

Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
07040628 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002975 PIB			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
950 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26			

Naziv : **C MARKET AD**

Sediste : **BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14**

BILANS STANJA



7005011868611

na dan **31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		11647328	15474144
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	18	1192871	16668
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		10336183	15342433
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	19	8000472	10184402
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	20	2335711	5158031
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	21	118274	115043
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		77552	77762
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		40722	37281
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		3652293	2513642
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	22	1141267	969662
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	23	1809554	0
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		701472	1543980
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	24	219613	616346
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		5853	4153
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		0	49726
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	25	468771	365492

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	26	7235	508263
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		15299621	17987786
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		15299621	17987786
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	34	167711	43187
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1664776	6083426
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		2738570	2738570
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		3620	3620
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		6074062	5430564
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		0	34
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		3683607	3702567
35	VIII. GUBITAK	109		10835083	5791929
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		13044413	11359049
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	28	2452518	407718
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		0	770274
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		0	770274
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		10591895	10181057
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	30	4039309	3769856
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	31	6210576	6145752
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	32	203074	167191
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	33	138936	98258
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	16	590432	545311
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		15299621	17987786
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	34	167711	43187

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj	Sifra delatnosti	100002975 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
950 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIIJA GAGARINA 14

BILANS USPEHA



7005011868628

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		24244799	23492514
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	6	23878253	23118811
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	7	366546	373703
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		25202023	22442891
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	8	18174876	17671014
51	2. Troškovi materijala	209	8	644356	584553
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	9	1842466	1639986
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	10	2444031	505781
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	11	2096294	2041557
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		0	1049623
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214		957224	0
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	12	114444	20335
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	13	928676	902053
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	14	89700	817066
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	15	3555301	387546
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	597425
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		5237057	0
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		0	597425
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		5237057	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		0	5641
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	104442
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	16	193903	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	487342
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		5043154	0
	Å½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

O. Čepić



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002975 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
950 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011868635

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	28246019	27349841
1. Prodaja i primljeni avansi	302	27505136	27014057
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303		
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	740883	335784
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	27303777	25827316
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	24284629	23138685
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1904380	1743540
3. Placene kamate	308	291565	332073
4. Porez na dobitak	309	2445	498
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	820758	612520
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	942242	1522525
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	219176	46274
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	210	5546
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava	315	171226	40728
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	47740	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	550240	494667
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava	321	550240	426367
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	68300
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	331064	448393

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	3247825	6424798
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	0	4904235
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328	3247825	1520563
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	3755599	7579874
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	3754472	7579874
3. Finansijski lizing	332	1127	0
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	507774	1155076
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	31713020	33820913
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	31609616	33901857
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	103404	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	80944
Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	365492	447720
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	91	632
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	216	1916
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	468771	365492

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

O. [signature]



Zakonski zastupnik

[signature]

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07040628 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002975 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
950 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011868659

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red . br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5	
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	2661501	414	77069	427		440		
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441		
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442		
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	2661501	417	77069	430		443		
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	2661501	420	77069	433		446		
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447		
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448		
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	2661501	423	77069	436		449		
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451		
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	2661501	426	77069	439		452		

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	3620	466	5801347	479	3094	492	13291
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	3620	469	5801347	482	3094	495	13291
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483	34	496	261
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	370783	484	3094	497	13552
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	3620	472	5430564	485	34	498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	3620	475	5430564	488	34	501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476	2390243	489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	1746745	490	34	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	3620	478	6074062	491		504	

Red. br.	O P I S	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	3244419	518	5791929	531	19911	544	5965919
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	3244419	521	5791929	534	19911	547	5965919
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	2018514	522		535		548	2018287
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1560366	523		536	19911	549	1900780
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	3702567	524	5791929	537		550	6083426
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	3702567	527	5791929	540		553	6083426
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	5043154	541		554	2652911
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	18960	529		542		555	1765739
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	3683607	530	10835083	543		556	1664776

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

O. (Cep) [signature]



Zakonski zastupnik

[signature]

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

C MARKET A.D., BEOGRAD

**Finansijski izveštaji na dan
31. decembra 2011. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 - 40

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i rukovodstvu Privrednog društva C Market A.D., Beograd

Obavili smo reviziju priloženog bilansa stanja Privrednog društva C Market a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), na dan 31. decembra 2011. godine, i bili smo angžovani da obavimo reviziju odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje (strana 3 do 40).

