

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) „PALANAČKI KISELJAK“ AD, iz Smederevske Palanke, MB: 07163835 objavljuje:

## GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU

### I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

#### BILANS USPEHA

<b>PRIHODI I RASHODI:</b>		
<b>UKUPNI PRIHODI:</b>	<b>912,804</b>	<b>949,019</b>
Poslovni prihodi:	862,461	925,125
- Prihodi od prodaje	857,059	912,830
- Prihodi do aktivirnija učinaka	795	431
- Povećanje vrednosti zaliha učinaka	3,849	10,321
- Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		
- Ostali poslovni prihodi	758	1,543
Finansijski prihodi	37,122	17,603
Ostali prihodi	13,221	6,291
<b>UKUPNI RASHODI:</b>	<b>986,449</b>	<b>992,315</b>
Poslovni rashodi	942,851	925,205
- Nabavna vrednost prodane robe	8,156	17,164
- Troškovi materijala	657,064	612,334
- Troškovi zarada, i ostali lični rashodi	77,029	77,551
- Troškovi amortizacije i rezervisanja	46,548	66,025
- Ostali poslovni rashodi	154,054	152,131
Finansijski rashodi	41,441	54,972
Ostali rashodi	2,157	12,138
<b>DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>-73,645</b>	<b>-43,296</b>
NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA		
<b>DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>-73,645</b>	<b>-43,296</b>
POREZ NA DOBITAK		
Poreski rashodi perioda		888
Odloženi poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski prihodi perioda	1,074	3,522
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK):</b>	<b>-72,571</b>	<b>-40,662</b>
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA		
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		
I ZARADA PO AKCIJI		
1. Osnovna zarada		
2. Umanjena zarada po akciji		

**3. Bilans stanja aktiva MSFI (u 000 dinara):**

<b>AKTIVA:</b>			
<b>UKUPNA AKTIVA:</b>		<b>696,201</b>	<b>496,670</b>
Stalna imovina		227,602	271,707
	Neuplaćeni upisani kapital		
	Goodwill		
	Nematerijalna ulaganja		
	Nekretnine, postrojenja, oprema i biol. Sredstva	226,895	271,000
	Dugoročni finansijski plasmani	707	707
	Učešća u kapitalu	707	707
	Ostali dugoročni fin. plasmani		
Obrtna imovina		388,949	218,582
	Zalihe	133,896	92,621
	Stalna sredstva namenjena prodaji i sred. Poslovanja koje se obustavlja		
	Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	255,053	125,961
	Odložena poreska sredstva	7,455	6,381
Poslovna imovina		624,006	496,670
Gubitak iznad visine kapitala		72,195	
Vanbilansna aktiva		1,693	111,333

**4. Bilans stanja pasiva MSFI (u 000 dinara):**

<b>PASIVA:</b>			
<b>UKUPNA PASIVA:</b>		<b>696,201</b>	<b>496,670</b>
Trajni kapital:			376
	osnovni kapital	235,101	235,101
	neuplaćeni upisani kapital		
	rezerve		
	revalorizacione rezerve		
	nerealizovani dobiti po osnovu hov		
	nerealizovani gubici po osnovu hov		
	neraspoređeni dobitak		
	Gubitak	235,101	234,725
	Otkupljene sopstene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze		696,201	496,294
	Dugoročna rezervisanja	8,009	15,677
	Dugoročne obaveze		
	Dugoročni krediti		
	Ostale dugoročne obaveze		
	Kratkoročne obaveze	688,192	480,617
	Kratkoročne finansijske obaveze	132,929	110,833
	Obaveze po osnovu sred. namenjenih prodaji i sred. Poslovanja koja se obustavlja		
	Obaveze iz poslovanja	542,450	354,995
	Ostale kratkoročne obaveze	6,114	6,383
	Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prihoda i PVR	6,699	8,406
	Obaveze po osnovu poreza na dobitak		
	Odložene poreske obaveze		
Vanbilansna pasiva		1,693	111,333

## 2.2.2 Izveštaj o novčanim tokovima

POZICIJA	IZNOS	
<b>A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do3)</b>	953,358	1,036,307
1.Prodaja i primljeni avansi	952,483	1,033,745
2.Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	37	13
3.Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	838	2,549
<b>II.Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do5)</b>	985,315	1,137,388
1.Isplate dobavljačima i dati avansi	876,730	1,028,925
2.Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	66,005	76,261
3.Placene kamate	2,921	4,473
4.Porez na dobitak	396	4,649
5.Placanja na osnovu ostalih javnih prihoda	39,263	23,080
<b>III.Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>		
<b>IV.Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-1)</b>	31,957	101,081
<b>B.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>		2,028
1.Prodaja akcija i udela		
2.Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		2,028
3.Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)		
4.Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		
5.Primljene dividende		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja(1do3)</b>		2,877
1.Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2.Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		2,877
3.Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		
<b>III.Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja(I-II)</b>		
<b>IV.Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>		849
<b>V.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	22,037	110,833
1.Uvećanje osnovnog kapitala		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	22,037	110,833
3.Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze		
<b>II.Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(1do4)</b>		
1.Otkup sopstvenih akcija i udela		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)		
3.Finansijski lizing		
4.Isplata dividende		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	22,037	110,833
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	975,395	1,149,168
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	985,315	1,140,265
<b>DJ.NETO PRILIVI GOTOVINE</b>		8,903
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE</b>	9,920	
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAC. PERIODA</b>	17,296	7,874
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>		1,351
<b>I.NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	1,492	832
<b>J.GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	5,884	17,296

OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Ostali kapital (rn 309)	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	Emisiona premija (rn 320)	Rezerve (rn 321,322)	Revalorizaci one rezerve (računi 330 i 331)	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)
1	2	3	4	5	6	7	8
Stanje na dan 1.1.prethodne godine	235,101						
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br.1+2-3)	235,101	0	0	0	0	0	0
Ukupna povećanja u prethodnoj godini							
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini							
Stanje na dan 31.12.prethodne godine (r.br.4+5-6)	235,101	0	0	0	0	0	0
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br.7+8-9)	235,101	0	0	0	0	0	0
Ukupna povećanja u tekućoj godini							
Ukupna smanjenja u tekućoj godini							
Stanje na dan 31.12.tekuće godine (r.br.10+11-12)	235,101	0	0	0	0	0	0

OPIS	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237)	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
1	9	10	11	12	13	14
Stanje na dan 1.1.prethodne godine		10,335	204,398		41,038	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje					0	
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br.1+2-3)	0	10,335	204,398	0	41,038	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini			40,662		-40,662	
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini		10,335	10,335		0	
Stanje na dan 31.12.prethodne godine (r.br.4+5-6)	0	0	234,725	0	376	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje					0	
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br.7+8-9)	0	0	234,725	0	376	
Ukupna povećanja u tekućoj godini			376		-376	72,195
Ukupna smanjenja u tekućoj godini					0	
Stanje na dan 31.12.tekuće godine (r.br.10+11-12)		0	235,101	0	0	72,195

**PROMENE NA KAPITALU 2011**

STATISTIČKI ANEKS 2011

I. OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSO  
PREDUZETNIKU

OPIS		
	Tekuća godina	Prethodna godina
1		
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	2	2
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	4	4
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	76	79

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

Grupa racuna, racun	OPIS			
		Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol.4-5)
1	2	4	5	6
<b>01</b>	<b>Nematerijalna ulaganja</b>			
	1.1. Stanje na početku godine	3,231	3,231	0
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine			0
	1.3. Smanjenja u toku godine			0
	1.4. Revalorizacija			0
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	3,231	3,231	0
<b>02</b>	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva</b>			
	2.1 Stanje na početku godine	495,349	224,349	271,000
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	8,214		8,214
	2.3. Smanjenja u toku godine	52,319		52,319
	2.4. Revalorizacija			0
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	451,244	224,349	226,895

III. STRUKTURA ZALIHA

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
10	1. Zalihe materijala	59,695	59,856
11	2. Nedovršena proizvodnja		
12	3. Gotovi proizvodi	35,804	31,955
13	4. Roba	0	565
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji		
15	6. Dati avansi	38,397	245
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>133,896</b>	<b>92,621</b>

#### IV. STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

Grupa racuna,racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
300	1. Akcijski kapital	235,101	235,101
	u tome: strani kapital	297	369
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću		
	u tome: strani kapital		
302	3. Ulozi članova ortačkog i komanditnog društva		
	u tome: strani kapital		
303	4. Državni kapital		
304	5. Društveni kapital		
305	6. Zadružni udeli		
309	7. Ostali osnovni kapital		
30	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>235,101</b>	<b>235,101</b>

#### V. STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

Grupa racuna,racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
	<b>1. Obične akcije</b>		
	1.1. Broj običnih akcija	78,367	78,367
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	235,101	235,101
	<b>2. Prioritetne akcije</b>		
	2.1. Broj prioritetnih akcija		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno		
300	<b>3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>235,101</b>	<b>235,101</b>

#### VI. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

Grupa racuna,racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639<=016)	238,451	97,012
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640<=119)	542,449	354,995
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društva za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)		
27	4. PDV - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	124,589	128,922
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	1,699,595	1,316,399
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	42,620	43,720
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	6,240	6,377

