

**Koncern za proizvodnju i promet konditorskih proizvoda
Bambi-Banat ad Beograd**

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Avgust 2012

Naziv preduzeća	Bambi-Banat AD
Sedište	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115 g
Sifra delatnosti	1072
Matični broj	7162936
PIB	100436827

BILANS STANJA
na dan 30.06.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Na p.	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna god.
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A.STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2.851.793	2.796.382
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		7.734	9.676
	IV. NEKRET., POSTR., OPR. I BIOL. SR. (006+007+008)	005		2.679.582	2.620.288
020,022,023,026,027(deo), ...	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		2.679.582	2.620.288
024,027(deo),028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		164.477	166.418
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010		44.965	42.902
033do038,039(deo)-037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		119.512	123.516
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		4.088.277	3.957.598
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		1.022.612	924.195
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		17.450	17.552
	III. KR. POTR., PLASM. I GOT. (016+017+018+019+020)	015		3.048.215	3.015.851
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016		1.983.329	2.333.591
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		40.247	79.469
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		823.083	209.282
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		140.376	362.156
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vredn. i aktivna vrem. razgraničenja	020		61.180	31.353
288	IV. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021			
	V. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		6.940.070	6.753.980
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	D. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		6.940.070	6.753.980
88	D. VANBILANSNA AKTIVA	025		102.673	230.210
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		3.574.498	3.523.639
30	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	102		1.476.435	1.569.886
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		373.906	373.906
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		59.154	61.071
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HOV	106		9.655	9.655
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HOV	107			
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		1.729.567	1.647.545
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		74.219	138.424
	B. DUGOROČNA REZERV. I OBAVEZE (112+113+116)	111		3.287.173	3.151.943
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		769.142	567.783
414, 415	1. Dugoročni krediti	114		45.493	41.102
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115		723.649	526.681
	III. KRATKOR. OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		2.518.031	2.584.160
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		1.245.545	1.106.335
427	2. Obaveze po osn. sr. nam. pr. i sr. posl. koje se obust.	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		959.198	1.259.517
45, 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		133.246	152.516
47 i 48, osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osn. PDV i ostalih javnih prihoda i PVR	121		180.042	65.792
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			
498	IV. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		78.399	78.398
	V. UKUPNA PASIVA (101+111+123)	124		6.940.070	6.753.980
89	G. VANBILANSNA PASIVA	125		102.673	230.210

Naziv	Bambi-Banat AD
Sedište	Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 115 g
Šifra delatnosti	1072
Matični broj	7162936
PIB	100436827

BILANS USPEHA
u periodu od 01.01. do 30.06.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napome- na broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202 + 203+ 204 - 205 + 206)	201		3.531.729	3.574.944
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		3.405.547	3.466.866
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		6.686	6.540
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		120.757	99.395
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205		3.179	
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		1.918	2.143
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		2.916.959	3.062.809
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		39.160	28.074
51	2. Troškovi materijala	209		1.488.350	1.705.260
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		602.218	615.857
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		151.966	142.082
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		635.265	571.536
	III. POSLOVNA DOBIT (201 - 207)	213		614.770	512.135
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207 - 201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		130.613	99.505
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		278.202	117.461
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		37.982	54.566
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		75.247	131.670
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+215-216+217-218)	219		429.916	417.075
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213-215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		429.916	417.075
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		53.147	72.509
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227			
723	D. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCU	228			
	Đ. NETO DOBITAK (223-224-225-226+227-228)	229		376.769	344.566
	E. NETO GUBITAK (224-223+225+226-227+228)	230			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu,
31.08.2012.godir

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskog izveštaja

M.P.

Zakonski zastupnik

Naziv:	Koncern Bambi Banat AD Beograd
Sedište :	Beograd , Bulevar Mihajla Pupina 115 G
Šifra :	1072
Matični broj:	07162936
PIB :	100436827

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu od 01.01.2012. do 30.06.2012.godine

Pozicija	AOP	Iznos (000 RSD)	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4.479.454	3.072.543
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4.454.195	3.066.511
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	2.087	4.207
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	23.172	1.825
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	3.792.732	2.733.425
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	2.924.663	1.499.759
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	599.629	528.846
3. Placene kamate	308	43.449	33.764
4. Porez na dobitak	309	24.170	72.509
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	200.822	598.547
III Neto prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)	311	686.721	339.118
IV Neto odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)	312	0	
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	0	165.711
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		147.697
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	315		13.807
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		4.207
5. Primljene dividende	318		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	824.934	253.009
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloskih sredstava	321	285.723	253.009
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	539.211	0
III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	0	0
IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	824.934	87.298
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	1.631.635	231.976
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	1.380.958	231.976
3. Ostale dugorocne i kartkorocne obaveze	328	250.676	0
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	1.715.202	570.994
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	146.227	124.214
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	1.196.931	0
3. Finansijski lizing	332	203.486	38.423
4. Isplacene dividende	333	168.558	408.357
III Neto prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	0	0
IV Neto odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	83.567	339.018
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	6.111.088	3.470.230
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	6.332.868	3.557.428
Đ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	0
E. NETO ODLIVI GOTOVINE (337-336)	339	221.780	87.198
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	362.156	184.159
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341		639
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342		529
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA	343	140.376	97.071

U Beogradu , 31.08.2012.godine

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd osnovan je 15. oktobra 1967. godine kao deo "Mladost" Požarevac, kompanije za proizvodnju konditorskih proizvoda. Poslovanje Preduzeća je kasnije prevedeno na "Žitostig", mlinsku industriju iz Požarevca. Od 1986. godine, Preduzeće je registrovano kao posebno pravno lice, „Bambi“ Požarevac.

U 2006. godini završen je postupak spajanja sa pripajanjem preduzeća „Banat“ a.d. iz Vršca. Dana 11. decembra 2006. Skupštine akcionara oba preduzeća su finalno odobrile spajanje sa pripajanjem „Banata“ „Bambiju“. Dana 25. decembra 2006. Agencija za privredne registre je izdala rešenje broj 237215/2006 kojim se briše „Banat“ a.d Vršac kao i rešenje broj 237273/2006 kojim se Koncernu „Bambi“ a.d Požarevac menja poslovno ime u „Bambi-Banat“ a.d Beograd i kojim se menja sedište iz Đure Đakovića bb Požarevac u Bulevar AVNOJ-a 8a Beograd.

Koncern je privatizovan u skladu sa Zakonom o Privatizaciji koji je donet 1997. godine. Ova statusna promena je registrovana u sudu u Požarevcu u registarskom ulošku Fi. 737/2001. Koncern je kotiran na Beogradskoj berzi.

Koncern se bavi proizvodnjom i prodajom konditorskih proizvoda u Srbiji.

Sedište Koncerna je u Beogradu, ulica Bulevar Mihajla Pupina 115G. Na dan 30. juna 2012. godine, Koncern je imao 1.011 (na dan 31.12.2011.g. broj zaposlenih je iznosio 1.039).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obevređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obevređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 33(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

2.5. Promene u računovodstvenim politikama

Društvo nije imalo promena u računovodstvenim politikama u obračunskom periodu koji se završava 30.06.2012. godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo 100% vlasnik:

- "Bambi park" doo Požarevac,

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta na dan 30.06 su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	96,3724	84,9752
USD	92,1476	70,6398
EUR	115,8203	102,4631

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

Finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha su finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja. Finansijsko sredstvo se klasifikuje u ovu kategoriju ukoliko je pribavljeno prvenstveno radi prodaje u kratkom roku. Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. *Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.*

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Na dan 30. jun 2012. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredjenje finansijskih sredstava

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

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 60 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi Izvršni odbor Društva.

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su licence, softveri i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

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

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

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od dve do deset godina, uz korišćenje amortizacione stope od 10%, odnosno dve godine uz korišćenje amortizacione stope od 50%.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Cena sredstva koje je Koncern sam izgradio uključuje cenu direktnih materijala, direktne radne snage i odgovarajući procenat opštih troškova proizvodnje.

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

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

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

U slučaju da se stavka na poziciji nepokretnosti, postrojenja i oprema sastoji od značajnih komponenti koje imaju različit vek upotrebe, onda se takve komponente evidentiraju kao odvojene stavke nepokretnosti, postrojenja i opreme.