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Osim kao što je obelodanjeno u "Osnovama za uzdržavanje od mišljenja na bilans uspeha, promene na kapitalu i tokova gotovine", reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja na bilans stanja.

Zbog pitanja opisanog u pasusu Osnova za uzdržavajuće mišljenje, nismo bili u mogućnosti da prikupimo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza za obezbeđenje osnovu za izražavanje našeg mišljenja na bilans uspeha, promene na kapitalu i tokove gotovine.

Osnove za uzdržavajuće mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine

Nismo primili zadovoljavajuće odgovore na informacije tražene od prethodnog revizora u vezi njegove revizije finansijskih izveštaja Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2010. godine. Iako smo sprovedli alternativne revizijske procedure za pojedine pozicije na dan 31. decembra 2010. godine, nismo bili u mogućnosti da sprovedemo takve procedure za sve pozicije bilansa stanja na navedeni dan. Početna stanja na dan 31. decembra 2010. godine imaju materijalno značajan uticaj na rezultate poslovanja Društva, kao i na promene u toku godine koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine.

Uzdržavajuće mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine

Zbog značaja pitanja opisanog u pasusu Osnova za uzdržavajuće mišljenje, nismo u mogućnosti da prikupimo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza za obezbeđenje osnove za revizijsko mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na dan 31. decembra 2011. godine. U skladu sa tim ne izražavamo mišljenje o bilansu uspeha, promenama na kapitalu i tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan.

(nastavlja se)

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i rukovodstvu Privrednog društva C Market A.D., Beograd (nastavak)

Mišljenje na bilans stanja

Po našem mišljenju, bilans stanja društva C Market a.d., Beograd na dan 31. decembra 2011. godine, je sastavljen, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju da su priloženi finansijski izveštaji sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Kao što je obelodanjeno u napomeni 3.1 uz finansijske izveštaje, Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 5,043,154 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtne imovine za 6,939,602 hiljada dinara. Ova pitanja ukazuju na postojanje materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu da izazovu značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Finansijski izveštaji ne uključuju korekcije koje mogu da proizađu iz razrešenja navedenih neizvesnosti. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Ostalo

- a) Reviziju finansijskih izveštaja na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine je obavio drugi revizor koji je u svom izveštaju od 16. juna 2011. godine izrazio pozitivno mišljenje na napred navedene finansijske izveštaje.
- b) Društvo je dana 28. februara 2012. godine predalo Agenciji za privredne registre Republike Srbije finansijske izveštaje za 2011. godinu odobrene od strane Rukovodstva Društva. Na osnovu nalaza i predloženih korekcija revizora, a saglasno propisima, priloženi finansijski izveštaji su korigovani za efekte identifikovane u toku revizije. Korigovani finansijski izveštaji su naknadno usvojeni od strane Rukovodstva Društva dana 27. juna 2012. godine.

Beograd, 27. jun 2012. godine




Žarko Mijović
Ovlašćeni revizor



BILANS USPEHA
 U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
 (U hiljadama dinara)

