
Topola AD	748	9.033	51	3.296						
Florida Bel						98				
Svega:	571.465	12.552	483.173	45.960	38.922	24.286				

Rashodi sa Delta Maxijem u iznosu od RSD 320 hiljada se odnose na rashode od 01.01.2011. godine do 31.07.2011. godine kad je Delta Maxi prešao u vlasništvo Delhaize grupe.

30. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u određen 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 ima tužbu prema Republici Srbiji po osnovu prava svojine na zgradama i pravni zastupnik Društva procenjuje da će ishod biti uspešan po Društvo. Po istom osnovu su tužene i „Železnice Srbije. Zastupnik ceni da će ovaj spor biti uspešan 70%. Prema izveštaju pravnog zastupnika Društva protiv Društva se vodi jedan radni spor. Jedan „mali“ akcionar je tužio društvo za neisplaćenu dividendu i procena pravnog zastupnika je da će društvo dobiti ovaj spor.

U upravnom sporu Društvo vodi postupak sa ZZ Graničar iz Ban.Vel.Sela oko povraćaja zadružne svojine. Zahtev protivničke strane je odbijen i predmet je kod Vrhovnog suda Srbije. Rukovodstvo Društva smatra da neće po ovim osnovama imati materijalno značajne obaveze, usled čega, u finansijskim izveštajima na dan 31. decembar 2011. godine nisu vršena nikakva rezervisanja troškova za sudske sporove.

31. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Od datuma bilansa stanja, do datuma izrade ovih napomena u Društvu nije bilo bitnih događaja od značaja za izveštavanje.

32. 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.

32.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih 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			593	633	1.226
Potraživanja od kupaca				162.067	162.067
Kratkoročni finansijski plasmani				1.909	1.909
Ukupno			593	164.609	165.202
Kratkoročne finansijske obaveze					
Obaveze iz poslovanja				55.177	55.177
Dugoročne obaveze					0
Ukupno				55.177	55.177
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.			593	109.432	110.025

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			598	310	908
Potraživanja od kupaca				263.509	263.509
Kratkoročni finansijski plasmani				66.973	66.973
Ukupno			598	330.792	331.390
Kratkoročne finansijske obaveze			99.168	176.500	275.668
Obaveze iz poslovanja				39.014	39.014
Dugoročne obaveze					0
Ukupno			99.168	215.514	314.682
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.			(98.570)	115.278	16.708

(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		
Finansijske obaveze	-	99.168
	<u>-</u>	<u>(99.168)</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijske obaveze	-	176.500
	<u>-</u>	<u>(176.500)</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 kredita od banke. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena 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 dugoročne 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.

32.2. 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*
- *Akcijskog kapitala.*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. 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	1.226				1.226
Potraživanja	162.501				162.501
Kratkoročni finansijski plasmani	369	1.540			1.909
Ostala potraživanja 27+28 bez 288	11.178	2.770			13.948
Ukupno	175.274	4.310			179.584
Kratkoročne finansijske obaveze					
Obaveze prema dobavljačima	55.177				55.177
Dugoročne obaveze					
Ostale obaveze ostale obaveze bez 498 i 4994	5.716	50			5.766
Ukupno	60.893	50			60.943
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	114.381	4.260			118.641

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	908				908
Potraživanja	330.490				330.490
Kratkoročni finansijski plasmani	66.973				66.973
Ostala potraživanja 27+28 bez 288	7.718	3.858			11.576
Ukupno	406.089	3.858			409.947
Kratkoročne finansijske obaveze	40.000	235.668			275.668
Obaveze prema dobavljačima	39.014				39.014
Dugoročne obaveze					0
Ostale obaveze ostale obaveze bez 498 i 4994	12.409				12.409
Ukupno	91.423	235.668			327.091
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	314.666	(231.810)			82.856

32.3. 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 1.226 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 908 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

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 2011. 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 hiljadama RSD	2011.	2010.
Kupci u zemlji	162.191	263.627
Kupci u inostranstvu	-	-
- Evro zona	-	-
- Ostali	-	-
Ukupno	162.191	263.627

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.	Bruto 2010.	Ispravka vrednosti 2010.
Nedospela potraživanja	9.863		14.912	
Docnja od 0 do 30 dana	26.849		48.400	
Docnja od 31 do 60 dana	108.201		66.409	
Docnja od 61 do 90 dana	9.218		97.814	
Docnja od 91 do 120 dana	8.060	124	36.092	118
Docnja od 121 do 360 dana				
Docnja preko 360 dana				
Ukupno	162.191	124	263.627	118

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	118	345
Povećanja	44	78
Smanjenja	(38)	(305)
Otpisi		
Stanje 31. decembar	<u>124</u>	<u>118</u>

32.4 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.

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.