452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	10,645	10,528
461,462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	0	44,184
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	73	37
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	140,809	2,357
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	<b>2,805,471</b>	<b>2,004,531</b>

#### VII. DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	21,351	19,192
520	2. troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	58,166	60,625
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	10,645	10,436
522,523,524 i 525	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	2,457	2,244
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)		90
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	5,761	4,156
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	117,517	114,687
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	46,548	
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta		
536,537	10. Troškovi istraživanja i razvoja		434
540	11. Troškovi amortizacije	46,548	54,217
552	12. Troškovi premija osiguranja	1,270	3,060
553	13. Troškovi platnog prometa	613	610
554	14. Troškovi članarina	484	498
555	15. Troškovi poreza	25,203	24,969
556	16. Troškovi doprinosa		
562	17. Rashodi kamata	924	5,712
deo 560, deo 561 i deo 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	924	5,712
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	132	
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>338,543</b>	<b>306,642</b>

#### VIII. DRUGI PRIHODI

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	9,964	20,911
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija		

deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište		
651	5. Prihodi od članarina		
deo 660,deo 661 i deo 662	6. Prihodi od kamata	37	13
deo 660,deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama		
deo 660,deo 661 i deo 669	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku		
	<b>9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)</b>	<b>10,001</b>	<b>20,924</b>

#### IX. OSTALI PODACI

OPIS		
	Tekuća godina	Prethodna godina
1	4	5
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)		0
2. Obračunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	54,560	
3. Kapitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokriće tekućih troškova poslovanja		
5. Ostala državna dodeljivanja		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizičkih lica		
7. Lična primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)		
<b>8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)</b>	<b>54,560</b>	<b>0</b>



## PALANAČKI KISELJAK A.D.

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

#### 1. Opšte informacije

"Palanački kiseljak" a.d, Smederevska Palanka ('Društvo') osnovano i registrovano u Trgovinskom sudu u Požarevcu 1968.

Društvo je promenilo organizacioni oblik 26. Decembra 2001. godine . i postalo akcionarsko društvo.

U novembru 2010 Droga Kolinska Grupa, u čijem većinskom vlasništvu je bilo Društvo, je kupljena od strane Atlantic grupe. Tako je, od novembra 2010, konačni većinski vlasnik Društva Atlantik grupa dd Zagreb sa 92.88% učešća na 31. decembar 2011. godine.

Društvo se bavi proizvodnjom i prodajom mineralnih voda, kao i flaširanjem pića. Adresa registrovane kancelarije Društva i proizvodnih objekata je u Smederevskoj Palanci, Jozefa Šulca 2.

Na dan bilansa stanja Društvo je imalo 74 zaposlena (2010: 79 zaposlenih)

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 28. februara 2012 godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

#### 1. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

#### 2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *"Prikazivanje finansijskih izveštaja."*
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 U slučaju kada je ukupan kapital Preduzeća manji od nule, u bilansu stanja, u okviru aktive, se iskazuje pozicija "Gubitak iznad visine kapitala" u iznosu koji ukupan kapital svodi na nulu. Ova stavka po definiciji MSFI nema karakter sredstva.

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

---

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### 2.1.1 Promene računovodstvenih politika i obelodanjivanjima

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Dopuna IFRIC 13** pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti.

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### **2.2 Preračunavanje stranih valuta**

#### **(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja**

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

#### **(b) Transakcije i stanja**

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

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

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

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

### **2.3 Nematerijalna sredstva**

#### *Licence*

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

### **2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

---

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.5).

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

### 2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

### 2.6 Dugoročna finansijska sredstva

#### 2.11.1. Klasifikacija

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

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

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

#### b) *Zajmovi i potraživanja*

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### c) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

#### 2.11.2. Priznavanje i merenje

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

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

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

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

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

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

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

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

---



## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### 2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata

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

### 2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

#### (a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### *(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju*

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

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrednosti je opisano u napomeni 2.9.

### **2.7 Zalihe**

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

### **2.8 Potraživanja od kupaca**

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

### **2.9 Kratkoročni finansijski plasmani**

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

### **2.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### 2.11 Vanbilansna sredstva i obaveze

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

### 2.12 Osnovni kapital

#### a) Osnovni kapital

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Vlasnički ulogi su klasifikovani kao kapital. Akcijski kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u skladu sa Zakonom o svojnskoj transformaciji.

Vlasnička struktura na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

	Broj akcija	%
Grand Kafa d.o.o., Beograd	72.791	92.88%
Minority shareholders	5.576	7.12%
	<b>78.367</b>	<b>100%</b>

Nominalna vrednost akcije dana 31. decembra 2011 je bila RSD 3.000.

### 2.13 Rezervisanja

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

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

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

### 2.14 Obaveze po kreditima

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

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### **2.15 Obaveze prema dobavljačima**

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

### **2.16 Tekući i odloženi porez na dobit**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.17 Primanja zaposlenih**

#### *a) Obaveze za penzije*

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

#### *b) Ostala primanja zaposlenih*

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

---

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

### c) *Otpremnine*

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

### d) *Učešće u dobiti i bonusi*

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

## 2.18 Priznavanje prihoda

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

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

### a) *Prihod od prodaje – veleprodaja*

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

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

---

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### b) *Prihod od kamata*

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

### c) *Prihod od dividendi*

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

## 2.19 Zakupi

### a) *Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

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

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

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

---

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### *b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca*

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

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

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

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

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

### **2.20 Raspodela dividendi**

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

## **2. Upravljanje finansijskim rizikom**

### **3.1 Faktori finansijskog rizika**

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

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

#### *(a) Tržišni rizik*

##### *(i) Valutni rizik*

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

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

##### *(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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

---

### 3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

#### a) Kreditni rizik

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

Iskorišćavanje kreditnih limita redovno se prati.

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

#### b) Rizik likvidnosti

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

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

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

U tabeli niže analizirane su nederivatne finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja. Derivatne finansijske obaveze se uključuju u analizu ako su ugovorni rokovi njihovog dospeća ključni za razumevanje dinamike tokova gotovine. Iznosi iskazani u tabeli niže predstavljaju ugovorne nediskontovane tokove gotovine<sup>1</sup>.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove<sup>2</sup>. Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
<b>Na dan 31. decembra 2011. godine</b>				
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	132.929	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze <sup>3</sup>	555.255	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>688.184</b>	-	-	-
<b>Na dan 31. decembra 2010. godine</b>	<b>Do 1 godine</b>	<b>Od 1 do 2 godine</b>	<b>Od 2 do 5 godina</b>	<b>Preko 5 godina</b>
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	110.833-	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze <sup>2</sup>	361.378	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>472.211</b>	-	-	-

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

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



### **3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)**

#### **3.2 Upravljanje rizikom kapitala**

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

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

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

---

#### 4. Nekretnine, porstojenja i oprema

4.

	Zemljište	Građevinski objekti	Mašine i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi (NPO)	Ukupno
<b>Na dan</b>					
<b>1. januara 2010.</b>					
Nabavna/ revalorizovana vrednost	22.495	161.607	364.450	8.801	557.353
Ispravka vrednosti	-	(48.435)	(175.914)	-	(224.349)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>22.495</b>	<b>113.172</b>	<b>188.536</b>	<b>8.801</b>	<b>333.004</b>
<b>Godina završena</b>					
<b>31. decembra 2010.</b>					
Početno stanje neotpisane vrednosti	22.495	113.172	188.536	8.801	333,004
Povećanja				3.970	3,970
Otuđenja			(11.824)	-	(11,824)
Prenos sa NPO	1.078	209	2.683	(3,970)	-
Amortizacija		(5.719)	(48.431)		(54,150)
<b>Neotpisana vrednost na dan 31. Decembra</b>	<b>23.573</b>	<b>107.662</b>	<b>130.964</b>	<b>8.801</b>	<b>271.000</b>
<b>Na dan</b>					
<b>31. decembra 2010.</b>					
Nabavna/revalorizovana vrednost	23.573	161.816	335.019	8.801	529.209
Ispravka vrednosti	-	(54.154)	(204.055)	-	(258.209)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>23.573</b>	<b>107.662</b>	<b>130.964</b>	<b>8.801</b>	<b>271.000</b>
<b>Godina završena</b>					
<b>31. decembra 2011.</b>					
Početno stanje neotpisane vrednosti	23.573	107.662	130.964	8.801	271.000
Povećanja				2.649	2.649
Prenos sa NPO u pripremi			2.649	(2.649)	-
Amortizacija		(5.751)	(40.796)		(46.547)
Otuđenja	-	-	(207)	-	(207)
Revalorizacija					
<b>Neotpisana vrednost na dan 31. decembra</b>	<b>23.573</b>	<b>101.911</b>	<b>92.610</b>	<b>8.801</b>	<b>226.895</b>
<b>Na dan</b>					
<b>31. decembra 2011.</b>					
Nabavna revalorizovana vrednost	23.573	161.816	337.461	8.801	531.651
Ispravka vrednosti	-	(59.905)	(244.851)	-	(304.756)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>23.573</b>	<b>101.911</b>	<b>92.610</b>	<b>8.801</b>	<b>226.895</b>

Amortizacija u iznosu od RSD 46.547 (2010 RDS: 54.150) iskazana je u okviru troškova poslovanja u bilansu uspeha.