	Napomena	2011.	Reviziju obavio drugi revizor 2010. Korigovano
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	6	23,878,253	23,118,811
Ostali poslovni prihodi	7	366,546	373,703
		<u>24,244,799</u>	<u>23,492,514</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	8	(18,174,876)	(17,671,014)
Troškovi materijala	8	(644,356)	(584,553)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	9	(1,842,466)	(1,639,986)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	10	(2,444,031)	(505,781)
Ostali poslovni rashodi	11	(2,096,294)	(2,041,557)
		<u>(25,202,023)</u>	<u>(22,442,891)</u>
POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK		<u>(957,244)</u>	<u>1,049,623</u>
Finansijski prihodi	12	114,444	20,335
Finansijski rashodi	13	(928,676)	(902,053)
Ostali prihodi	14	89,700	817,066
Ostali rashodi	15	(3,555,301)	(387,546)
		<u>(4,279,833)</u>	<u>(452,198)</u>
(GUBITAK)/DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		<u>(5,237,057)</u>	<u>597,425</u>
Porez na dobitak:			
- Poreski rashod perioda	16	-	(5,641)
- Odloženi poreski prihod/(rashod) perioda	16	193,903	(104,442)
		<u>193,903</u>	<u>(110,083)</u>
NETO (GUBITAK)/DOBITAK		<u>(5,043,154)</u>	<u>487,342</u>
Zarada po akciji (u dinarima)	17	(25,303.45)	2,445.18

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

Ovi korigovani finansijski izveštaji su odobreni od strane Rukovodstva C Marketa a.d., Beograd dana 27. juna 2012. godine.

Potpisano u ime C Marketa a.d., Beograd:

Duško Paić

Duško Paić
 C market a.d.
 Zastupnik



Olgica Mirković
 Olgica Mirković,
 Šef računovodstva

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>31. decembar 2011.</u>	<i>Reviziju obavio drugi revizor</i> <u>31. decembar 2010.</u> <i>Korigovano</i>
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	18	1,192,871	16,668
Nekretnine, postrojenja i oprema	19	8,000,472	10,184,402
Investicione nekretnine	20	2,335,711	5,158,031
Dugoročni finansijski plasmani	21	118,274	115,043
		<u>11,647,328</u>	<u>15,474,144</u>
Obrtna imovina			
Kratkoročni finansijski plasmani		-	49,726
Zalihe	22	1,141,267	969,662
Stalna sredstva namenjena prodaji	23	1,809,554	-
Potraživanja	24	219,613	616,346
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		5,853	4,153
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	25	468,771	365,492
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	26	7,235	508,263
		<u>3,652,293</u>	<u>2,513,642</u>
Ukupno aktiva		<u>15,299,621</u>	<u>17,987,786</u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	27	2,043,168	2,043,168
Društveni kapital		618,333	618,333
Ostali kapital		77,069	77,069
Rezerve		3,620	3,620
Revalorizacione rezerve		6,074,062	5,430,564
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		-	34
Neraspoređeni dobitak		3,683,607	3,702,567
Gubitak		(10,835,083)	(5,791,929)
		<u>1,664,776</u>	<u>6,083,426</u>
Dugoročna rezervisanja	28	2,452,518	407,718
Dugoročni krediti	29	-	770,274
		<u>2,452,518</u>	<u>1,177,992</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	30	4,039,309	3,769,856
Obaveze iz poslovanja	31	6,210,576	6,145,752
Ostale kratkoročne obaveze	32	203,074	167,191
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja	33	138,936	98,258
		<u>10,591,895</u>	<u>10,181,057</u>
Odložene poreske obaveze	16	<u>590,432</u>	<u>545,311</u>
Ukupno pasiva		<u>15,299,621</u>	<u>17,987,786</u>
Vanbilansna evidencija		<u>167,711</u>	<u>43,187</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	Akcijski kapital	Društveni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Revalorizacione rezerve	Nerealizovani dobitci/ (gubici) po osnovu HOV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak	Ukupno
<i>Reviziju obavio drugi revizor</i>									
Stanje 1. januara 2010	2,043,168	618,333	77,069	3,620	5,801,347	(10,197)	3,244,419	(5,791,929)	5,985,830
Prenos revalorizacione rezerve za prodata i rashodovana osnovna sredstva	-	-	-	-	(13,761)	-	13,761	-	-
Nerealizovani dobitci po osnovu HOV	-	-	-	-	-	10,231	-	-	10,231
Statusna promena spajanje	-	-	-	-	-	-	(166,182)	-	(166,182)
Poništenje sopstvenih akcija	-	-	-	-	-	-	-	-	19,911
Neto dobitak tekuće godine (korigovan)	-	-	-	-	-	-	487,342	-	487,342
Negativni efekti procene	-	-	-	-	(357,022)	-	321,065	-	(35,957)
Stanje 31. decembra 2010. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	5,430,564	34	3,702,567	(5,791,929)	6,083,426
Stanje 1. januara 2011. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	5,430,564	34	3,702,567	(5,791,929)	6,083,426
Procena vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	-	-	2,390,243	-	-	-	2,390,243
Efekat odloženih poreza po osnovu procene vrednosti	-	-	-	-	(239,024)	-	-	-	(239,024)
Isknjižavanje imovine na vanbilansnu evidenciju	-	-	-	-	(67,835)	-	(18,960)	-	(86,795)
Ukidanje revalorizacione rezerve po osnovu negativnih efekata procene	-	-	-	-	(1,439,886)	-	-	-	(1,439,886)
Nerealizovani gubici od hartija od vrednosti	-	-	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Neto gubitak tekućeg perioda	-	-	-	-	-	-	-	(5,043,154)	(5,043,154)
Stanje 31. decembra 2011. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	6,074,062	-	3,683,607	(10,835,083)	1,664,776