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ
O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA "KOZARA" BANATSKO VELIKO SELO ZA 2011. GODINU**

I Opšti podaci																																													
1) poslovno ime, sedište i adresa, matični broj i PIB akcionarskog društva	AD "Kozara" Banatsko Veliko Selo, ul Omladinska br. 2 Matični br. 08021902, PIB 100784835																																												
2) web site i e-mail adresa	Web site : www.kozarabvs.rs																																												
3) broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	20374/2005. 13.06.2005.																																												
4) delatnost (šifra i opis)	0111 - Gajenje žita (osim pirinča), leguminoza i uljarica																																												
5) broj zaposlenih	69 (prosečan broj zaposlenih u 2011 godini)																																												
6) broj akcionara	206 akcionara																																												
7) 10 najvećih akcionara (ime i prezime, poslovno ime pravnog lica sa brojem akcija i učešćem u osnovnom kapitalu)	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rbr</th> <th style="text-align: left;">Akcionar</th> <th style="text-align: right;">Broj akcija</th> <th style="text-align: right;">% od ukupne emisije</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1.</td><td>DELTA AGRAR DOO</td><td style="text-align: right;">22384</td><td style="text-align: right;">66.94981</td></tr> <tr><td>2.</td><td>AKCIONARSKI FOND AD BGD</td><td style="text-align: right;">9755</td><td style="text-align: right;">29.17689</td></tr> <tr><td>3.</td><td>MIHIĆ MILKA</td><td style="text-align: right;">79</td><td style="text-align: right;">0.23629</td></tr> <tr><td>4.</td><td>MIHAJLOVSKA-RAŠIĆ KSENIJA</td><td style="text-align: right;">61</td><td style="text-align: right;">0.18245</td></tr> <tr><td>5.</td><td>PERIŠIĆ MILUN</td><td style="text-align: right;">40</td><td style="text-align: right;">0.11964</td></tr> <tr><td>6.</td><td>ALEMPIĆ PETKO</td><td style="text-align: right;">39</td><td style="text-align: right;">0.11665</td></tr> <tr><td>7.</td><td>ČAZIĆ SVETKO</td><td style="text-align: right;">30</td><td style="text-align: right;">0.11067</td></tr> <tr><td>8.</td><td>MARIŠAN NADA</td><td style="text-align: right;">35</td><td style="text-align: right;">0.10468</td></tr> <tr><td>9.</td><td>DOBRAŠ BOGDAN</td><td style="text-align: right;">34</td><td style="text-align: right;">0.10169</td></tr> <tr><td>10.</td><td>ZAFIROVSKI MIODRAG</td><td style="text-align: right;">32</td><td style="text-align: right;">0.09571</td></tr> </tbody> </table>	Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije	1.	DELTA AGRAR DOO	22384	66.94981	2.	AKCIONARSKI FOND AD BGD	9755	29.17689	3.	MIHIĆ MILKA	79	0.23629	4.	MIHAJLOVSKA-RAŠIĆ KSENIJA	61	0.18245	5.	PERIŠIĆ MILUN	40	0.11964	6.	ALEMPIĆ PETKO	39	0.11665	7.	ČAZIĆ SVETKO	30	0.11067	8.	MARIŠAN NADA	35	0.10468	9.	DOBRAŠ BOGDAN	34	0.10169	10.	ZAFIROVSKI MIODRAG	32	0.09571
Rbr	Akcionar	Broj akcija	% od ukupne emisije																																										
1.	DELTA AGRAR DOO	22384	66.94981																																										
2.	AKCIONARSKI FOND AD BGD	9755	29.17689																																										
3.	MIHIĆ MILKA	79	0.23629																																										
4.	MIHAJLOVSKA-RAŠIĆ KSENIJA	61	0.18245																																										
5.	PERIŠIĆ MILUN	40	0.11964																																										
6.	ALEMPIĆ PETKO	39	0.11665																																										
7.	ČAZIĆ SVETKO	30	0.11067																																										
8.	MARIŠAN NADA	35	0.10468																																										
9.	DOBRAŠ BOGDAN	34	0.10169																																										
10.	ZAFIROVSKI MIODRAG	32	0.09571																																										
8) vrednost osnovnog kapitala	401.208.000 din																																												
9) broj izdatih akcija(običnih i prioriternih, sa ISIN brojem i CFI kodom)	33.434 akcije, ISIN RSKZRAE20835, CFI ESVUFR																																												
10) poslovno ime, sedište i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Revizorska kuća KPMG Beograd, Kraljice Natalije 11																																												
11) poslovno ime organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza																																												