Zemljište i građevinski objekti koji se koriste u svrhu proizvodnje ili prodaje dobara i usluga, ili u administrativne svrhe iskazane su u bilansu stanja po revalorizovanoj vrednosti.

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

Amortizacija se prikazuje u bilansu uspeha u jednakim godišnjim iznosima tokom procenjenog veka trajanja stavki nepokretnosti, postrojenja i opreme, kao i značajnih komponenti koje se odvojeno evidentiraju. Zemljište i sredstva u pripremi se ne amortizuju.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. Prosečna %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. Prosečna %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Građevinski objekti	1,65%	5-120	1,65%	5-120
Kompjuterska oprema	10-25%	4-10	10-25%	4-10
Motorna vozila	10-25%	4-10	10-25%	4-10
Nameštaj i ostala oprema	16%	6	16%	6

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka

trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

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

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

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

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je izvršilo otpis celokune vrednosti investicionih nekretnina zbog dogovora sa opštinom o prenosu vlasništva

3.8. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini faktorna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Kod zaliha iz proizvodnje i nedovršene proizvodnje, cena koštanja uključuje proporcionalno učeće u opštim troškovima, zasnovanim na normalnim kapacitetima rada. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju.

3.9. Lizing

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

Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

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

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

3.10. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 30. jun 2012. godine.

Prema procenama rukovodstva Društva, iznos dugoročnih beneficija zaposlenih na dan 30. jun 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 30. jun 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.11. Rezervisanja

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

3.12. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu akcijski kapital, rezerve, revalorizacione rezerve, neraspoređene dobitke po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju i akumulirani rezultat.

3.13. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za sopstvene potrebe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi i rashodi se sastoje od kamata na kredite obračunatih po metodi efektivne kamatne stope, kamatnih potraživanja od plasiranih sredstava, negativnih i pozitivnih kursnih razlika.

Prihod od kamata priznat je u bilansu uspeha po principu vremenskog razgraničenja, koršćenjem metode efektivnog prihoda od sredstva. Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Komponenta kamatnog rashoda u ratama finansijskog lizinga priznata je u bilansu uspeha po metodi efektivne kamatne stope.

Ostali prihodi

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

3.14. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti. Komponenta kamatnog rashoda u ratama finansijskog lizinga priznata je u bilansu usleha po metodi efektivne kamatne stope.

Ostali rashodi

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

3.15. Porez na dobitak

Tekući porez

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

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

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali u 2009. godini i ranije mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

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

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

3.16. Zarada po akciji

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

3.17. Informacije po segmentima

Rukovodstvo Koncerna smatra da Koncern posluje po u jednom poslovnom segmentu, misleći pri tome na proizvodnju i distribuciju konditorskih proizvoda u jednom geografskom segmentu koji obuhvata tržišta država, bivših članica stare jugoslavje – Srbije, Crne Gore, Bosne i Makedonije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,

- Kreditnom riziku.

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

4.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	GBP	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12	2.637	56.829	134	80.764	140.376
Potraživanja		82	259.730		1.723.517	1.983.329
Kratkoročni finansijski plasmani			823.083			823.083
Učešća u kapitalu			20.475		24.490	44.965
Ostala potraživanja		640	19.108		81.679	101.427
Ukupno	12	3.359	1.179.225	134	1.910.450	3.093.180
Kratkoročne finansijske obaveze	8.415		1.237.129			1.245.544
Obaveze iz poslovanja		339	125.475		833.384	959.198
Dugoročne obaveze	33.481		735.661			769.142
Ostale obaveze			584		312.704	313.288
Ukupno	41.896	339	2.098.849		1.146.088	3.287.172
Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2012.	(41.884)	3.020	(919.624)	134	764.362	(193.992)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	GBP	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	11	16	102.937	116	259.077	362.156
Potraživanja		72	269.893		2.063.626	2.333.591
Kratkoročni finansijski plasmani			209.282			209.282
Učešća u kapitalu			18.525		24.377	42.902
Ostala potraživanja					110.822	110.822
Ukupno	11	88	600.637	116	2.457.902	3.058.753
Kratkoročne finansijske obaveze	23.395		1.082.940			1.106.335
Obaveze iz poslovanja		303	293.065		966.149	1.259.517
Dugoročne obaveze	29.874		537.909			567.783
Ostale obaveze			744		217.564	218.308
Ukupno	53.269	303	1.914.658		1.183.713	3.151.943
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(53.258)	(215)	(1.314.021)	116	1.274.189	(93.190)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

U tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	823.083	209.282
Finansijske obaveze	<u>(164.162)</u>	<u>(203.948)</u>
	<u>658.921</u>	<u>5.334</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	<u>(1.850.525)</u>	<u>(1.470.170)</u>
Neto izloženost	<u>1.850.525</u>	<u>1.470.170</u>

Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu ugovora o lizingu i primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

Pored kredita navedenih i iskazanih u izveštaju, Društvo ima nepovučene iznose odobrenih okvirnih kredita:

- Kratkoročni revolving kredit kod Credit Agricole Bank, odobren u visini od 3.000.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 1 M EURIBOR +4,5%. Na dan 30.06.2012.g. društvo ima nepovučeno 1.000.000 EUR.
- Kratkoročni revolving kredit kod UniCredit banke, odobren u visini od 500.000 EUR

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje za 30.06.2012.godinu

u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4%. Na dan 30.06.2012.g. Društvo ima nepovučeno 500.000 EUR.

- Kratkoročni revolving kredit kod Volks banke, odobren u visini od 2.000.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4%. Društvo je iskoristilo odobren kredit u potpunosti.
- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale banke, odobren u visini od 6.000.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +3.9%. Na dan 30.06.2012.g. Društvo ima nepovučeno 900.000 EUR.
- Kratkoročni revolving kod Komercijalne banke odobren u visini od RSD 200.000.000. Kamatna stopa referentna stopa NBS + 3%. Društvo nije koristilo ova sredstva za potrebe poslovanja.
- Kratkoročni revolving kod Hypo Alpe Adria banke odobren u visini od RSD 55.000.000. Kamatna stopa 1M Belibor + 1.2%. Društvo nije koristilo ova sredstva za potrebe poslovanja.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	140.376				140.376
Potraživanja	492.263	1.491.066			1.983.329
Kratkoročni finansijski plasmani	347.461	475.622			823.083
Učešća u kapitalu			44.965		44.965
Ostala potraživanja	101.427				101.427
Ukupno	1.081.526	1.966.689	44.965	-	3.093.180
Kratkoročne finansijske obaveze	98.505	1.147.039			1.245.544
Obaveze iz poslovanja	339.284	619.914			959.198
Dugoročne obaveze			742.610	26.532	769.142
Ostale obaveze	313.288				313.288
Ukupno	751.077	1.766.953	742.610	26.532	3.287.172
Ročna neusklađenost na dan 30. jun 2012.	330.449	199.736	(697.645)	(26.532)	(193.992)

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

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	362.156				362.156
Potraživanja	847.178	1.486.413			2.333.591
Kratkoročni finansijski plasmani		209.282			209.282
Učešća u kapitalu			42.902		42.902
Ostala potraživanja	110.822				110.822
Ukupno	1.320.156	1.695.695	42.902	-	3.058.753
Kratkoročne finansijske obaveze	266.750	839.585			1.106.335
Obaveze iz poslovanja	730.387	529.130			1.259.517
Dugoročne obaveze			544.667	23.116	567.783
Ostale obaveze	218.308				218.308
Ukupno	1.215.444	1.368.715	544.666	23.116	3.151.943
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	104.712	326.980	-501.765	-23.116	-93.190

4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. Rukovodstvo ima kreditnu politiku da se izloženost kreditnom riziku prati u kontinuitetu. Kreditne procene se vrše za sve klijente koji zahtevaju kredit iznad određenog iznosa. Koncern traži blanko menice kao obezbeđenje za potraživanja po osnovu prodaje, ali Koncern ne traži obezbeđenje za ostala finansijska sredstva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda.

Plasmani se vrše samo kao bankarski depoziti sa komitentima koji imaju visok kreditni rejting. Transakcije koje sarže derivate finansijskih instrumenata se ne vrše. Obzirom na visok kreditni rejting, rukovodstvo ne očekuje da komitenti ne ispune svoje obaveze.