Imovina nije založena kao obezbeđenje za kredite.

Društvo koristi u celini amortizovana osnovna sredstva kojima je nabavna cena bila RSD 93.615.

## 5. Dugoročni finansijski plasmani

(a) Ulaganja u druga pravna lica i druga raspoloživa finansijska sredstva za prodaju

	2011	2010
U akcijama	727	727
Manje: ispravka vrednosti	(20)	(20)
<b>Ukupno</b>	<b>707</b>	<b>707</b>

Iznosi su iskazani po nominalnoj vrednosti, diskontovanje nije obavljeno po tržišnoj kamatnoj stopi. Menadžment je procenio efekat popusta i označio ga kao beznačajan.

Nijednom kreditu odobrenom povezanim pravnim licima nije prekoračen rok dospeća niti im je umanjena vrednost.

## 6. Zalihe

	2011	2010
Sirovine i materijal	59.695	59.857
Nedovršena proizvodnja		-
Gotovi proizvodi <sup>1</sup>	35.804	31.954
Roba	0	565
Dati avansi	38.397	245
<b>Ukupno zalihe – neto</b>	<b>133.896</b>	<b>92.621</b>

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

## 7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja

	2011	2010
Potraživanja po osnovu prodaje	45.006	51.668
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	214.864	76.088
Potraživanja od izvoznika	-	125
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	773	932
Minus: rezervisanja za umanjene vrednosti	21.419	(30.744)
<b>Ukupno potraživanja – neto</b>	<b>239.224</b>	<b>98.069</b>
Umanjeno za: dospeće dugoročno	-	-
<b>Tekuće dospeće</b>	<b>239.224</b>	<b>98.069</b>
<b>Potraživanja za više plaćen porez na dobit</b>	<b>1.886</b>	<b>1.489</b>

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

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

Na dan 31. decembra 2011, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 210.188 (2010: 81.918 dinara) nisu dospela i smatraju se u potpunosti naplativim.

Za potraživanja koja su zastarela manje od šest meseci nije izvršeno umanjenje vrednosti zato što Rukovodstvo smatra da će potraživanja biti naplaćena. Na dan 31. decembra 2011, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 28.263 (2010: 15.093 dinara) su dospela, ali nisu umanjena. Ovi se odnose na broj nezavisnih kupaca za koje ne postoji istorija neplaćanja.

Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Do 3 meseca	27.029	13.701
3 do 6 meseci	1.234	1.392
	<b>28.263</b>	<b>15.093</b>

Na dan 31. decembra 2010. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 21.419 (2009: RSD 30.744) bila su obezvređena i za njih je izvršeno rezervisanje. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Preko 6 meseci	21.419	30.744
	<b>21.419</b>	<b>30.744</b>

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

	2011	2010
RSD	203.914	63.060
EUR	35.310	35.009
	<b>239.224</b>	<b>98.069</b>

Promene na računu rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti potraživanja su:

	2011	2010
<b>Na dan 1. januara</b>		
Rezervisanja za obezvređenje potraživanja	30.744	43.855
Potraživanja otpisana u toku godine kao nenaplativa	361	2.986
Ukidanje neiskorišćenog rezervisanja	(2.717)	(14.889)
Direktno otpisana potraživanja	(6.969)	(1.208)
<b>Na dan 31. decembra</b>	<b>21.419</b>	<b>30.744</b>

Formiranje i ukidanje rezervisanja za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru 'ostalih rashoda/ostalih prihoda' u Bilansu uspeha (napomene 20 i 19). Promene u diskontovanom novčanom toku se uključuju u „finansijske rashode“ u Bilansu uspeha (napomena 31). Iznosi knjiženi na teret ispravke vrednosti otpisuju se kada se ne očekuje da će biti naplaćeni.

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

Ostale kategorije unutar pozicije potraživanja od prodaje i druga potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je fer vrednost svake pojedinačne kategorije gore navedenih potraživanja. Društvo ne poseduje nikakve instrumente obezbeđenja naplate.

**8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

	2011	2010
Gotovina u banci	5.741	17.296
Ostala novčana sredstva	143	-
	<b>5.884</b>	<b>17.296</b>

**9. Kratkoročni finansijski plasmani i porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja***a) Kratkoročni finansijski plasmani*

	2011	2010
Kratkoročni krediti i plasmani	1.177	733
	<b>1.177</b>	<b>733</b>

*b) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja*

	2011	2010
Porez na dodatu vrednost	5.487	7.862
Unapred plaćeni troškovi	409	69
Ostali unapred plaćeni troškovi	986	443
<b>Ukupno</b>	<b>6.882</b>	<b>8.374</b>
<b>Odložena poreska sredstva (Napomena 21)</b>	<b>7.455</b>	<b>6.381</b>

**10. Kapital i rezerve**

	2011	2010
<b>Kapital koji pripada većinskom vlasniku matičnog Društva</b>		
Osnovni kapital	235.101	235.101
Gubitak	(235.101)	(234.725)
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>376</b>

	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno
<b>Stanje 1. januara 2010.</b>	235.101	-	(194.063)	41.038
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	(40.662)	(40.662)
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010.</b>	<b>235.101</b>	<b>-</b>	<b>(234.725)</b>	<b>376</b>
<b>Stanje 1. januara 2011.</b>	235.101	-	(234.725)	376
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	(376)	(376)
Adjustment	-	-	-	-
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.</b>	<b>235.101</b>	<b>-</b>	<b>(235.101)</b>	<b>(0)</b>

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

## 10. Kapital i rezerve (nastavak)

### Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	2011	2010
Stanje 1. januara	(234.725)	(194.063)
(Gubitak)/dobit za godinu	(72.571)	(40.662)
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>(307.296)</b>	<b>(234.725)</b>

Preduzeće ima gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 72.195 hiljada dinara.

## 11. Dugoročna rezervisanja

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima
<b>Stanje 1. januara 2010.</b>	4.383
Na teret/u korist bilansa uspeha:	
Iskorišćeno u toku godine	11.294
<b>Stanje na dan 31. decembra 2010</b>	<b>15.677</b>
Dodatna rezervisanja	23.686
Iskorišćeno u toku godine	(15.677)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2011</b>	<b>8.009</b>

### (a) Naknade i druge beneficije zaposlenih

Naknade zaposlenima:

	2011	2010
Otpremnine	5.759	9.094
Jubilarnе nagrade	2.250	6.583
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima	-	-
	<b>8.009</b>	<b>15.677</b>

Iznosi priznati u Bilansu uspeha su:

	2011	2010
Tekući troškovi dugoročnih rezervisanja	-	11.808
Ostalo	-	-
<b>Ukupno, uključeno u troškove rezervisanja (napomena 28)</b>	<b>-</b>	<b>11.808</b>

	2011	2010
Diskontna stopa		7,5%
Buduće povećanja zarada		8,2%

### (b) Učešće u dobiti i bonusu

Nema rezervisanja za učešća u dobiti ili bonusu koji su priznati kroz bilans uspeha.

## 12. Obaveze iz poslovanja

	2011	2010
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	75.336	-
Obaveze prema dobavljačima	66.141	108.589
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	400.971	246.406
<b>Ukupno</b>	<b>542.450</b>	<b>354.995</b>

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 400.972 hiljade su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR na dan 31. decembra 2010.

## 13. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze

### a) *Kratkoročne finansijske obaveze*

	2011	2010
Kratkoročni krediti – ostala povezana lica	132.870	110.833
Ostalo	59	-
<b>Ukupno:</b>	<b>132.929</b>	<b>110.833</b>

Kratkoročni kredit u iznosu od RSD 132.870 hiljada odobren je od Grand Promd d.o.o., Beograd na period od 12 meseci, dospeva na naplatu u januaru 2012. godine.

### b) *Ostale kratkoročne obaveze*

	2011	2010
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	5.889	6,187
Ostale obaveze	225	196
	<b>6.114</b>	<b>6,383</b>

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

	2011	2010
Obaveze za porez na dodatu vrednost	-	-
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	8	10
Unapred obračunati troškovi	6.691	8.396
Ostalo	<b>6.699</b>	<b>8.406</b>
<b>Obaveze za porez iz dobiti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 14. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi

##### a) Poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od prodaje	857.059	912.830
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	795	431
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	3.849	10.321
Ostali poslovni prihodi	758	1.543
<b>Ukupno</b>	<b>862.461</b>	<b>925.125</b>

##### b) Ostali poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od zakupnina	758	1.543
Ostali poslovni prihodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>758</b>	<b>1,543</b>

#### 15. Poslovni rashodi

	2011	2010
Nabavna vrednost prodate robe	8.156	17.164
Troškovi materijala	657.064	612.334
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	77.029	77.551
Troškovi amortizacije i rezervisanja	46.548	66.025
Ostali poslovni rashodi	154.054	152.131
<b>Ukupno</b>	<b>942.851</b>	<b>925.205</b>

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 46.548 (2010: RSD 66.025), koji se odnosi na troškove amortizacije od RSD 46.548 (2010: RSD 54.150) i troškove rezervisanja RSD 0 (2010: RSD 11.875).