II Podaci o upravi društva					
1) Članovi uprave	Predsednik Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora	Član Upravnog odbora
ime, prezime i prebivalište	Zoran Stojanović Bački Jarak, Cara Lazara 97	Gradimir Karanović Ban.Vel.Selo Petra Kočića 6 b	Aleksandar Živković Beograd M. Jevrosime 16		
obrazovanje	VS-dipl.ing. poljoprivrede	VŠS – ekonomista	VS – dipl.ing. tehnologije		
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)	Direktor, AD Topola Kikinda	Rukovodilac finans. Računovodstvenih poslova AD Kozara	Delta Agrar Beograd, direktor za investicije		
članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava	-	-	-		
isplaćeni neto iznos naknade	-	-	-		
broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu	-	1 akcija 0,00003%	-		
2) Članovi nadzornog odbora	Predsednik Nadzornog odbora	Član Nadzornog Odbora	Član Nadzornog Odbora	Član Nadzornog odbora	Član Nadzornog odbora
ime, prezime i prebivalište	Anđelka Petković Beograd, Zemun ul.VI Nova 23	Sanja Popović, Beograd, Gandijeva 71	Lela Jović Milanović Beograd ul. Dr. Đoke Jovanovića 9		
obrazovanje	SSS, račun. tehnic.	VSS dipl ecc	VSS. dipl ecc.		
sadašnje zaposlenje (poslovno ime firme i radno mesto)	Delta agrar doo – Beograd računovođa	Delta agrar doo – Beograd, referent finansija	Delta agrar doo - Beograd- Menažer kontrolinga		
članstvo u Upravnim i Nadzornim odborima drugih društava	-	-	Član nadzornog odbora Danubius ad Novi Sad		
isplaćeni neto iznos naknade	-	-	-		
broj i procenat akcija koji poseduju u akcionarskom društvu	-	-	-		

III Podaci o poslovanju društva

1. VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA, FINANSIJSKO STANJE I PODACI VAŽNI ZA PROCENU STANJA IMOVINE

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine društva detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru „Napomena uz finansijske izveštaje za godinu završenu 31.decembra 2011. „

U nastavku su prikazani samo neki od relevantnih parametara poslovanja, koji su značajni za pravilno razumevanje navedene materije.

Struktura ukupno ostvarenog rezultata poslovanja društva u 2011 godini:
(U 000 dinara)

Poslovni prihodi i rashodi		
	2011.	2010.
Poslovni prihodi	908.619	727.086
Poslovni rashodi	848.067	709.057
Poslovni rezultat	60.552	18.029
Finansijski prihodi i rashodi		
	2011.	2010.
Finansijski prihodi	5.242	43.923
Finansijski rashodi	27.560	50.596
Finansijski rezultat	(22.338)	(6.673)
Ostali prihodi i rashodi		
	2011.	2010.
Ostali prihodi	3.642	6.626
Ostali rashodi	24.080	14.591
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	(20.438)	(7.965)
Ukupan bruto rezultat		
UKUPNI PRIHODI	917.503	777.635
UKUPNI RASHODI	899.707	774.244
Dobitak/(gubitak) pre oporezivanja	17.796	3.391

Neto dobitak po akciji:

Pokazatelj	2011.	2010.
Neto dobitak (gubitak) u 000 dinara	19.376	4.938
Prosečan broj akcija tokom godine	33.434	33.434
Neto dobitak po akciji u dinarima	579	148

Pokazatelji poslovanja društva u 2011. godini

• prinos na ukupni kapital	6.26
• neto prinos na sopstveni kapital	2.56
• poslovni neto dobitak	6.66
• stepen zaduženosti	7.67
• I i II stepen likvidnosti	I 0,02 II 2.89
• neto obrtni kapital	290.924.000 din
• cena akcija - najviša i najniža u izveštajnom periodu, ako se trgovalo (posebno za redovne i prioritetne)	5.850,00 din – 6.600,00 din
• tržišna kapitalizacija na 31.12.2011.	33.434 x 5.850,00 = 195.589.900 din
• isplaćena dividenda po redovnoj i prioritetnoj akciji, za poslednje 3 godine, pojedinačno po godinama	Nije bilo isplate dividende

2. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA I GLAVNIH RIZIKA I PRETNJI KOJIMA JE POSLOVANJE DRUŠTVA IZLOŽENO

Društvo ima višedecenijsko iskustvo u primarnoj poljoprivrednoj proizvodnji, kako u ratarstvu, tako i u stočarstvu – uzgoj tovnih svinja. Namera je da se i dalje nastavi sa navedenom delatnošću uz održavanje trenutno visokog nivoa tehničko – tehnološke opremljenosti.

Glavni rizik poslovanja društva se ogleda u nepostojanju sistema za navodnjavanje na oko 2.200 hektara poljoprivrednog zemljišta, koliko se trenutno obrađuje i što može uslovite oscilacije u nivou prinosa ratarskih kultura (pšenica, kukuruz, suncokret, šećerna repa, uljana repica). Ovaj rizik se maksimalno ublažuje primenom savremenoj agrotehničkih mera, tako da društvo ostvaruje maksimalne prinose po jedinici površine.