Na dan 30. jun 2012. godine Društvo raspolaze gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 140.376 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 362.156 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo izdaje garancije samo po osnovu ugovorenih poslova u kojima se takođe traži protiv garancije ugovorne strane. Na dan 30. jun 2012. godine postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza po osnovu datih garancija RSD 38.971 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 30.464 hiljada).

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	1.936.072	2.242.812
Kupci u inostranstvu	260.074	272.302
- Evro zona	33.421	18.546
- Ostali	226.653	253.756
Ukupno	2.196.146	2.515.114

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Mali kupci	418.975	583.255
Veliki kupci	421.339	170.775
Hoteli, restorani	26.180	17.857
Hipermarketi	310.149	363.937
Supermarketi	395.161	552.319
Velikoprodaja	624.342	826.971
Ukupno	2.196.146	2.515.114

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Nedospela potraživanja	1.493.452	-	2.010.636	-
Docnja od 0 do 30 dana	348.574	(6.445)	209.260	(34.559)
Docnja od 31 do 60 dana	77.605	-	46.981	(2.053)
Docnja od 61 do 90 dana	7.830	(1.709)	43.414	(594)
Docnja od 91 do 120 dana	404	(1.342)	12.042	(2.882)
Docnja preko 120 dana	268.281	(262.096)	192.781	(186.627)
Ukupno	<u>2.196.146</u>	<u>(271.592)</u>	<u>2.515.114</u>	<u>(226.715)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje 1. januara	226.715	287.536
Povećanja	50.337	69.316
Smanjenja	(5.460)	(43.416)
Otpisi	-	(86.764)
Stanje 30. jun / 31. decembar	<u>271.592</u>	<u>226.715</u>

Na dan bilansa stanja Društvo procenjuje da nije bilo značajne koncentracije kreditnog rizika. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je sadašnjom vrednošću svakog finansijskog sredstva u bilansu stanja.

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

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

Na dan 30. jun 2012. i 31. Decembar 2011. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje za 30.06.2012.godinu

	2012.	2011.
Obaveze po osnovu kredita, lizinga i menica	2.014.687	1.674.117
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	140.376	362.156
Neto dugovanje	1.874.311	1.311.961
Sopstveni kapital	3.574.498	3.523.639
Kapital – ukupno	5.448.809	4.835.600
Koeficijent zaduženosti	34,39%	27,13%

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

** *Ukupan kapital se dobija kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanja.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

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

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

5. PRIHODI OD PRODAJE

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihod od prodaje robe	54.556	35.206
Prihod od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	-	-
Prihod od prodaje proizvoda na domaćem tržištu	2.671.365	2.841.394
Prihod od prodaje gotovih proizvoda na inostranom tržištu	679.626	590.266
Prihod od prodaje usluga	-	-
Ukupno	3.405.547	3.466.866

Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu u bruto iznosu u 2012.g. iznosio RSD

3.038.763 hiljada, a ukupno odobreni rabat RSD 367.398 hiljada, dok je na ino tržištu bruto prihod iznosio RSD 718.355 , a ukupno odobreni rabat RSD 38.729 hiljada.

Naknadno odobreni rabati su u 2012.godini iskazani kao umnjenje prihoda od prodaje u iznosu od RSD 64.996 hiljada. U 2011.godini ovi rabati su iskazani u okviru ostalih rashoda i iznose RSD 51.103 hiljada (Napomena 12).

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihod od povraćaja carinskih dažbina i subvencija		1.867
Drugi poslovni prihodi	1.918	276
Ukupno	<u>1.918</u>	<u>2.143</u>

Drugi poslovni prihodi odnose se na prihode od zakupnina.

7. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	39.160	28.074
Ukupno	<u>39.160</u>	<u>28.074</u>
Troškovi materijala za izradu	1.315.594	1.536.815
Troškovi ostalog materijala	56.386	70.313
Troškovi goriva i energije	116.371	98.131
Ukupno	<u>1.488.351</u>	<u>1.705.259</u>

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi bruto zarada	464.446	471.677
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	79,102	79.788
Ostali lični rashodi	58,670	64.392
Ukupno	<u>602.218</u>	<u>615.857</u>

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	150.024	139.903
- nematerijalna ulaganja	1.942	2.179
Ukupno	<u>151.966</u>	<u>142.082</u>

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	-	-
Troškovi transportnih usluga	15.648	13.135
Troškovi usluga održavanja	14.965	15.475
Troškovi zakupnina	12.906	12.932
Troškovi sajmovi	-	-
Troškovi reklame i propagande	274.010	265.001
Troškovi istraživanja	25.888	23.762
Troškovi ostalih proizvodnih usluga	156.424	128.619
Troškovi neproizvodnih usluga	102.773	79.347
Troškovi reprezentacije	719	562
Troškovi premija osiguranja	9.195	10.763
Troškovi platnog prometa	9.252	6.883
Troškovi članarina	197	341
Troškovi poreza	7.333	6.210
Troškovi doprinosa	1.772	1.795
Ostali nematerijalni troškovi	4.184	6.710
Ukupno	<u>635.266</u>	<u>571.535</u>

Kategorija troškova ostalih proizvodnih usluga uglavnom se odnosi na troškove distribucije od strane logističkog partnera Društva.

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	24.116	4.337
Pozitivne kursne razlike	34.500	31.085
Prihod po osnovu efekata valutne kaluzule	71.997	64.083
Ostali finansijski prihodi	-	-
Ukupno	<u>130.613</u>	<u>99.505</u>
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	51.556	51.654
Negativne kursne razlike	30.722	34.127
Ostali finansijski rashodi	195.924	31.680
Ukupno	<u>278.202</u>	<u>117.461</u>
Neto finansijski prihodi/rashodi	<u><u>-147.589</u></u>	<u><u>-17.956</u></u>

Kategorija ostalih finansijskih rashoda sadrži rashode po osnovu efekata valutne klauzule RSD 194.007 hiljada.

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	5.000	4.436
Dobici od prodaje HOV	-	-
Dobici od prodaje materijala	1.429	32.574
Naplaćena otpisana potraživanja	5.496	2.836
Prihodi od smanjenja obaveza	31	3.652
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	3.307	-
Prihodi od usklađivanja vrednosti plasmana i HOV	1.950	163
Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	19	-
Ostali ostali prihodi	20.750	10.904
Ukupno	37.982	54.565
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashoda prodaje osn.sr.	128	2.064
Gubici po osnovu prodaje HOV	-	8.950
Gubici od prodaje materijala	-	26.640
Manjkovi i otpisi	4.116	2.354
Rashod po osnovu direktnih otpisa potraž.	205	-
Naknadno odobreni rabati za tek.god.	-	51.103
Nanade za kazne i prestupe	11.177	5.103
Obezvredjenje zaliha	2.300	-
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana	2.026	342
Obezvredjenje potraživanja od kupaca i avansa	55.295	34.487
Naknada štete drugim licima	-	627
Ukupno	75.247	131.670
Neto ostali prihodi/rashodi	(37.265)	(77.105)

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	53.147	72.509

Obračunata poreska osnovica na dan 30.06.2012. godine, iznosi RSD 685.720 hiljada. Utvrđeni iznos poreza na dobit obračunat primenom poreske stope od 10% na gore navedenu osnovicu inosi RSD 68.572 hiljada. Poreski kredit obračunat na bazi ukupnih plaćenih investicija u 2012 godini prelazi granicu od 50% oporezive dobiti, tako da se za period koji se završava sa 30.06.2012. godine priznaje RSD 34.286 hiljada. Na bazi navedenog obračuna ukupan poreski rashod perioda bi iznosio RSD 34.286 hiljada.

Uzimajući u obzir sezonski karakter industrije i značajan porast aktivnosti od trećeg kvartala fiskalne godine, Društvo primenjuje konzervativni pristup u obračunu poreskog rashoda perioda. Sa tim u vezi, Društvo je iskazalo poreski rashod perioda na bazi obračunate akontacije poreza na dobit za 2012. godine, odnosno RSD 53.147 hiljada.