##### a) Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	58.166	60.625
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	10.645	10.436
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2.281	2.087
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	176	157
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	-	90
Ostali lični rashodi i naknade	5.761	4.156
	<b>77.029</b>	<b>77.551</b>



**16. Ostali poslovni rashodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proizvodne usluge	17.695	-
Transportne usluge	20.300	2.042
Usluge održavanja	3.567	7.687
Zakupnine	4.894	253
Reklama i propaganda	66.191	62.461
Troškovi istraživanja	-	434
Ostale usluge	4.870	41.811
Neproizvodne usluge	7.107	6.648
Reprezentacija	845	917
Premije osiguranja	1.270	3.060
Troškovi platnog prometa	613	610
Troškovi članarina	484	498
Troškovi poreza	25.204	24.969
Ostalo	1.014	741
<b>Ukupno</b>	<b>154.054</b>	<b>152.131</b>

**17. Finansijski prihodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Prihodi kamata	37	13
Pozitivne kursne razlike	37.085	17.590
<b>Ukupno</b>	<b>37.122</b>	<b>17.603</b>

**18. Finansijski rashodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rashodi kamata	924	5.712
Negativne kursne razlike	38.784	48.310
Ostali finansijski rashodi	1.733	950
<b>Ukupno</b>	<b>41.441</b>	<b>54.972</b>

## 19. Ostali prihodi

	2011	2010
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	7
- materijala	29	94
Prihodi od smanjenja obaveza	816	1.515
Ostalo	9.503	3.467
Prihodi od usklađivanja vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	2.873	1.208
	<b>13.221</b>	<b>6.291</b>

Ostali prihodi u iznosu od 3.467 u glavnom se odnose na naknadno ostvarene rabate od dobavljača RSD 1.162, naplaćene štete od osiguranja RSD 594, i naplaćeni ugovoreni šenali i kazne u iznosu od RSD 631.

## 20. Ostali rashodi

	2011	2010
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	207	7.831
- materijala	2	92
Ostalo	1.948	1.230
Umanjenje vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	2.985
	<b>2.157</b>	<b>12.138</b>

## 21. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	2011	2010
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	7.455	6,381
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci		
	<b>7.455</b>	<b>6,381</b>
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknadive u roku od 12 meseci		
	-	-
<b>Odložene poreska sredstva/obaveze (neto)</b>	<b>7.455</b>	<b>6,381</b>

Društvo ima neiskorišćene poreske kredite u iznosu od RSD 61.684 hiljade za koje nije izvršeno priznavanje odloženih poreskih sredstava na osnovu procene rukovodstva da iskoršćenje ovih sredstava neizvesno.

## 22. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	2011	2010
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	763.991	825.927
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)		
- Društva Grupe DK i AG	758	
- Ostali entiteti u Atlantik grupi		
<b>Ukupno</b>	<b>764.749</b>	<b>825.927</b>

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

<i>(b) Nabavka robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
- Društva Grupe DK i AG	232.685	238.290
Nabavka usluga:		
- entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra		
- Društva Grupe DK i AG	12.686	32.191
	<b>245.371</b>	<b>270.481</b>

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

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

	2011	2010
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Društva Grupe DK i AG	214.865	76.088
- Ostala povezana lica	-	-
	<b>214.865</b>	<b>76.088</b>
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Društva Grupe DK i AG	609.178	246.406
- Ostala povezana lica	-	-
	<b>609.178</b>	<b>246.406</b>

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

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu. Nije bilo rezervisanja za potraživanja od povezanih lica (2010: nula).

## 23. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

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

## 24. Porez na dobit

	2011	2010
<b>Tekući porez</b>		
Tekući porez na dobit za godinu	-	888
Korekcije prethodnih godina	-	-
<b>Tekući porez ukupno</b>	-	888
<b>Odloženi porez</b>		
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	1.074	3.522
Uticaj promene poreske stope	-	-
<b>Odloženi porez ukupno</b>	<b>1.074</b>	<b>3.522</b>
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>1.074</b>	<b>4.410</b>

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

	2011	2010
Dobit pre oporezivanja	<b>(73.645)</b>	<b>(40.662)</b>
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi – 10%	(7.364)	(4.066)
<i>Efekat oporezivanja na:</i>		
Neoporezivi prihodi	(1.520)	-
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	4.772	5.842
Korišćenje prethodno nepriznatih poreskih gubitaka	-	888
Poreski gubici za koje nisu priznata odložena poreska sredstva	4.112	-
Preračunati odloženi porez – promena u poreskoj stopi	-	-
Korekcije prethodnih godina	-	-
<b>Trošak poreza</b>	<b>-</b>	<b>888</b>

## 25. Zarada po akciji

### (a) Osnovna zarada po akciji

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

	2011	2010
Dobitak koji pripada akcionarima	73.645	(40.662)
Dobit od poslovanja koje se obustavlja koja pripada vlasnicima kapitala Društva	-	-
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju (u 000)	78.367	78.367
<b>Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)</b>	<b>(940)</b>	<b>(518)</b>

## 26. Dividende po akciji

Nisu isplaćene dividende u 2010. i 2011.

## 27. Poreski rizici

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

Većinski vlasnik Društva je Grand Kafa u čijem se vlasništvu nalazi 92,88 % akcija Društva. Krajnje matično Društvo Društva je Atlantic Grupa dd za unutrašnju i vanjsku trgovinu iz Zagreba, ulica Miramarska br.23 Hrvatska.

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

## 28. Potencijalne obaveze

Društvo je imalo potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje su nastale u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 11).

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

## 29. Finansijski instrumenti po kategorijama

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

	Zajmovi i potraživanja	
	2011	2010
<i>Sredstva</i>		
31. decembra 2011.		
Dugoročna finansijska sredstva	707	707
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja izuzev potraživanja za avanse	239.224	98,069
Kratkoročni finansijski plasmani	1.177	733
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.884	17,296
<b>Ukupno</b>	<b>246.992</b>	<b>116,805</b>
	Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti	
<i>Obaveze</i>		
	2011	2010
Obaveze po kreditima (isključujući obaveze po osnovu finansijskog lizinga)	132.929	110,833
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze izuzev zakonskih	555.262	361,378
<b>Ukupno</b>	<b>688.191</b>	<b>472,211</b>

## 30. Događaji nakon datuma bilansa stanja

### *Dividende*

U 2011. godini vlasnicima običnih akcija nije bila raspodela dividendi.

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

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

### 31. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

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

#### a) *Porez na dobit*

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

#### b) *Obaveze za penzije*

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

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

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

#### 31.1 Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika

##### (a) *Finansijska kriza*

Tekuća globalna kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i u nekim slučajevima višim međubankarskim kamatnim stopama i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do propadanja banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta. Nije moguće sa preciznošću predvideti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

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

##### **Uticaj na likvidnost:**

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

### **31.2 Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika (nastavak)**

#### **Uticađ na klijente/zajmoprimce**

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

**PALANAČKI KISELJAK A.D. SMEDEREVSKA PALANKA**

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



**Sadržaj**

Izveštaj nezavisnog revizora

1

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Statistički aneks

Napomene uz finansijske izveštaje

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Akcionarima društva Palanački Kiseljak a.d, Smederevska Palanka

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

#### ***Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje***

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

#### ***Odgovornost revizora***

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

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

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

#### ***Mišljenje***

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



Hana Andonov  
Licencirani revizor



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

Beograd, 12. april 2012. godine

<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>		
07163835 Maticni broj	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] Sifra delatnosti	101401314 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>		
750 1 2 3 Vrsta posla	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD PALANACKI KISELJAK

Sediste : SMEDEREVSKA PALANKA, JOZEFA SULCA 2

## BILANS STANJA



7005011779474

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

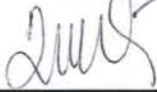
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		227602	271707
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004			
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		226895	271000
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		226895	271000
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		707	707
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		707	707
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011			
	<b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>	012		388949	218582
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		133896	92621
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		255053	125961
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		239224	98069
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		1886	1489
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		1177	733
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		5884	17296

Grupa racuna, racun	POZICIJA	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		6882	8374
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021		7455	6381
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		624006	496670
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023		72195	0
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		696201	496670
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025		1693	111333
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101		0	376
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		235101	235101
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108			
35	VIII. GUBITAK	109		235101	234725
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		696201	496294
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		8009	15677
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		688192	480617
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		132929	110833
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		542450	354995
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		6114	6383
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		6699	8406
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		696201	496670
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		1693	111333

U Smederevstu Palanki dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



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

<b>Popunjavanje pravno lice - preduzetnik</b>					
07163835 Maticni broj	Sifra delatnosti	101401314 PIB			
<b>Popunjavanje Agencija za privredne registre</b>					
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20	21	22	23 24 25 26