Ukoliko se, u narednom periodu stvore uslovi, u smislu izgradnje kanalske mreže pored parcela društva, namera je da se investira u sisteme za navodnjavanje, a samim tim i izvrši promena strukture setve.

3. VAŽNIJI POSLOVNI DOGAĐAJI KOJI SU NASTUPILI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU JE IZVEŠTAJ PRIPREMLJEN

Od dana bilansiranja do dan objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

4. 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. Društvo najveći promet ostvaruje sa matičnim pravnim licem: Delta Agrarom d.o.o Beograd, što se može videti iz tabela koje slede.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećim tabelama: (u hilj. dinara)

	Kupci		Ostala pot.		Dobavljači		Ostale obaveze	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Danubius AD						27		
Delta Agrar	147.389	255.129		70.545	28.626	10.442		
Delta Automoto					203	611		
Delta Broker					47	580		
Delta M						43		
Delta Maxi						46		
Delta Real Estate					409	998		
Delta Vet Med					6.579	3.741		
Florida Bel					1	32	97	
Hopar					7			
Interservis	4.908	4.969		1.267	5	5		
Delta Holding.					6	211		
Topola AD	5.291	295						
Napredak AD		35			62			
Agro Apoteka		115		11	317			
Yuhor export ad						134		
Podunavlje	422							
Delta DMD					4			
Calido cafe doo						4		
Svega:	158.010	260.543	0	71.823	36.266	16.874	97	

	Prihodi od prodaje	Ostali prihodi	Prihodi od prodaje	Ostali prihodi	Rashodi	Rashodi
	2011	2011	2010	2010	2011	2010
Agro Apoteka				202	44	42
Delta Agrar	570.348	3.511	467.689	41.195	15.446	7.106
Delta Automoto					444	569
Delta Broker AD					532	498
Delta Maxi			15.400		320	421
Delta Real Estate					403	171
Delta Vet Med					21.382	15.414
Interservis				1.267	52	52
Delta M					7	
Jedinsvo	11					13
Podunavlje	358					
Napredak AD		8	33		194	
Topola AD	748	9.033	51	3.296		
Florida Bel					98	
Svega:	571.465	12.552	483.173	45.960	38.922	24.286

5. AKTIVNOST DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U oblasti istraživanja i razvoja društvo postavlja sopstvene ogledne. Učestvuje u radu raznih strukovnih seminara, ostvaruje veoma dobru saradnju sa institutima i drugim naučnim institucijama. Pratimo i nabavljamo stručnu literaturu iz oblasti kojima se bavimo. Napravili smo i prve korake u aktivnostima na polju proizvodnje biogasa i podizanja vetroparka. Veoma intenzivno radimo na unapređenju korišćenja geotermalne energije. Zbog ekstremno niskih temperatura u zimskom periodu odustali smo od podizanja vinograda.

6. PODACI O STEČENIM SOPSTVENIM AKCIJAMA

Društvo ne poseduje sopstvene akcije. Društvo nije sticalo sopstvene akcije od sačinjavanja prethodnog godišnjeg izveštaja.

ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Napomena:

Finansijski izveštaj A.D. „Kozara“ Banatsko Veliko Selo za 2011. godinu je odobren i prihvaćen od strane Generalnog direktora društva. Godišnji izveštaj u momentu objavljivanja još uvek nije usvojen od strane nadležnog organa društva (Skupštine akcionara). Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o usvajanju godišnjeg izveštaja.

ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA

Napomena:

Odluka o raspodeli dobiti društva za 2011. godinu doneće se na redovnoj godišnjoj skupštini akcionarskog društva. Društvo će u celosti naknadno objaviti odluku nadležnog organa o raspodeli društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

A.D. „KOZARA“ Banatsko Veliko Selo

Rukovodilac finansijsko-računovodstvenih poslova

Gradimir Karanović

Banatsko Veliko Selo, april 2012.



Zakonski zastupnik:

A.D. „KOZARA“ Banatsko Veliko Selo

Generalni direktor

Vlado Krejić



IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

Prema našim najboljim saznanjima godišnji finansijski izveštaj za 2011. godinu 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 javnog društva.

Lice odgovorno za sastavljanje godišnjeg izveštaja:

A.D. „KOZARA“ Banatsko Veliko Selo

Rukovodilac finansijsko – računovodstvenih poslova

Gradimir Karanović

Banatsko Veliko Selo, apr 2012. 41



Zakonski zastupnik:

A.D. „KOZARA“ Banatsko Veliko Selo

Generalni direktor

Vlado Krejić