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

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 30. jun 2012. godine iznosi RSD 34.621 hiljada.

b) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska obaveze u iznosu od RSD 78.398 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Licence i softveri	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2012.	33.064			33.064
Povećanja				
Rashodovanje	-			-
Prenos sa/na	-			-
Ostalo	-			-
Stanje na 30. jun 2012.	33.064			33.064
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2012.	23.388			23.288
Amortizacija za 2012. Godinu	1.942			1.942
Prodaja/rashod				
Stanje na 30. jun 2012.	25.330			25.330
Sadašnja vrednost na dan				
30. jun 2012. godine	7.734			7.734
Sadašnja vrednost na dan				
31. decembar 2011. godine	9.676			9.676

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Osnovna sredstva u pripremi	Avansi za osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2012.	8.593	1.263.087	3.000.630	15.423	17.117	4.304.850
Povećanja		10.387	8.263	178.368	285.723	482.741
Prodaja/rashod			(4.365)	(2.651)	(270.644)	(277.660)
Prenos sa/na		562	174.594	(175.156)		
Stanje na 30. jun 2012.	8.593	1.274.036	3.179.122	15.984	32.196	4.509.931
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2012.		474.995	1.204.167		5.400	1.684.562
Amortizacija za 2011. godinu		9.685	140.339			150.024
Prodaja/rashod			(4.237)			(4.237)
Stanje na 30. jun 2012.	-	484.680	1.340.269	-	5400	1.830.349
Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012.godine	8.593	789.356	1.838.853	15.984	26.796	2.679.582
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	8.593	788.092	1.796.463	15.423	11.717	2.620.288

Na dan 30. jun 2012. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Društva nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Banca Intesa Beograd iznosi RSD 91.359 hiljada (fabrika za proizvodnju čokolade , hipoteka uspostavljena do 19.aprila 2013 godine).

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 30. jun 2012. godine iznosi RSD 798.138 hiljada (nabavna RSD 1.099.025 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na proizvodnu opremu proizvodnu opremu i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

16. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2012. godine	19.946
Rashodovanje	
Stanje na dan 30. jun 2012. godine	
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2012. godine	19.946
Amortizacija	
Rashodovanje	
Ispravka vrednosti	19.946
Stanje na dan 30. jun 2012. godine	-
Sadašnja vrednost na dan 30. jun 2012.	-
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	-

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 19.495 hiljada (31. decembar 2009. godine:) RSD 19.495 hiljada (31. decembar 2010.) se odnose na lokal u Somboru i lokal u Požarevcu, koji su usled obustavljanja poslovanja slatkih kuća, prebačeni u kategoriju investicione nekretnine i dati u zakup. Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo je otpisalo celokunu vrednost investicionih nekretnina zbog dogovora sa opštinom o prenosu vlasništva.

17. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Učešća u kapitalu banaka		
<i>EFG Eurobanka</i>	269	269
Minus: Ispravka vrednosti		
Ukupno banke:	269	269
Učešća u kapitalu privrednih društva		
Zavisna pravna lica		
<i>Bambi park doo</i>	7.155	7.351
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Ukupno zavisna pravna lica:	7.155	7.351
Ostala pravna lica		
<i>Bambi Success doo Požarevac</i>	0	0
<i>Novosadski sajam</i>	14.370	16.201
<i>Millenium centar</i>	20.206	18.256
<i>Cobex</i>	285	285
<i>Sekopak</i>	2.574	2.574
<i>Radio Vršac</i>	106	106
Minus : Ispravka vrednosti	-	-
Ukupno ostala pravna lica:	37.541	37.422

Ostali dugovorčni plasmani

Dugoročni krediti za otkup stana i stambenu izgradnju	28.578	30.585
Dugoročni deo datijh avansa (uamanjen za kamate)	92.931	92.931
Minus: Ispravka vrednosti	(1.997)	(2.140)
Ukupno ostali dugoročni plasmani:	119.512	121.376

Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	164.477	166.418
---	----------------	----------------

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 30. jun 2012. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat svodenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od RSD 1.831 hiljada na dan 30. jun 2012. godine, registrovan je kao obezvređenje dugoročnih plasmana. Učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica Bambi park je smanjeno po osnovu ostvarenog gubitka iz poslovanja u iznosu od RSD 195 hiljada na dan 30.06.2011.godine.

Ostala dugovoročni plasmani se odnose na stambene kredite odobrene zaposlenima u Koncernu. Rok otplate je do 40 godina. Glavnica se vrednuje po ugovorenoj vrednosti, uz nominalnu kamatnu stopu koja je vezana za svaki dug i usklađenja kamaatne stope koje se određuje na osnovu zvanične inflacije u Srbiji od jednog perioda do drugog. Ove korekcije se vrše na šestomesečnoj osnovi. Zapolnsni su u obavezi da obezbede zalog Društvu kao obezbeđenje primljenih kredita. Po mišljenju rukovodstva ova kamatna stopa je približno jednaka tržišnoj kamatnoj stopi za sredstva ove vrste.

Dugoročni deo datih avansa se odnosi na avans po ugovoru sklopljenim sa Kompanijom "Pink international". Predmet ugovora je zakup reklamnog prostora na televiziji Pink do 01.05.2014.g. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama koje dospevaju na naplatu svakog meseca. Prvo plaćanje izvršeno je u maju 2011. godine. Vrednost menica je izražena u EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan dospeća. Na 31.12.2011.izvršeno je vremensko razgraničenje i deo avansa prenet na kratkročni deo (Napomena 18).

18. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.	2011.
Materijal	485.011	509.836
Rezervni delovi	45.570	42.931
Alat i inventar	25.443	25.186
Minus: Ispravka vrednosti	(24.857)	(24.359)
Nedovršena proizvodnja	16.612	19.791
Gotovi proizvodi	326.911	206.153
Roba	24.427	13.263
Dati avansi	131.066	138.985
Minus: Ispravka vrednosti	(7.571)	(7.591)
Ukupno zalihe	1.022.612	924.195
Stalna sredstva namenjena prodaji	17.450	17.552
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	1.040.062	941.747

Od ukupnog iznosa datih avansa, iznos od RSD 95.658 hiljada se odnosi na avans dat dobavljaču „Pink International“ za usluge marketinga, dok se deo nalazi na dugoročnih finansijskim plasmanima (Napomena 17).

19. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	1.936.072	2.242.812
Kupci u inostranstvu	260.074	272.302
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(271.592)</i>	<i>(226.715)</i>
	1.924.554	2.288.399
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	1.304	1.064
Potraživanja od povezanih lica	-	-
Ostala tekuća potraživanja	88.151	79.256
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(30.679)</i>	<i>(35.128)</i>
	58.776	45.192
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	1.983.330	2.333.591
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	40.247	79.469
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	2.023.577	2.413.060

20. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
HOV koje se drže do dopeća		
Kratkoročne pozajmice povezanim licima	823.083	209.282
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	823.083	209.282

Kratkoročne pozajmice povezanim licima odnose se na odobrene kratkoročne kredite povezanom licu Knjaz Miloš a.d. Arandjelovac.

21. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	65.480	182.426
Izdvojena novčana sredstva	88	88
Devizni račun	59.316	102.812
Ostala novčana sredstva	3.572	948
Deponovana ostala novčana sredstva	11.920	75.883
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	140.376	362.156

Deponovana novčana sredstva uglavnom se odnose na EUR. Ovi kratkoročni gotovinski plasmani donose nominalnu kamatnu stopu oko 2% na godišnjem nivou po viđenju za devize i oko 4% na godišnjem nivou po viđenju za dinare. Deponovana novčana sredstva se u celosti odnose na overnight oročavanje.

22. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Porez na dodatu vrednost	4	4
Unapred plaćeni troškovi	15.968	15.578
Ostalo	45.208	15.771
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	<u>61.180</u>	<u>31.353</u>

Najveće stavke aktivnih vremenskih razgraničenja čine razganičeni troškovi osiguranja : u 2012.g. iznose RSD 7.045 hiljada , a u 2011.g. RSD 10.833 hiljada , zatim u 2012.g. neiskorišćeni PDV po osnovu prodaje na Kosovu i iz uvoza i iz knjižnih pisama iznosi RSD 20.159 hiljada dok je na istim pozicije u 2011.g. iznosile RSD 15.771 hiljada .