Naziv : AD PALANACKI KISELJAK

Sediste : SMEDEREVSKA PALANKA, JOZEFA SULCA 2

## BILANS USPEHA



7005011779481

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

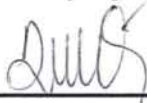
- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)</b>	201		862461	925125
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		857059	912830
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		795	431
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		3849	10321
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		758	1543
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		942851	925205
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		8156	17164
51	2. Troskovi materijala	209		657064	612334
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		77029	77551
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		46548	66025
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		154054	152131
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213			
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214		80390	80
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215		37122	17603
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216		41441	54972
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217		13221	6291
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218		2157	12138
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219			
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220		73645	43296
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223			
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224		73645	43296
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225		0	888
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		1074	3522
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229			
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230		72571	40662
	<b>Ä...Å". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Smederevska Palanka dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik	
07163835 Maticni broj	101401314 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjiva Agencija za privredne registre	
750 1 2 3	19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla	

Naziv : AD PALANACKI KISELJAK

Sediste : SMEDEREVSKA PALANKA, JOZEFA SULCA 2

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011779498

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

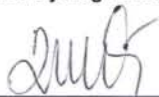
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	953358	1036307
1. Prodaja i primljeni avansi	302	952483	1033745
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	37	13
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	838	2549
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	985315	1137388
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	876730	1028925
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	66005	76261
3. Placene kamate	308	2921	4473
4. Porez na dobitak	309	396	4649
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	39263	23080
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	311		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	312	31957	101081
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)</b>	313	0	2028
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	0	2028
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)</b>	319	0	2877
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	0	2877
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)</b>	324	0	849



POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 1 do 3)</b>	325	22037	110833
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti ( neto prilivi )	327	22037	110833
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja ( 1 do 4 )</b>	329		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( I - II )</b>	334	22037	110833
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( II - I )</b>	335		
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	975395	1149168
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	985315	1140265
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	0	8903
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE ( 337-336 )</b>	339	9920	0
<b>Ä...Ä". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	17296	7874
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	0	1351
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342	1492	832
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	5884	17296

u Smederevska Palanka dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	72195
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	72195

U Smederevska Palanka dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

<b>Popunjiva pravno lice - preduzetnik</b>	
07163835 Maticni broj	101401314 PIB
<b>Popunjiva Agencija za privredne registre</b>	
750 1 2 3 Vrsta posla	19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD PALANACKI KISELJAK

Sediste : SMEDEREVSKA PALANKA, JOZEFA SULCA 2

## STATISTICKI ANEKS



7005011779504

za 2011. godinu

### I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	2	2
3. Oznaka za vlasnistvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju ucesce u kapitalu	604	4	4
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	76	79

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

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	3231	3231	0
	1.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608		XXXXXXXXXXXX	
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	3231	3231	0
02	<b>2. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva</b>				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	495349	224349	271000
	2.2. Povecanja (nabavke) u toku godine	612	8214	XXXXXXXXXXXX	8214
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	52319	XXXXXXXXXXXX	52319
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	451244	224349	226895

## III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala	616	59695	59856
11	2. Nedovrsena proizvodnja	617		
12	3. Gotovi proizvodi	618	35804	31955
13	4. Roba	619	0	565
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	38397	245
	<b>7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)</b>	<b>622</b>	<b>133896</b>	<b>92621</b>

## IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	235101	235101
	u tome : strani kapital	624	297	369
301	2. Udeli drustva sa ogranicenom odgovornoscu	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi clanova ortackog i komanditnog drustva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Drzavni kapital	629		
304	5. Drustveni kapital	630		
305	6. Zadruzni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	<b>SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)</b>	<b>633</b>	<b>235101</b>	<b>235101</b>

## V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>1. Obicne akcije</b>			
	1.1. Broj obicnih akcija	634	78367	78367
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	635	235101	235101
	<b>2. Prioritetne akcije</b>			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	<b>3. SVEGA -nominalna vrednost akcija (635+637=623)</b>	<b>638</b>	<b>235101</b>	<b>235101</b>

## VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
20	1. Potrazivanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	238451	97012
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	542449	354995
deo 228	3. Potrazivanja u toku godine od drustava za osiguranje za naknadu stete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	641		
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	124589	128922
43	5. Obaveze iz poslovanja (potrazni promet bez pocetnog stanja)	643	1699595	1316399
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potrazni promet bez pocetnog stanja)	644	42620	43720
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	645	6240	6377
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potrazni promet bez pocetnog stanja)	646	10645	10528
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potrazni promet bez pocetnog stanja)	647	0	44184
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potrazni promet bez pocetnog stanja)	648	73	37
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	140809	2357
	<b>12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)</b>	<b>650</b>	<b>2805471</b>	<b>2004531</b>

## VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	21351	19192
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	58166	60625
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	10645	10436
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	2457	2244
526	5. Troškovi naknada clanovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	0	90
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	5761	4156
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	117517	114687
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	46548	0
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljista	659		
536, 537	10. Troškovi istrazivanja i razvoja	660	0	434
540	11. Troškovi amortizacije	661	46548	54217
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	1270	3060
553	13. Troškovi platnog prometa	663	613	610

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	484	498
555	15. Troškovi poreza	665	25203	24969
556	16. Troškovi doprinosa	666		
562	17. Rashodi kamata	667	924	5712
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	924	5712
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669		
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	132	0
	<b>21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)</b>	<b>671</b>	<b>338543</b>	<b>306642</b>

## VIII DRUGI PRIHODI

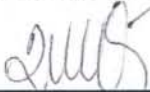
- iznosi u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	9964	20911
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povracaja poreskih dazbina	673		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljiste	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	37	13
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po racunima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	<b>9. Kontrolni zbir (672 do 679)</b>	<b>680</b>	<b>10001</b>	<b>20924</b>

OPIS	AOP	Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godisnjem obracunu akciza)	681		
2. Obracunate carine i druge uvozne dazbine (ukupan godisnji iznos prema obracunu)	682	54560	0
3. Kapitalne subvencije i druga drzavna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Drzavna dodeljivanja za premije, regres i pokrICE tekucih troskova poslovanja	684		
5. Ostala drzavna dodeljivanja	685		
6. Priljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili naturi od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir ( od 681 do 687)	688	54560	0

U Smederevska Palanka dana 27.3. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja




Zakonski zastupnik



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

PALANAČKI KISELJAK A.D.

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



## **1. Opšte informacije**

"Palanački kiseljak" a.d, Smederevska Palanka ('Društvo') osnovano i registrovano u Trgovinskom sudu u Požarevcu 1968.

Društvo je promenilo organizacioni oblik 26. Decembra 2001. godine . i postalo akcionarsko društvo.

U novembru 2010 Droga Kolinska Grupa, u čijem većinskom vlasništvu je bilo Društvo, je kupljena od strane Atlantic grupe. Tako je, od novembra 2010, konačni većinski vlasnik Društva Atlantik grupa dd Zagreb sa 92.88% učešća na 31. decembar 2011. godine.

Društvo se bavi proizvodnjom i prodajom mineralnih voda, kao i flaširanjem pića. Adresa registrovane kancelarije Društva i proizvodnih objekata je u Smederevskoj Palanci, Jozefa Šulca 2.

Na dan bilansa stanja Društvo je imalo 74 zaposlena (2010: 79 zaposlenih)

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 28. februara 2012 godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

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

### **2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja**

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *"Prikazivanje finansijskih izveštaja."*
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 U slučaju kada je ukupan kapital Preduzeća manji od nule, u bilansu stanja, u okviru aktive, se iskazuje pozicija "Gubitak iznad visine kapitala" u iznosu koji ukupan kapital svodi na nulu. Ova stavka po definiciji MSFI nema karakter sredstva.

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

### 2.1.1 Promene računovodstvenih politika i obelodanjivanjima

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Dopuna IFRIC 13** pojašnjava odmeravanje nagradnih kupona po fer vrednosti.

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

## 2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

**2.2 Preračunavanje stranih valuta**

*(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja*

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

*(b) Transakcije i stanja*

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

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

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

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

**2.3 Nematerijalna sredstva**

*Licence*

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

**2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

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

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.5).

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

**2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava**

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

**2.6 Dugoročna finansijska sredstva****2.11.1. Klasifikacija**

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

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

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

**b) Zajmovi i potraživanja**

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



**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

*c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

*2.11.2. Priznavanje i merenje*

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### *2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata*

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

### *2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava*

#### *(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti*

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### *(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju*

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

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrednosti je opisano u napomeni 2.9.

## **2.7 Zalihe**

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

## **2.8 Potraživanja od kupaca**

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

## **2.9 Kratkoročni finansijski plasmani**

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

## **2.10 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)****2.11 Vanbilansna sredstva i obaveze**

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

**2.12 Osnovni kapital***a) Osnovni kapital*

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Vlasnički ulogi su klasifikovani kao kapital. Akcijski kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u skladu sa Zakonom o svojnskoj transformaciji.

Vlasnička struktura na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

	Broj akcija	%
Grand Kafa d.o.o., Beograd	72.791	92.88%
Minority shareholders	5.576	7.12%
	<b>78.367</b>	<b>100%</b>

Nominalna vrednost akcije dana 31. decembra 2011 je bila RSD 3.000.