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

	2011.	<i>Reviziju obavio drugi revizor</i> 2010.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	<u>28,246,019</u>	<u>27,349,841</u>
Prodaja i primljeni avansi	27,505,136	27,014,057
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	740,883	335,784
Odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti	<u>(27,303,777)</u>	<u>(25,827,316)</u>
Isplate dobavljačima i dati avansi	(24,284,629)	(23,138,685)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(1,904,380)	(1,743,540)
Plaćene kamate	(291,565)	(332,073)
Porez na dobitak	(2,445)	(498)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(820,758)	(612,520)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	<u>942,242</u>	<u>1,522,525</u>
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	<u>219,176</u>	<u>46,274</u>
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	210	5,546
Prodaja osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	171,226	40,728
Ostali finansijski plasmani	47,740	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	<u>(550,240)</u>	<u>(494,667)</u>
Kupovina osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	(550,240)	(426,367)
Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	-	(68,300)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	<u>331,064</u>	<u>(448,393)</u>
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	<u>3,247,825</u>	<u>6,424,798</u>
Dugoročni i kratkoročni krediti prilivi	-	4,904,235
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	3,247,825	1,520,563
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	<u>(3,755,599)</u>	<u>(7,579,874)</u>
Dugoročni i kratkoročni krediti odlivi	(3,754,472)	(7,579,874)
Finansijski lizing	(1,127)	-
Neto odliv iz aktivnosti finansiranja	<u>(507,774)</u>	<u>(1,155,076)</u>
Neto priliv/(odliv) gotovinskih ekvivalenata i gotovine	<u>103,404</u>	<u>(80,944)</u>
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine	<u>365,492</u>	<u>447,720</u>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	91	632
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(216)	(1,916)
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine	<u><u>468,771</u></u>	<u><u>365,492</u></u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Trgovinsko akcionarsko društvo „C Market“, Beograd, posluje pod ovim nazivom od 3. marta 1998. godine, kada je izvršilo svojinsku transformaciju i uskladilo svoja akta sa Zakonom o preduzećima. Nakon sprovedenog postupka preuzimanja akcija preko Komisije za hartije od vrednosti, krajem 2005. godine, većinski vlasnik „C Market“ a.d. postao je „PRIMER C“ d.o.o., Beograd sa 74.59% vlasništva, fizička lica imaju 2.35% vlasništva i društveni kapital je 23.06%, od emisije.

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o., Beograd, 20. juna 2011. godine. Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27. juna 2011. godine Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi d.o.o.) stekao 75.39% učešća u kapitalu C Market a.d.