23. OSNOVNI KAPITAL

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Akcijski kapital obične akcije	1.476.435	1.569.886
Emisiona premija		
Zakonske rezerve	118.190	118.190
Statutarne i druge rezerve	255.715	255.715
Revalorizacione rezerve	59.154	61.071
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV	9.655	9.655
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.352.798	749.615
Neraspoređen dobitak tekuće godine	376.769	897.930
Otkupljene sopstvene akcije	(74.218)	138.424
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	<u>3.574.498</u>	<u>3.523.639</u>

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 30. jun 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 360.106 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 4.100 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene i emitovane. Sve akcije sadrže identična prava glasa i pravo učestvovanja u profitima i drugim rezultatima Koncerna. Ne postoje restrikcije u vezi sa raspodelom neraspoređene dobiti.

Na dan 31.12.2011.godine akcijski kapital Koncerna se sastojao od 382.899 običnih akcija vrednosti RSD 4.100 po akciji.

Razlika između tržišne i nominalne vrednosti sopstvenih otkupljenih akcija je knjižena na teret neraspoređenog dobitka.

Na dan 30. Jun 2012 većinski vlasnik Društva je Danube Foods BV, Holandija , sa 73,08267% akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 30. jun 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Danube Foods Group BV	250.618	1.079.018	73.08267%
Claycroft limited	23.398	100.738	6.82309%
ZB invest doo za upravljanje	8.928	38.439	2.60349%
BruetonUniversal inc	5.438	23.413	1.58577%
East Capital asset manag.	5.005	21.549	1.45951%
BDD M&V Investments AD	2.695	11.603	0.78589%
Bambi Banat ad	17.182		
Ostali	46.842	201.675	13.65959%
Ukupno	360.106	1.476.435	100.0%

Postupak poništenja sopstvenih akcija društva registrovan je Repšenjem APR od 30.01.2012 godine sa brojem BD 8688/2012. Poništeno je ukupno 22.793 akcija koncerna. Ukupan akcijski kapital posle poništenja sopstvenih akcija koncerna iznosi 360.106 akcija. Na dan 30.06.2012. ukupan broj akcija sa pravom glasa iznosi 342.924 akcija.

Akcije akcionara Bambi Banat AD odnose se na otkupljene sopstvene akcije.

24. DUGOROČNA REZERVISANJA

Društvo nema formirana dugoročna rezervisanja na dan 30. jun 2012. godine.

25. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dugoročni krediti od banaka	59.864	67.035
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	810.220	763.030
Dugoročne obaveze po osnovu izdatih menica	90.638	90.638
	960.722	920.793
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>		
- dugoročni krediti od banaka	14.371	25.933
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	177.209	326.987
	191.580	352.920
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	769.142	567.783

Dugoročne kredite čine:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30. jun 2012.</u>	<u>31. decembar 2011.</u>
Kredit uzet od Banca Intesa Beograd	5.896	7.990
Tekuće dospeće	(2.948)	(5.327)
Dugoročno dospeće	2.948	2.663
Kredit uzet od Banca Intesa Beograd	17.721	25.553
Tekuće dospeće	(10.563)	(19.086)
Dugoročno dospeće	7.158	6.467

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje za 30.06.2012.godinu

Kredit uzet od Erste banke Novi Sad	9.597	8.868
Tekuće dospeće	(228)	(403)
Dugoročno dospeće	9.369	8.465
Kredit uzet od Erste banke Novi Sad	26.651	24.624
Tekuće dospeće	(633)	(1.117)
Dugoročno dospeće	26.018	23.507
Ukupno krediti	59.865	67.035
Ukupno tekuće dospeće	(14.372)	(25.933)
Ukupno dugoročna dospeća	45.493	41.102

Dugoročni krediti u opticaju su dati pod sledećim uslovima:

Banka	Valuta	Iznos kredita	Kamatna stopa	Otplata	Prva otplata
Banca Intesa Bograd	EUR	913.000	EURIBOR 3M + 3,20% p.a.	7 godina (jednake mesečne rate + kamata)	01.maj 2006. - kamata; 19.maj 2008. – rata
Banca Intesa Beograd	EUR	260.000	EURIBOR 3M + 3,20% p.a.	7 godina (jednake mesečne rate + kamata)	01.maj 2006. - kamata; 19.maj 2008. – rata
Erste Bank Novi Sad	EUR	246.601	5,50% p.a.(fiksna)	44 šestomesečne rate	22. septembra 2008.
Erste Bank Novi Sad	EUR	88.804	5,50% p.a.(fiksna)	44 šestomesečne rate	22. septembra 2008.

Rukovodstvo Koncerna smatra da neto knjigovodstvena vrednost kredita približno odgovara njihovoj fer vrednosti.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 30. jun 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	14.372	25.933
Od 1 do 5 godina	17.607	15.908
Preko 5 godina	27.886	25.194
Ukupno	59.865	67.035

Društvo je u 2012. koristio finansijski lizing za nabavku putničkih vozila i opreme. Stanje obaveza po lizingu je sledeće:

U hiljadama RSD	30. jun 2012.	31. decembar 2011.
Unicredit lizing (36 ugovora)	300.136	197.822
Tekuće dospeće	(72.161)	(127.344)
Dugoročno dospeće	227.975	70.478
Hypo Alpe Adria lizing (8 ugovora)	41.897	53.269
Tekuće dospeće	(8.416)	(23.395)
Dugoročno dospeće	33.481	29.874
NBG lizing (84 ugovor)	468.187	511.939
Tekuće dospeće	(96.632)	(176.248)
Dugoročno dospeće	371.555	335.691
Ukupno lizing	810.220	763.030
Ukupno tekuće dospeće	(177.209)	(326.987)
Ukupno dugoročno dospeće	633.011	436.043

Lizing je ugovoren pod sledećim uslovima:

Lizing kuća	Kamatna stopa	Otplata	Početak lizinga
Unicredit lizing	EURIBOR 3M + 3,2% p.a.	24 jednakih mesečnih otplata	2011.
Unicredit lizing	EURIBOR 3M + 3,2% p.a.	24 jednakih mesečnih otplata	2012.
Unicredit lizing	EURIBOR 6M + 3,5% p.a.	60 jednakih mesečnih otplata	2007.
Hypo Alpe Adria lizing	LIBOR za CHF 3M + 3,5% p.a.	60 jednakih mesečnih otplata	2007.
Hypo Alpe Adria lizing	LIBOR za CHF 3M + 3,5% p.a.	84 jednakih mesečnih otplata	2008.
Hypo Alpe Adria lizing	LIBOR za CHF 3M + 3,5% p.a.	48 jednakih mesečnih otplata	2008.
NBG Lizing	EURIBOR 3M+2.4% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2007.
NBG Lizing	EURIBOR 3M+2.4% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2008.
NBG Lizing	EURIBOR 3M+3.79% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2008.
NBG Lizing	8.5% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2009.
NBG Lizing	8.5% p.a	48 jednakih mesečnih otplata	2009.
NBG Lizing	8.5% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2010.
NBG Lizing	6.63% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2010.

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje za 30.06.2012.godinu

NBG Lizing	6.5% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2010.
NBG Lizing	6.79% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2010.
NBG Lizing	6.87% p.a	72 jednakih mesečnih otplata	2010.

Kamatne stope su podložne promeni od strane lizing kuća ako dođe do promene kratkoročnog EURIBOR-a odnosno LIBOR-a za više od 0,5% i usklađuju se kvartalno (za 3M ili polugodišnje (za 6M). Valutna klauzula je vezana za EUR (za EURIBOR) ili CHF (za LIBOR). Rukovodstvo Koncerna smatra da neto knjigovodstvena vrednost obaveza po lizingu približno odgovara njihovoj fer vrednosti.

Pored gore navedenih lizing kuća sa kojima Društvo ima sklopljene ugovore o finansijskom lizingu, krajem 2010. godine sklopljena su 5 ugovora : operativni lizing sa punim uslugama (full service leasing) sa ALD Automotive, za pet automobila, za pet godina.

26. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.	2011.
Kratkoročni krediti	1.053.965	753.414
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	14.371	25.933
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	177.209	326.987
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	1.245.545	1.106.334

Dug po osnovu kratkoročnih kredita iznosi:

- Kratkoročni revolving kredit kod Credit Agricole Bank , dug na dan 30.06.2012.g. iznosi RSD 231.641 hiljada (kredit je odobren u visini od 3.000.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 1 M EURIBOR +4,5%, Društvo ima nepovučeno 1.000.000 EUR.).
- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale bank, dug na dan 30.06.2012.g. iznosi RSD 590.684 hiljada (kredit je odobren u visini od 6.000.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +3.9%, Društvo ima nepovučeno 900.000 EUR.).
- Kratkoročni revolving kredit kod Volks banke, dug na dan 30.06.2012.g. iznosi RSD 231.640 hiljada (kredit je odobren u visini od 2.000.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlačenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4%, Društvo je u potpunosti iskoristilo kreditnu liniju).

27. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	2012.	2011.
Dobavljači – povezana pravna lica		
Dobavljači u zemlji	723.340	920.630
Dobavljači u inostranstvu	108.456	194.191
Primljeni avansi za proizvode i usluge	91.449	45.970
Obaveze iz specifičnih poslova	35.953	98.725
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	959.198	1.259.516

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu su uglavnom iskazane u evrima. Uslovi reditiranja od strane dobavljača za sve kategorije su beskamatni kratkoročni krediti. U okviru obaveza iz specifičnih poslova najznačajnije su obaveze za izdate menice Kompaniji "Pink international" u iznosu od RSD 73.553 hiljada u 2011.g. odnosno RSD 32.558 hiljada u 2012.g.. Takođe su značajne i obaveze prema uvozniku koje u 2011.g. iznose RSD 25.172 hiljada, odnosno RSD 3.365 hiljada u 2012.godine.

28. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	46.317	47.080
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	7.872	7.910
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	12.662	12.702
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	12.662	12.966
Obaveze prema zaposlenima	2.045	1.865
Obeveze za dividende i za učešće u dobiti	40.044	40.997
Obaveze po osnovu kamata	4.231	22.676
Ostale obaveze	7.415	6.320
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	<u>133.248</u>	<u>152.516</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	37.478	31.111
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	1.696	451
Unapred obračunati troškovi	119.521	13.264
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	1.112	1.079
Obaveze za poreze iz rezultata	-	-
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	20.235	19.886
Stanje na dan 30. jun / 31. decembra	<u>180.042</u>	<u>65.792</u>

U okviru unapred obračunatih troškova najznačajnije pozicije odnose se na troškove distribucije RSD 21.424 hiljada, odobrene naknadne rabate i deo godišnjih bonusa kupaca RSD 45.255 hiljada, troškove reklame i propagande RSD 27.584 hiljada, troškove istraživanja RSD 2.780 hiljada i ostale troškove RSD 22.827 hiljada.

30. ZARADA PO AKCIJI

Obračun osnovne zarade po akciji na dan 30.06.2012.godine RSD 1.048 hiljade po akciji je baziran na neto dobiti namenjenoj običnim akcionarima u iznosu od RSD 376.769 hiljada i ponderisanom proseku broja običnih akcija za period koji se završava na dan 30.jun 2012.godine od 359.351 akcija.

Obračun osnovne zarade po akciji na dan 31.12.2011.godine od RSD 2.394 hiljade po akciji je baziran na neto dobiti namenjenoj običnim akcionarima u iznosu od RSD 897.930 hiljada i ponderisanom

proseku broja običnih akcija za godinu koja se završila na dan 31.decembar 2011.godine od 375.066 akcija

	2012.	2011.
Neto dobitak (u hiljadama RSD)	376.769	897.930
Prosečan ponderisani broj akcija	359.351	375.066
Zarada po akciji (u RSD)	1.048	2.394

Ne postoji razlika između obične i razvodnjene zarade po akciji.

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima, preduzećima pod zajedničkom kontrolom, krajnjim vlasnikom i njihovim direktorima i rukovodiocima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale **transakcije sa povezanim licima** prikazane su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<u>Imlek a.d. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	13
- Obaveze za kamatu	-	21.282
<u>Rashod</u>	-	8.399
<u>Prihod</u>	-	-
<u>Knjaz Miloš a.d. Arandelovac</u>		
Obaveze		
- Dobavljač		
Potraživanja	1.442	1.413
- Ugovor o zajmu	823.083	217.282
<u>Rashod</u>	1.559	846
<u>Prihod</u>	20.153	-
<u>Knjaz Miloš Natura d.o.o. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	22	36
<u>Rashod</u>	60	56
<u>Prihod</u>	2	114
<u>Mlekara a.d. Subotica</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	24.648	30.673
<u>Rashod</u>	36.311	60.793
<u>Danube Foods d.o.o. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	4.868	-
<u>Rashod</u>	23.915	21.964
<u>DFG Management limited</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	-
<u>Rashod</u>	11.359	10.475
<u>Bambi park doo Požarevac</u>		

<u>Rashod</u>	-	-
<u>IMB Mlekara Bitola Makedonija</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	566	263
<u>Rashod</u>	1.428	1.215
<u>Danube Foods Banja Luka BiH</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	590
<u>Rashod</u>	1.251	2.045
<u>Bambi Success</u>		
Obaveze		
- Kupac	15.427	14.595
<u>Prihod</u>	991	923

33. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) *Rezervisanje po osnovu sudskih sporova*

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

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

Rukovodstvo smatra da se potencijalne obaveze odnosi na carinske prekršaje i spor sa Habib Turizmom, za koji se veruje da će se rešiti u korist tužioca. Vrednost rezervisanja iznosi 167.240,50 EUR, odnosno RSD 17.500 hiljada.

b) **Izdata jemstva i garancije**

Na dan 30.06.2012g. Koncern ima sledeće date garancije.:

Korisnik	Garant	Iznos u EUR	Rok važnosti	Namena
Dmk Deutsches Milchkontor GmbH, Berlin	Komercijalna banka ad Beograd	163,800	14.12.2012.	Uvoz sirovina
Ministarstvo finansija, Uprava carina	Komercijalna banka ad Beograd	20.000.000 RSD	06.02.2013	Skladištenje robe

Na dan 30.06.2012. Koncern ima sledeće primljene bankarske garancije:

Koncern "Bambi-Banat" A.D. Beograd
Napomene uz finansijske izveštaje za 30.06.2012.godinu

Nalogodavac	Garant	Iznos u EUR	Rok	Namena
NELT doo BIH	Banca Intesa ad Skoplje	500,000	10.05.2013	obezbedjenje potraživanja
Advanced Future Group Kuvajt	Gulf Bank K.S.C Kuwait	50.000	14.03.2013	obezbedjenje potraživanja

34. DOGADJAJI NAKON DATUMA BILANSA

Dana 26.07.2012 godine, zaključen je ugovor o zajmu sa kompanijom Knjaz Miloš AD prema kome Društvo kao zajmodavac odobrava zajam u iznosu od EUR 500.000. Iznos zajma isplacen 30.07.2012. godine je u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

Zajam se vraća u dinarskoj protivvrednosti u istom iznosu evra koji je i povučen, uvećan za pripadajuću kamatu. Rok otplate zajma je 12 meseci od dana povlačenja.

Dana 26.07.2012 godine, privredno društvo Imlek A.D. Beograd steklo je ukupno 116.309 akcija sa pravom glasa čime je prešlo prag vlasništva od 30%. Navedenom transakcijom Danube Foods Group B.V. Holandija raspolaže sa 37,29707% glasova dok Imlek A.D. Beograd raspolaže sa 32,29855% glasova.

Dana 10.08.2012. godine Društvo je steklo ukupno 498 sopstvenih akcija po ceni od RSD 20.500 po akciji. Ukupna vrednost otkupljenih akcija iznosi RSD 10.209 hiljada.

Na osnovu člana 52 Zakona o tržištu kapitala (Sl. Glasnik RS broj 31/2011) i na osnovu člana 416, člana 427 i člana 431 Zakona o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS broj 36/2011 i 99/2011), Izvršni odbor Koncerna za proizvodnju i promet konditorskih proizvoda **Bambi-Banat ad Beograd**, Bulevar Mihaila Pupina 115G, matični broj: 07162936, PIB: 100436827 (u daljem tekstu: **Koncern**), na sednici održanoj dana 30.08.2012.godine, usvaja:

**POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU KONCERN
BAMBI-BANAT AD BEOGRAD
ZA PERIOD OD 01.01.2012.GODINE DO 30.06.2012. GODINE**

I OPŠTI PODACI	
Poslovno ime, sedište i adresa	KONCERN ZA PROIZVODNJU I PROMET KONDITORSKIH PROIZVODA „BAMBI-BANAT“ AD BEOGRAD Bulevar Mihaila Pupina 115G, 11070 Novi Beograd
Matični broj: PIB:	07162936 100436827
web site i e-mail adresa	www.bambi.rs office@bambi.rs
Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	Agencija za privredne registre Republike Srbije Rešenje БД 237273/2006 od 25.12.2006. godine
Delatnost (šifra i opis)	1072 Proizvodnja dvopeka, keksa, trajnog peciva i kolača
Vrednost osnovnog kapitala	1.476.434.600,00 RSD, odnosno 14.576.872,84 EUR na dan 09.09.2011. godine
Broj izdatih akcija	360.106 običnih akcija ISIN broj: RSBAMBE25298 CFI kod: ESVUFR

1. Finansijski izveštaj

Koncern je shodno obavezi iz Zakona o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) (**ZRR**) i Zakona o tržištu kapitala ("*Sl. glasnik RS*", br. 31/2011) (**ZOT**) sačinio polugodišnji finansijski izveštaj sa stanjem na dan 30.06.2012.godine.