**2.13 Rezervisanja**

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

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

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

**2.14 Obaveze po kreditima**

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

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

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

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

### **2.15 Obaveze prema dobavljačima**

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

### **2.16 Tekući i odloženi porez na dobit**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.17 Primanja zaposlenih**

#### *a) Obaveze za penzije*

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

#### *b) Ostala primanja zaposlenih*

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

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

*c) Otpremnine*

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

*d) Učešće u dobiti i bonusi*

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

**2.18 Priznavanje prihoda**

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

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

*a) Prihod od prodaje – veleprodaja*

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

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

*b) Prihod od kamata*

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

*c) Prihod od dividendi*

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

**2.19 Zakupi**

*a) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

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

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

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

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)**

*b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca*

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

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

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

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

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

**2.20 Raspodela dividendi**

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

**3. Upravljanje finansijskim rizikom**

**3.1 Faktori finansijskog rizika**

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

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

*(a) Tržišni rizik*

*(i) Valutni rizik*

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

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

*(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope*

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



### 3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

#### a) Kreditni rizik

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

Iskorišćavanje kreditnih limita redovno se prati.

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

#### b) Rizik likvidnosti

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

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

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

U tabeli niže analizirane su nederivatne finansijske obaveze Društva i neto izmirene izvedene finansijske obaveze koje su grupisane prema datumu dospeća na osnovu perioda preostalog do ugovornog datuma dospeća, a na datum bilansa stanja. Derivatne finansijske obaveze se uključuju u analizu ako su ugovorni rokovi njihovog dospeća ključni za razumevanje dinamike tokova gotovine. Iznosi iskazani u tabeli niže predstavljaju ugovorne nediskontovane tokove gotovine<sup>1</sup>.

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove<sup>1</sup>. Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
<b>Na dan 31. decembra 2011. godine</b>				
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	132.929	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze <sup>2</sup>	555.255	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>688.184</b>	-	-	-
	Do 1 godine	Od 1 do 2 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
<b>Na dan 31. decembra 2010. godine</b>				
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	110.833-	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze <sup>2</sup>	361.378	-	-	-
<b>Ukupno:</b>	<b>472.211</b>	-	-	-

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

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

**3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)**

**3.2 Upravljanje rizikom kapitala**

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

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

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

4. Nekretnine, porstojenja i oprema

4.

	Zemljište	Građevinski objekti	Mašine i oprema	Nekretnine, porstojenja i oprema u pripremi (NPO)	Ukupno
<b>Na dan</b>					
<b>1. januara 2010.</b>					
Nabavna/ revalorizovana vrednost	22.495	161.607	364.450	8.801	557.353
Ispravka vrednosti	-	(48.435)	(175.914)	-	(224.349)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>22.495</b>	<b>113.172</b>	<b>188.536</b>	<b>8.801</b>	<b>333.004</b>
<b>Godina završena</b>					
<b>31. decembra 2010.</b>					
Početno stanje neotpisane vrednosti	22.495	113.172	188.536	8.801	333.004
Povećanja				3.970	3.970
Otuđenja			(11.824)	-	(11.824)
Prenos sa NPO	1.078	209	2.683	(3.970)	-
Amortizacija		(5.719)	(48.431)		(54.150)
<b>Neotpisana vrednost na dan 31. Decembra</b>	<b>23.573</b>	<b>107.662</b>	<b>130.964</b>	<b>8.801</b>	<b>271.000</b>
<b>Na dan</b>					
<b>31. decembra 2010.</b>					
Nabavna/revalorizovana vrednost	23.573	161.816	335.019	8.801	529.209
Ispravka vrednosti	-	(54.154)	(204.055)	-	(258.209)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>23.573</b>	<b>107.662</b>	<b>130.964</b>	<b>8.801</b>	<b>271.000</b>
<b>Godina završena</b>					
<b>31. decembra 2011.</b>					
Početno stanje neotpisane vrednosti	23.573	107.662	130.964	8.801	271.000
Povećanja				2.649	2.649
Prenos sa NPO u pripremi			2.649	(2.649)	-
Amortizacija		(5.751)	(40.796)		(46.547)
Otuđenja	-	-	(207)	-	(207)
Revalorizacija					
<b>Neotpisana vrednost na dan 31. decembra</b>	<b>23.573</b>	<b>101.911</b>	<b>92.610</b>	<b>8.801</b>	<b>226.895</b>
<b>Na dan</b>					
<b>31. decembra 2011.</b>					
Nabavna revalorizovana vrednost	23.573	161.816	337.461	8.801	531.651
Ispravka vrednosti	-	(59.905)	(244.851)	-	(304.756)
<b>Neotpisana vrednost</b>	<b>23.573</b>	<b>101.911</b>	<b>92.610</b>	<b>8.801</b>	<b>226.895</b>

Amortizacija u iznosu od RSD 46.547 (2010 RSD: 54.150) iskazana je u okviru troškova poslovanja u bilansu uspeha.

Imovina nije založena kao obezbeđenje za kredite.

Društvo koristi u celini amortizovana osnovna sredstva kojima je nabavna cena bila RSD 93.615.

**5. Dugoročni finansijski plasmani**

(a) Ulaganja u druga pravna lica i druga raspoloživa finansijska sredstva za prodaju

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
U akcijama	727	727
Manje: ispravka vrednosti	(20)	(20)
<b>Ukupno</b>	<b>707</b>	<b>707</b>

Iznosi su iskazani po nominalnoj vrednosti, diskontovanje nije obavljeno po tržišnoj kamatnoj stopi. Menadžment je procenio efekat popusta i označio ga kao beznačajan.

Nijednom kreditu odobrenom povezanim pravnim licima nije prekoračen rok dospeća niti im je umanjena vrednost.

**6. Zalihe**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sirovine i materijal	59.695	59.857
Nedovršena proizvodnja		-
Gotovi proizvodi <sup>1</sup>	35.804	31.954
Roba	0	565
Dati avansi	38.397	245
<b>Ukupno zalihe – neto</b>	<b>133.896</b>	<b>92.621</b>

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

**7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Potraživanja po osnovu prodaje	45.006	51.668
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	214.864	76.088
Potraživanja od izvoznika	-	125
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	773	932
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	21.419	(30.744)
<b>Ukupno potraživanja – neto</b>	<b>239.224</b>	<b>98.069</b>
Umanjeno za: dospeće dugoročno	-	-
<b>Tekuće dospeće</b>	<b>239.224</b>	<b>98.069</b>
 <b>Potraživanja za više plaćen porez na dobit</b>	 <b>1.886</b>	 <b>1.489</b>

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

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

Na dan 31. decembra 2011, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 210.188 (2010: 81.918 dinara) nisu dospela i smatraju se u potpunosti naplativim.

Za potraživanja koja su zastarela manje od šest meseci nije izvršeno umanjenjen vrednosti zato što Rukovodstvo smatra da će potraživanja biti naplaćena. Na dan 31. decembra 2011, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 28.263 (2010: 15.093 dinara) su dospela, ali nisu umanjena. Ovi se odnose na broj nezavisnih kupaca za koje ne postoji istorija neplaćanja.

Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Do 3 meseca	27.029	13.701
3 do 6 meseci	1.234	1.392
	<u>28.263</u>	<u>15.093</u>

Na dan 31. decembra 2010. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 21.419 (2009: RSD 30.744) bila su obezvređena i za njih je izvršeno rezervisanje. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2011	2010
Preko 6 meseci	21.419	30.744
	<u>21.419</u>	<u>30.744</u>

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

	2011	2010
RSD	203.914	63.060
EUR	35.310	35.009
	<u>239.224</u>	<u>98.069</u>

Promene na računu rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti potraživanja su:

	2011	2010
<b>Na dan 1. januara</b>		
Rezervisanja za obezvređenje potraživanja	30.744	43.855
Potraživanja otpisana u toku godine kao nenaplativa	361	2.986
Ukidanje neiskorišćenog rezervisanja	(2.717)	(14.889)
Direktno otpisana potraživanja	(6.969)	(1.208)
<b>Na dan 31. decembra</b>	<u>21.419</u>	<u>30.744</u>

Formiranje i ukidanje rezervisanja za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja iskazuje se u okviru 'ostalnih rashoda/ostalnih prihoda' u Bilansu uspeha (napomene 20 i 19). Promene u diskontovanom novčanom toku se uključuju u „finansijske rashode“ u Bilansu uspeha (napomena 31). Iznosi knjiženi na teret ispravke vrednosti otpisuju se kada se ne očekuje da će biti naplaćeni.

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

Ostale kategorije unutar pozicije potraživanja od prodaje i druga potraživanja ne sadrže obezvređena sredstva.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izveštavanja je fer vrednost svake pojedinačne kategorije gore navedenih potraživanja. Društvo ne poseduje nikakve instrumente obezbeđenja naplate.