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

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

Struktura vlasništva „C market“ a.d. Beograd:
 Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

Akcije u vlasništvu pravnih lica – (DELHAIZE SERBIA d.o.o., Beograd)	- 150,254	od ukupne emisije	75.38822%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	- 2,747	od ukupne emisije	1.37828%
Društveni kapital	- 46,304	od ukupne emisije	23.23250%
Zbirni (kastodi) račun	- 2	od ukupne emisije	0.00100%

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

Matični broj Društva je 07040628. Poreski identifikacioni broj je 100002975

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 3.478 zaposlenih (2010: 3.341 zaposlen)

Osnovna delatnost društva je:

- Trgovina na malo

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji (“Službeni glasnik RS” br. 46 od 2. juna 2006. godine i br. 111 od 29. decembra 2009. godine), pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (“Okvir”), Međunarodne računovodstvene standarde (“MRS”), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (“MSFI”), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda koji su bili na snazi na dan 31. decembra 2002. godine.

Izmene MRS, kao i novi MSFI i odgovarajuća tumačenja, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (“Odbor”) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (“Komitet”), u periodu od 31. decembra 2002. godine do 1. januara 2009. godine, zvanično su usvojeni

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije ("Ministarstvo") i objavljeni u Službenom glasniku RS br. 77 na dan 25. oktobra 2010. godine.

Međutim, do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja, nisu bile prevedene sve izmene MRS/MSFI i IFRIC tumačenja koja su bila na snazi za godišnje periode koji počinju 1. januara 2009. godine. Pri tom, priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS" br. 114/2006 do 3/2011) koji preuzima zakonom definisan potpun skup finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 "Prikazivanje finansijskih izveštaja", a uz to u pojedinim delovima odstupa i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija predviđenih navedenim standardom. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni, kao i objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu u primeni, obelodanjeni su u napomenama 2.2 i 2.3.

Pored navedenog, računovodstveni propisi Republike Srbije odstupaju od MSFI i u sledećem:

- U skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike, koji je stupio na snagu 24. januara 2011. godine, kod sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja za 2010. godinu, pravna lica i preduzetnici mogli su odlučiti da neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule sa stanjem na dan 31. decembar 2010. godine po osnovu dugoročnih obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, ne iskažu u prihodima, odnosno rashodima tekućeg perioda, već na računima aktivnih vremenskih razgraničenja (napomene 3.3 i 26). Srazmerni iznos razgraničenih kursnih razlika po osnovu obaveza koje su dospele u toku 2011. godine, Društvo je prenelo na negativne, odnosno pozitivne kursne razlike na dan dospeća obaveze. Efekti razgraničenih kursnih razlika po osnovu obaveza koje dospevaju u toku 2012. godine i kasnije, biće preneti na negativne, odnosno pozitivne kursne razlike u momentima dospeća navedenih obaveza. Navedeni računovodstveni tretman odstupa od zahteva MRS 21 "Efekti promena deviznih kurseva".

Shodno navedenom, a imajući u vidu potencijalno materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu imati na realnost i objektivnost finansijskih izveštaja Društva, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako je drugačije navedeno u računovodstvenim politikama koje su date u daljem tekstu.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3.

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica, čiji je Društvo vlasnik 67.27% Zvezdara a.d., Beograd.

Društvo je zavisno pravno lice u višoj ekonomskoj celini, te u skladu sa zakonskim propisima nije u obavezi sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Delhaize Serbia d.o.o., Beograd kao matično pravno lice priprema konsolidovane finansijske izveštaje (novokonsolidovane) za 2011. godinu, obzirom da je prethodno matično Društvo pripremalo te konsolidovane finansijske izveštaje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2010. godine:

- Izmene MSFI 7 “Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja” – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine),
- Izmene MSFI 1 “Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI Izmene koje se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine),
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16) prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- Izmene MRS 38 “Nematerijalna imovina” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- Izmene MSFI 2 “Plaćanja akcijama”: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran aprila 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmena koja se odnosi na transakcije plaćanja akcijama grupe,
- zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine),
- Izmene IFRIC 9 “Ponovna procena ugrađenih derivata” stupa na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 “Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje” – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine),
- IFRIC 18 “Prenos sredstava sa kupaca” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (na snazi od datuma objavljivanja, odnosno od septembra 2010. godine),
- Dopune MSFI 1 “Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja ” – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine),
- Dopune MRS 24 “Obelodanjivanja o povezanim licima” – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),
- Dopune MRS 32 “Finansijski instrumenti: prezentacija” – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine),
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)

- Dopune IFRIC 14 "MRS 19 - Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija" Preplaćeni minimalni zahtevi za finansiranjem (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),
- IFRIC 19 "Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine).