Finansijski izveštaj je sastavljen na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

Finansijski izveštaj Koncerna je iskazan u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Koncerna i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi u Finansijskom izveštaju i ovom izveštaju su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

Finansijski izveštaj je shodno članu 4 Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("*Sl. glasnik RS*", br. 14/2012) (u daljem tekstu: **Pravilnik**) **Prilog broj 1 uz ovaj Izveštaj.**

Finansijski izveštaj se sastoji od:

- Skraćenog bilansa stanja;
- Skraćenog bilansa uspeha;
- Skraćenog izveštaja o tokovima gotovine;
- Skraćenog izveštaja o promenama na kapitalu;
- Napomena uz finansijske izveštaje;

2. Izveštaj o reviziji

Ovaj Izveštaj nije bio predmet revizije.

3. Konsolidovani izveštaji

Koncern je osnivač privrednog društva Bambi Park doo Požarevac matični broj: 17271288, sa udelom od 100% u osnovnom kapitalu ovog društva, koje je u postupku likvidacije. Imajući u vidu ovu činjenicu Koncern shodno obavezama iz ZRR-a sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje, koji su takođe predmet revizije.

Konsolidovani finansijski izveštaj je **Prilog broj 2** uz ovaj Izveštaj.

4. Polugodišnji izveštaj o poslovanju Koncerna

4.1. Opis značajnih događaja koji su se dogodili u periodu izveštavanja

U periodu od 01.01.2012.godine do 30.06.2012.godine, Koncern je stekao ukupno 6.211 komada sopstvenih akcija po ceni od 20.500,00 dinara po akciji.

Dana 30.01.2012 godine, Agencija za privredne registre je usvojila zahtev o smanjenju osnovnog kapitala Koncerna poništenjem stečenih sopstvenih akcija. Ukupno je poništeno 22.793 običnih akcija čime je kapital društva podeljen na 360.106 običnih akcija ili 14.576.872,84 EUR.

Dana 16.01.2012 zaključen je Aneks 4 osnovnog ugovora o odobrenoj kreditnoj liniji sa Societe Generale bankom. Aneks je izmenjen iznosa odobrenog kredita sa EUR 2.000.000 na EUR 5.000.000.

Dana 25.01.2012 godine, zaključen je ugovor o zajmu sa kompanijom Knjaz Miloš AD prema kome Koncern kao zajmodavac odobrava zajam u iznosu od EUR 3.000.000. Iznos zajma isplacen 26.01.2012. godine je u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

Zajam se vraća u dinarskoj protivvrednosti u istom iznosu evra koji je i povučen, uvećan za pripadajuću kamatu. Rok otplate zajma je 6 meseci od dana povlačenja.

U januaru 2012.godine, preduzeću LS Logicent doo iz Vršaca (Ugovor o kupoprodaji nepokretnosti br.1/2076, datum overe 18.01.2012.g), prodane su nepokretnosti, građevinski objekti na k.p.18219, čija je vrednost na dan 31.12.2011.g. iznosila 53.233.116 dinara. Ukupna cena prenosa prava svojine na predmetnim nepokretnostima iznosi 900.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na dan plaćanja. Dinamika plaćanja je 700.000 EUR u roku od 45 dana od dana potpisivanja ugovora, a ostatak u roku od 15 meseci od dana overe ugovora u petnaest mesečnih rata. Kupac poštuje Ugovorom preuzete obaveze. Pravo prenosa nepokretnosti i njihova uknjižba realizovaće se po isplati pune kupoprodajne vrednosti.

Dana 10.04.2012.godine, zaključen je ugovor o zajmu sa kompanijom Knjaz Miloš AD Arandelovac, prema kome Koncern kao zajmodavac odobrava zajam u iznosu od EUR 2.000.000. Iznos zajma isplacen je 11.04.2012. godine u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS. Zajam se vraća u dinarskoj protivvrednosti u istom iznosu evra koji je i povučen, uvećan za pripadajuću kamatu. Rok otplate zajma je 6 meseci od dana povlačenja.

Uticaj navedenih bitnih događaja je detaljno pojašnjen u Napomenama uz finansijske izveštaja i obrađen je u odgovarajućem delu finansijskih izveštaja Koncerna.

4.2. Najznačajniji rizici kojima je Koncern izložen

Koncern je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložen određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

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

4.2.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Koncern je izložen riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama,

prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti *i/ili sa valutnom klauzulom*. U meri u kojoj je to moguće, Koncern minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Koncerna deviznom riziku na dan 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	GBP	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	12	2.637	56.829	134	80.764	140.376
Potraživanja		82	259.730		1.723.517	1.983.329
Kratkoročni finansijski plasmani			823.083			823.083
Učešća u kapitalu			20.475		24.490	44.965
Ostala potraživanja		640	19.108		81.679	101.427
Ukupno	12	3.359	1.179.225	134	1.910.450	3.093.180
Kratkoročne finansijske obaveze	8.415		1.237.129			1.245.544
Obaveze iz poslovanja		339	125.475		833.384	959.198
Dugoročne obaveze	33.481		735.661			769.142
Ostale obaveze			584		312.704	313.288
Ukupno	41.896	339	2.098.849	134	1.146.088	3.287.172
Neto devizna pozicija na dan 30. jun 2012.						
	(41.884)	3.020	(919.624)	134	764.362	(193.992)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	GBP	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	11	16	102.937	116	259.077	362.156
Potraživanja		72	269.893		2.063.626	2.333.591
Kratkoročni finansijski plasmani			209.282			209.282
Učešća u kapitalu			18.525		24.377	42.902
Ostala potraživanja					110.822	110.822
Ukupno	11	88	600.637	116	2.457.902	3.058.753
Kratkoročne finansijske obaveze	23.395		1.082.940			1.106.335
Obaveze iz poslovanja		303	293.065		966.149	1.259.517
Dugoročne obaveze	29.874		537.909			567.783
Ostale obaveze			744		217.564	218.308
Ukupno	53.269	303	1.914.658	116	1.183.713	3.151.943
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.						
	(53.258)	(215)	(1.314.021)	116	1.274.189	(93.190)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

U tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	823.083	209.282
Finansijske obaveze	<u>(164.162)</u>	<u>(203.948)</u>
	<u>658.921</u>	<u>5.334</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva		
Finansijske obaveze	<u>(1.850.525)</u>	<u>(1.470.170)</u>
Neto izloženost	<u>1.850.525</u>	<u>1.470.170</u>

Rizik Koncerna od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu ugovora o lizingu i primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Koncern kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR).

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

4.2.2. Rizik likvidnosti

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

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

Koncern ima pristup različitim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem kratkoročnih i dugoročnih kredita.