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2011	2010
Gotovina u banci	5.741	17.296
Ostala novčana sredstva	143	-
	<b>5.884</b>	<b>17.296</b>

9. **Kratkoročni finansijski plasmani i porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja**

a) *Kratkoročni finansijski plasmani*

	2011	2010
Kratkoročni krediti i plasmani	1.177	733
	<b>1.177</b>	<b>733</b>

b) *Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja*

	2011	2010
Porez na dodatu vrednost	5.487	7.862
Unapred plaćeni troškovi	409	69
Ostali unapred plaćeni troškovi	986	443
<b>Ukupno</b>	<b>6.882</b>	<b>8.374</b>
<b>Odložena poreska sredstva (Napomena 21)</b>	<b>7.455</b>	<b>6.381</b>

10. Kapital i rezerve

	2011	2010
<b>Kapital koji pripada većinskom vlasniku matičnog Društva</b>		
Osnovni kapital	235.101	235.101
Gubitak	(235.101)	(234.725)
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>376</b>

	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspoređena dobit (gubitak)	Ukupno
<b>Stanje 1. januara 2010.</b>	235.101	-	(194.063)	41.038
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	(40.662)	(40.662)
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2010.</b>	<b>235.101</b>	<b>-</b>	<b>(234.725)</b>	<b>376</b>
<b>Stanje 1. januara 2011.</b>	235.101	-	(234.725)	376
Ostalo	-	-	-	-
Dobit za godinu	-	-	(376)	(376)
Adjustment	-	-	-	-
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.</b>	<b>235.101</b>	<b>-</b>	<b>(235.101)</b>	<b>(0)</b>

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

**10. Kapital i rezerve (nastavak)**

**Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala**

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Stanje 1. januara	(234.725)	(194.063)
(Gubitak)/dobit za godinu	(72.571)	(40.662)
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>(307.296)</b>	<b>(234.725)</b>

Preduzeće ima gubitak iznad visine kapitala u iznosu od 72.195 hiljada dinara.

**11. Dugoročna rezervisanja**

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	<b>Naknade za druge beneficije zaposlenima</b>
<b>Stanje 1. januara 2010.</b>	4.383
Na teret/u korist bilansa uspeha:	
Iskorišćeno u toku godine	11.294
<b>Stanje na dan 31. decembra 2010</b>	<b>15.677</b>
Dodatna rezervisanja	23.686
Iskorišćeno u toku godine	(15.677)
<b>Stanje na dan 31. decembra 2011</b>	<b>8.009</b>

(a) *Naknade i druge beneficije zaposlenih*

Naknade zaposlenima:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Otpremnine	5.759	9.094
Jubilarne nagrade	2.250	6.583
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima	-	-
	<b>8.009</b>	<b>15.677</b>

Iznosi priznati u Bilansu uspeha su:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tekući troškovi dugoročnih rezervisanja	-	11.808
Ostalo	-	-
<b>Ukupno, uključeno u troškove rezervisanja (napomena 28)</b>	<b>-</b>	<b>11.808</b>

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Diskontna stopa		7,5%
Buduće povećanja zarada		8,2%

(b) *Učešće u dobiti i bonusi*

Nema rezervisanja za učešća u dobiti ili bonusa koji su priznati kroz bilans uspeha.

**12. Obaveze iz poslovanja**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	75.336	-
Obaveze prema dobavljačima	66.141	108.589
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	400.971	246.406
<b>Ukupno</b>	<b><u>542.450</u></b>	<b><u>354.995</u></b>

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 400.972 hiljade su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR na dan 31. decembra 2010.

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

*a) Kratkoročne finansijske obaveze*

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kratkoročni krediti – ostala povezana lica	132.870	110.833
Ostalo	59	-
<b>Ukupno:</b>	<b><u>132.929</u></b>	<b><u>110.833</u></b>

Kratkoročni kredit u iznosu od RSD 132.870 hiljada odobren je od Grand Promd d.o.o., Beograd na period od 12 meseci, dospeva na naplatu u januaru 2012. godine.

*b) Ostale kratkoročne obaveze*

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	5.889	6,187
Ostale obaveze	225	196
	<b><u>6.114</u></b>	<b><u>6,383</u></b>

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	-	-
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	8	10
Unapred obračunati troškovi	6.691	8.396
Ostalo	<b><u>6.699</u></b>	<b><u>8.406</u></b>
<b>Obaveze za porez iz dobiti</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>



14. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi

a) Poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od prodaje	857.059	912.830
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	795	431
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	3.849	10.321
Ostali poslovni prihodi	758	1.543
<b>Ukupno</b>	<b>862.461</b>	<b>925.125</b>

b) Ostali poslovni prihodi

	2011	2010
Prihodi od zakupnina	758	1.543
Ostali poslovni prihodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>758</b>	<b>1.543</b>

15. Poslovni rashodi

	2011	2010
Nabavna vrednost prodate robe	8.156	17.164
Troškovi materijala	657.064	612.334
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	77.029	77.551
Troškovi amortizacije i rezervisanja	46.548	66.025
Ostali poslovni rashodi	154.054	152.131
<b>Ukupno</b>	<b>942.851</b>	<b>925.205</b>

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 46.548 (2010: RSD 66.025), koji se odnosi na troškove amortizacije od RSD 46.548 (2010: RSD 54.150) i troškove rezervisanja RSD 0 (2010: RSD 11.875).

a) Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

	2011	2010
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	58.166	60.625
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	10.645	10.436
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2.281	2.087
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	176	157
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	-	90
Ostali lični rashodi i naknade	5.761	4.156
	<b>77.029</b>	<b>77.551</b>

**16. Ostali poslovni rashodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Proizvodne usluge	17.695	-
Transportne usluge	20.300	2.042
Usluge održavanja	3.567	7.687
Zakupnine	4.894	253
Reklama i propaganda	66.191	62.461
Troškovi istraživanja	-	434
Ostale usluge	4.870	41.811
Neproizvodne usluge	7.107	6.648
Reprezentacija	845	917
Premije osiguranja	1.270	3.060
Troškovi platnog prometa	613	610
Troškovi članarina	484	498
Troškovi poreza	25.204	24.969
Ostalo	1.014	741
<b>Ukupno</b>	<b>154.054</b>	<b>152.131</b>

**17. Finansijski prihodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Prihodi kamata	37	13
Pozitivne kursne razlike	37.085	17.590
<b>Ukupno</b>	<b>37.122</b>	<b>17.603</b>

**18. Finansijski rashodi**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rashodi kamata	924	5.712
Negativne kursne razlike	38.784	48.310
Ostali finansijski rashodi	1.733	950
<b>Ukupno</b>	<b>41.441</b>	<b>54.972</b>

## 19. Ostali prihodi

	2011	2010
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	7
- materijala	29	94
Prihodi od smanjenja obaveza	816	1.515
Ostalo	9.503	3.467
	<hr/>	<hr/>
Prihodi od usklađivanja vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	2.873	1.208
	<hr/>	<hr/>
	<b>13.221</b>	<b>6.291</b>

Ostali prihodi u iznosu od 3.467 u glavnom se odnose na naknadno ostvarene rabate od dobavljača RSD 1.162, naplaćene štete od osiguranja RSD 594, i naplaćeni ugovoreni šenali i kazne u iznosu od RSD 631.

## 20. Ostali rashodi

	2011	2010
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	207	7.831
- materijala	2	92
Ostalo	1.948	1.230
Umanjenje vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	2.985
	<hr/>	<hr/>
	<b>2.157</b>	<b>12.138</b>

## 21. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	2011	2010
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknativa u roku dužem od 12 meseci	7.455	6,381
- Nadoknativa u roku od 12 meseci	<hr/>	<hr/>
	<b>7.455</b>	<b>6,381</b>
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknative u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknative u roku od 12 meseci	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
	<b>7.455</b>	<b>6,381</b>

Društvo ima neiskorišćene poreske kredite u iznosu od RSD 61.684 hiljade za koje nije izvršeno priznavanje odloženih poreskih sredstava na osnovu procene rukovodstva da iskoršćenje ovih sredstava neizvesno.

**22. Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	2011	2010
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	763.991	825.927
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)		
- Društva Grupe DK i AG	758	
- Ostali entiteti u Atlantik grupi		
<b>Ukupno</b>	<b>764.749</b>	<b>825.927</b>

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

	2011	2010
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
- Društva Grupe DK i AG	232.685	238.290
Nabavka usluga:		
- entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra		
- Društva Grupe DK i AG	12.686	32.191
	<b>245.371</b>	<b>270.481</b>

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

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

	2011	2010
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Društva Grupe DK i AG	214.865	76.088
- Ostala povezana lica	-	-
	<b>214.865</b>	<b>76.088</b>
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Društva Grupe DK i AG	609.178	246.406
- Ostala povezana lica	-	-
	<b>609.178</b>	<b>246.406</b>

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

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu. Nije bilo rezervisanja za potraživanja od povezanih lica (2010: nula).

**23. Usaglašavanje potraživanja i obaveza**

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

**24. Porez na dobit**

	2011	2010
<b>Tekući porez</b>		
Tekući porez na dobit za godinu	-	888
Korekcije prethodnih godina	-	-
<b>Tekući porez ukupno</b>	-	888
<b>Odloženi porez</b>		
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	1.074	3.522
Uticaj promene poreske stope	-	-
<b>Odloženi porez ukupno</b>	<b>1.074</b>	<b>3.522</b>
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>1.074</b>	<b>4.410</b>

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

	2011	2010
Dobit pre oporezivanja	<b>(73.645)</b>	<b>(40.662)</b>
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi – 10%	(7.364)	(4.066)
<i>Efekat oporezivanja na:</i>		
Neoporezivi prihodi	(1.520)	-
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	4.772	5.842
Korišćenje prethodno nepriznatih poreskih gubitaka	-	888
Poreski gubici za koje nisu priznata odložena poreska sredstva	4.112	-
Preračunati odloženi porez – promena u poreskoj stopi	-	-
Korekcije prethodnih godina	-	-
<b>Trošak poreza</b>	<b>-</b>	<b>888</b>

**25. Zarada po akciji****(a) Osnovna zarada po akciji**

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

	2011	2010
Dobitak koji pripada akcionarima	73.645	(40.662)
Dobit od poslovanja koje se obustavlja koja pripada vlasnicima kapitala Društva	-	-
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju (u 000)	78.367	78.367
<b>Osnovna zarada po akciji (RSD po akciji)</b>	<b>(940)</b>	<b>(518)</b>

**26. Dividende po akciji**

Nisu isplaćene dividende u 2010. i 2011.

**27. Poreski rizici**

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

Većinski vlasnik Društva je Grand Kafa u čijem se vlasništvu nalazi 92,88 % akcija Društva. Krajnje matično Društvo Društva je Atlantic Grupa dd za unutrašnju i vanjsku trgovinu iz Zagreba, ulica Miramarska br.23 Hrvatska.

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

**28. Potencijalne obaveze**

Društvo je imalo potencijalne finansijske obaveze u vezi sa bankarskim i drugim garancijama i po drugim osnovama, koje su nastale u redovnom toku poslovanja. Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje (napomena 11).

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

**29. Finansijski instrumenti po kategorijama**

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

<i>Sredstva</i>	<b>Zajmovi i potraživanja</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
31. decembra 2011.		
Dugoročna finansijska sredstva	707	707
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja izuzev potraživanja za avanse	239.224	98.069
Kratkoročni finansijski plasmani	1.177	733
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	5.884	17.296
<b>Ukupno</b>	<b>246.992</b>	<b>116.805</b>
	<b>Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti</b>	
<i>Obaveze</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Obaveze po kreditima (isključujući obaveze po osnovu finansijskog lizinga)	132.929	110.833
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze izuzev zakonskih	555.262	361.378
<b>Ukupno</b>	<b>688.191</b>	<b>472.211</b>

**30. Događaji nakon datuma bilansa stanja***Dividende*

U 2011. godini vlasnicima običnih akcija nije bila raspodela dividendi.

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

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

### **31. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja**

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

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

#### **a) Porez na dobit**

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

#### **b) Obaveze za penzije**

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

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

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

### **31.1 Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika**

#### **(a) Finansijska kriza**

Tekuća globalna kriza likvidnosti u svetu koja je počela sredinom 2007. godine je, između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sektora i u nekim slučajevima višim međubankarskim kamatnim stopama i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrednosti. Neizvesnost na globalnim finansijskim tržištima je takođe dovela do propadanja banaka kao i potrebe pružanja pomoći ugroženim banakama u Sjedinjenim Američkim Državama, Zapadnoj Evropi, Rusiji i drugim delovima sveta. Nije moguće sa preciznošću predvideti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mere zaštite od njih.

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

#### **Uticaj na likvidnost:**

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

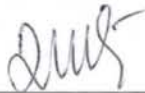
**31.2 Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika (nastavak)**

**Uticaj na klijente/zajmoprimce**

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

U Beogradu dana, 27. februara 2012.godine.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja



Zakonski zastupnik





### III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

POZICIJA	Iznos		
	2011	2010	%
PRIHODI OD PRODAJE	857,059	912,830	-6%
POSLOVNI GUBITAK	80,390	80	
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	73,645	43,296	70%
NETO GUBITAK	72,571	40,662	78%
BROJ ZAPOSLENIH 31.12.	74	79	-6%

Najznačajniji poslovni događaj u kompaniji, koji se desio krajem 2010 a obeležio je celokupno poslovanje 2011 jeste akvizicija Droga Kolinske (čiji je Palanački Kiseljak član) od strane Atlantic Grupe. Kupovinom 100% akcija Droge Kolinske, Atlantic Grupa je stekla vlasništvo i nad 92,88% akcija Palanačkog Kiseljaka . U skladu sa poslovnom strategijom, početkom 2011 sprovedena je integracija poslovnih sistema Droga Kolinske I Atlantic Grupe, koja se takodje odrazila I na strukturu organizacije I poslovanje Palanačkog Kiseljaka . Očekujući značajni efekat iz know how I sinergija koji dolaze iz pomenutih integracija, raskinut je ugovor sa dotadašnjim distributerima na svim tržištima na kojima su prisutni proizvodi Palanačkog Kiseljaka I zaključeni su ugovori sa novim poslovnim partnerima. Kao rezultat, između ostalog, jeste I osvajanje novih tržišta.

Srbija je ostala najznačajnije tržište sa 78,60% ucesca u prodaji. Slede Crna Gora sa 9,63% I Makedonija sa 8,23% respektivno.

Poslovni rezultat u 2011 značajno je manji nego u prethodnoj godini . Najznačajniji efekat koji je uticao na njegovo smanjenje je pad prihoda za 6% kao I porast troškova materijala za 7,3% kao posledica rasta cena sirovina, kako na domaćem tako I na svetskom tržištu. Takodje, dodatna izdvajanja u marketing u iznosu od 66MRSD doprinela su da se poslovni rezultat smanji za navedeni %.

Makroekonomsku situaciju u 2011 obeležila je relativna stabilnost kursa domaće valute u odnosu na EUR sto je doprinelo kvalitetnijem upravljanju novcem I smanjenju negativnih efekata na strani finansijskog rezultata u 2011 u odnosu na 2010 godinu (sa 37 MRSD na 4MRSD negativnog finansijskog rezultata).

Broj zaposlenih se u 2011 smanjio za 6% kao posledica restrukturiranja organizacije kompanije. Jedan broj zaposlenih je potpisao ugovor o radu u novoosnovanoj kompaniji u okviru grupe, dok je ostalima isplacena otpremnina u skladu sa vazecim propisima. Srbija je ostala najznačajnije tržište sa 78,60% ucesca u prodaji. Slede Crna Gora sa 9,63% I Makedonija sa 8,23% respektivno.

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

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

Složena makroekonomska situacija I okruženje u kojem se nalazimo, volatilnost kursa domaće valute i globalna ekonomska kriza sa svojim propratnim efektima koji se u krajnjem skor u ogledaju u smanjenju kupovne moći potrošača I rastu troškova poslovanja vrše snažan pritisak na očuvanje profitabilnosti poslovanja. S tim u vezi, praćenje rizika u poslovanju I njihova minimizacija na prihvatljiv nivo predstavlja važan segment u upravljanju poslovnim aktivnostima I kompanijom u celini. Imerativi koji se nameću

- Održiv rast kompanije uz postovanje osnovnih ekonomskih principa
- Društveno odgovorno poslovanje sa naglaskom na očuvanju radnih mesta zaposlenih u kompaniji i zaštiti životne sredine I okruženja u kojem poslujemo

	<p>- Stalne inovacije I prosirenje asortimana uz odrzanje kvaliteta proizvoda na vrhunskom nivou</p> <p>Uvecanje vrednosti za vlasnike uz istovremeno postovanje prethodnih nacela u poslovanju.</p>
<b>3) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema</b>	Nije ih bilo.
<b>4) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima</b>	Sva prodaja u Srbiji se vrši preko povezanih pravnih lica specijalizovanih za distribuciju, a u zemljama regiona radi sa distributerima Atlantic Grupe.
<b>5) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja</b>	Preduzeće prati dostignuća u oblasti proizvodnje bezalkoholnih pića i u skladu sa poslovnom politikom ih primenjuje.

<b>Podaci o stečenim sopstvenim akcijama*</b>	
Razlozi sticanja sopstvenih akcija	-
Broj i nominalna vrednost stečenih sopstvenih akcija	-
Imena lica od kojih su akcije stečene	-
Iznos koji je Društvo isplatilo po osnovu sticanja sopstvenih akcija, odn. naznaka da su akcije stečene bez naknade	-
Broj sopstvenih akcija koje društvo poseduje u trenutku izrade godišnjeg izveštaja	-

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

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

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

#### **V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA\***

Finansijski izveštaji za 2011. godinu biće usvojeni na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara „PALANAČKI KISELJAK AD, Smederevska Palanka koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima;

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

#### **VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA\***

Odluka o pokriću gubitka biće doneta na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara „PALANAČKI KISELJAK AD, Smederevska Palanka koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima;

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

#### ***Napomena\****

Odluka o usvajanju Godišnjeg izveštaja, Odluka o usvajanju Finansijskih izveštaja „PALANAČKI KISELJAK AD, Smederevska Palanka za 2011. godinu, odluka o usvajanju izveštaja Revizora, kao i odluka o pokriću gubitka biće usvojene na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara u rokovima propisanim Zakonom o privrednim društvima i naknadno će biti objavljene u celosti u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala.

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

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

U Smederevskoj Palanci, 25.04.2012. godine

GENERALNI DIREKTOR  
„PALANAČKI KISELJAK,, AD

Dragan Simić