Pored kredita navedenih i iskazanih u Izveštaju, Koncern ima nepovučene iznose odobrenih okvirnih kredita:

- Kratkoročni revolving kredit kod Credit Agricole Bank , odobren u visini od 3.000.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 1 M EURIBOR +4,5%. Na dan 30.06.2012.godine, Koncern ima nepovučeno 1.000.000 EUR;
- Kratkoročni revolving kredit kod UniCredit banke, odobren u visini od 500.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4%. Na dan 30.06.2012.godine, Koncern ima nepovučeno 500.000 EUR;
- Kratkoročni revolving kredit kod Volks banke, odobren u visini od 2.000.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +4%. Koncern je iskoristio odobren kredit u potpunosti;
- Kratkoročni revolving kredit kod Societe Generale banke, odobren u visini od 6.000.000 EUR u dinarskoj protivrednsoti obračunat po srednjem kursu NBS na dan povlaćenja tranše. Kamatna stopa 3 M EURIBOR +3.9%. Na dan 30.06.2012.godine, Koncern ima nepovučeno 900.000 EUR;
- Kratkoročni revolving kredit kod Komercijalne banke odobren u visini od RSD 200.000.000. Kamatna stopa referentna stopa NBS + 3%. Koncern nije koristio ova sredstva za potrebe poslovanja;
- Kratkoročni revolving kredit kod Hypo Alpe Adria banke odobren u visini od RSD 55.000.000. Kamatna stopa 1M Belibor + 1.2%. Koncern nije koristio ova sredstva za potrebe poslovanja.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. jun 2012. godine:

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	140.376				140.376
Potraživanja	492.263	1.491.066			1.983.329
Kratkoročni finansijski plasmani	347.461	475.622			823.083
Učešća u kapitalu			44.965		44.965
Ostala potraživanja	101.427				101.427
Ukupno	1.081.526	1.966.689	44.965		- 3.093.180
Kratkoročne finansijske obaveze	98.505	1.147.039			1.245.544
Obaveze iz poslovanja	339.284	619.914			959.198
Dugoročne obaveze			742.610	26.532	769.142
Ostale obaveze	313.288				313.288
Ukupno	751.077	1.766.953	742.610	26.532	3.287.172

**Ročna neusklađenost
na dan 30. jun 2012.**

330.449 199.736 (697.645) (26.532) (193.992)

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

U hiljadama RSD	3 meseca				Ukupno
	Do 3 meseca	do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	362.156				362.156
Potraživanja	847.178	1.486.413			2.333.591
Kratkoročni finansijski plasmani		209.282			209.282
Učešća u kapitalu			42.902		42.902
Ostala potraživanja	110.822				110.822
Ukupno	1.320.156	1.695.695	42.902	-	3.058.753
Kratkoročne finansijske obaveze	266.750	839.585			1.106.335
Obaveze iz poslovanja	730.387	529.130			1.259.517
Dugoročne obaveze			544.667	23.116	567.783
Ostale obaveze	218.308				218.308
Ukupno	1.215.444	1.368.715	544.666	23.116	3.151.943

Ročna neusklađenost

na dan 31. decembar 2011.

104.712 326.980 501.765 -23.116 -93.190

4.2.3. Kreditni rizik

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

Koncern je izložen kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Koncerna.

Koncern ima kreditnu politiku da se izloženost kreditnom riziku prati u kontinuitetu. Kreditne procene se vrše za sve klijente koji zahtevaju kredit iznad određenog iznosa. Koncern traži blanko menice kao obezbeđenje za potraživanja po osnovu prodaje, ali ne traži obezbeđenje za ostala finansijska sredstva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Koncernu, istima se prekida isporuka proizvoda.

Plasmani se vrše samo kao bankarski depoziti sa komitentima koji imaju visok kreditni rejting. Transakcije koje sadrže derivate finansijskih instrumenata se ne vrše. Obzirom na visok kreditni rejting, Koncern ne očekuje da komitenti ne ispune svoje obaveze.

Na dan 30. jun 2012. godine, Koncern raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 140.376 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 362.156 hiljada), što po proceni Koncerna predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Koncern izdaje garancije samo po osnovu ugovorenih poslova u kojima se takođe traži protiv garancije ugovorne strane. Na dan 30. jun 2012. godine, postoji izloženost Koncerna po osnovu preuzetih obaveza po osnovu datih garancija RSD 38.971 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 30.464 hiljada).

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	1.936.072	2.242.812
Kupci u inostranstvu	260.074	272.302
- Evro zona	33.421	18.546
- Ostali	226.653	253.756
Ukupno	<u>2.196.146</u>	<u>2.515.114</u>

Maksimalna izloženost Koncerna po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Mali kupci	418.975	583,255
Veliki kupci	421.339	170,775
Hoteli, restorani	26.180	17,857
Hipermarketi	310.149	363,937
Supermarketi	395.161	552,319
Velikoprodaja	624.342	826,971
Ukupno	<u>2.196.146</u>	<u>2.515.114</u>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2012.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2012.</u>	<u>Bruto</u> <u>2011.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u>
Nedospela potraživanja	1.493.452	-	2.010.636	-
Docnja od 0 do 30 dana	348.574	(6.445)	209.260	(34.559)
Docnja od 31 do 60 dana	77.605	-	46.981	(2.053)
Docnja od 61 do 90 dana	7.830	(1.709)	43.414	(594)
Docnja od 91 do 120 dana	404	(1.342)	12.042	(2.882)
Docnja preko 120 dana	268.281	(262.096)	192.781	(186.627)
Ukupno	<u>2.196.146</u>	<u>(271.592)</u>	<u>2.515.114</u>	<u>(226.715)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje 1. januara	226.715	287.536

Povećanja	50.337	69.316
Smanjenja	(5.460)	(43.416)
Otpisi	-	(86.764)
Stanje 31. decembar	271.592	226.715

Na dan bilansa stanja Koncern procenjuje da nije bilo značajne koncentracije kreditnog rizika. Maksimalna izloženost kreditnom riziku predstavljena je sadašnjom vrednošću svakog finansijskog sredstva u bilansu stanja.

4.2.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Koncern zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvao odnosno korigovao strukturu kapitala, Koncern može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

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

Na dan 30. jun 2012. godine i 31. Decembar 2011. godine, koeficijent zaduženosti Koncerna bio je kao što sledi:

	2012.	2011.
Obaveze po osnovu kredita, lizinga i menica	2.014.687	1.674.117
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	140.376	362.156
Neto dugovanje	1.874.311	1.311.961
Sopstveni kapital	3.574.498	3.523.639
Kapital – ukupno	5.448.809	4.835.600
Koeficijent zaduženosti	34,39%	27,13%

4.2.5. Posebni rizici u narednom periodu

U periodu koji sledi nakon perioda Izveštavanja, procenjuje se da će najveći rizik predstavljati rizik promena cena ključnih sirovina, jer ove cene direktno utiču na maržu.

4.3. Značajniji poslovi Koncerna sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Koncern ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima, preduzećima pod zajedničkom kontrolom, krajnjim vlasnikom i njihovim direktorima i rukovodiocima. Koncern pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Koncerna i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale **transakcije sa povezanim licima** prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<u>Imlek a.d. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	13
- Obaveze za kamatu	-	21.282
<u>Rashod</u>	-	8.399
<u>Prihod</u>	-	-
<u>Knjaz Miloš a.d. Arandjelovac</u>		
Obaveze		
- Dobavljač		
Potraživanja	1.442	1.413
- Ugovor o zajmu	823.083	217.282
<u>Rashod</u>	1.559	846
<u>Prihod</u>	20.153	-
<u>Knjaz Miloš Natura d.o.o. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	22	36
<u>Rashod</u>	60	56
<u>Prihod</u>	2	114
<u>Mlekara a.d. Subotica</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	24.648	30.673
<u>Rashod</u>	36.311	60.793
<u>Danube Foods d.o.o. Beograd</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	4.868	-
<u>Rashod</u>	23.915	21.964
<u>DFG Management limited</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	-
<u>Rashod</u>	11.359	10.475
<u>Bambi park doo Požarevac</u>		
<u>Rashod</u>	-	-
<u>IMB Mlekara Bitola Makedonija</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	566	263
<u>Rashod</u>	1.428	1.215
<u>Danube Foods Banja Luka BiH</u>		
Obaveze		
- Dobavljač	-	590
<u>Rashod</u>	1.251	2.045
<u>Bambi Success</u>		
Obaveze		
- Kupac	15.427	14.595
<u>Prihod</u>	991	923

5. Izjave

Prema našem najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaj sastavljen je uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Koncerna, uključujući i društva koja su uključena u konsolidovane izveštaje Koncerna.

Prilog broj 3 uz ovaj Izveštaj su i izjave iz člana 52 stav 3 tačka 7 ZOT lica neposredno odgovornih za sastavljanje finansijskih izveštaja.

Ovaj Izveštaj nije bio predmet revizije.

Za Izvršni odbor Koncerna

Miroslav Miletić, Generalni direktor