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu

Na dan izdavanja ovih finansijskih izveštaja sledeći standardi, njihove dopune i tumačenja bili su objavljeni, ali nisu još uvek stupili na snagu:

- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine),
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 12 "Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 13 "Merenje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) "Pojedinačni finansijski izveštaji" - (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine)
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) "Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja" - (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine)
- Dopune MSFI 1 "Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine),
- Dopune MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine),
- Dopune MSFI 7 "Finansijski instrumenti: obelodanjivanja" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- Dopune MSFI 9 "Finansijski instrumenti" i MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" – Obavezno stupanje na snagu i prelazna obelodanjivanja,
- Dopune MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" – Prezentacija stavki ukupnog ostalog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine),
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak” – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine),
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Unapređenje računovodstvenog obuhvatanja primanja po prestanku zaposlenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)

2.3. Objavljeni standardi i tumačenja koji još uvek nisu stupili na snagu (nastavak)

- Dopune MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva. Finansijski izveštaji Društva će biti konsolidovani u konsolidovani finansijski izveštaj Delhaize Serbia d.o.o., Beograd.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Društvo sastavlja svoje finansijske izveštaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 5,043,154 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtno imovine za 6,939,602 hiljada dinara. Rukovodstvo Delhaize Grupe, Belgija je nakon preuzimanja vlasništva uključilo Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i njegova zavisna društva u trogodišnje planove poslovanja što podrazumeva da Delhaize Grupa ne namerava da prestane sa poslovanjem preko pomenutih zavisnih društava. Na osnovu napred navedenog, finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" principom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu preračunavanja deviznih iznosa knjige su u korist ili na teret bilansa uspeha, osim efekata valutne klauzule dugoročnih obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, koji su, u skladu sa domaćim propisima, iskazani na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima. Srazmerni iznos razgraničenih efekata obračunate ugovorene valutne klauzule prenosi se na račune rashoda i prihoda po osnovu efekata valutne klauzule, na dan dospeća obaveze po osnovu kojih su ti efekti obračunati.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Priznavanje i odmeravanje prihoda i rashoda

Prihodi od prodaje priznaju se kada se rizik i korist povezana sa pravom vlasništva prenesu na kupca, što podrazumeva datum isporuke robe kupcu ili izvršene usluge kupcu.

Prihodi se iskazuju po pravičnoj vrednosti sredstava koja su primljena ili će biti primljena, u neto iznosu nakon umanjena za date popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodima u bilansu uspeha u tekućem periodu sučeljavaju se njima pripadajući rashodi.

Prihodi po osnovu kamata se knjiže u korist perioda na koji se odnose.

3.4. Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja koji su direktno pripisivi sticanju, izgradnji ili proizvodnji sredstava koje se kvalifikuju se uključuju u nabavnu vrednost tog sredstva i to do onog perioda kada su u suštini završene sve aktivnosti neophodne da bi se sredstvo pripremlilo za planiranu upotrebu ili prodaju. Sredstva koja se kvalifikuju se odnose na sredstva kojem je obavezno potreban značajan vremenski period da bi bilo spremno za svoju nameravanu upotrebu.

Prihodi od investiranja ostvareni na osnovu privremenog investiranja pozajmljenih sredstava se oduzimaju od nastalih troškova pozajmljivanja, namenjenih za finansiranje sredstava koja se kvalifikuju.

Svi ostali troškovi pozajmljivanja se priznaju u bilansu uspeha u periodu na koji se odnose.

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak važećim u Republici Srbiji.

Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici koji su iskazani u poreskom bilansu do 2009. godine mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda u narednih deset godina, a gubici ostvareni i iskazani u poreskom bilansu za 2010. godinu i nakon ovog perioda mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove imovine i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans, koji se mogu prenositi do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak na teret koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju iznose plaćene za poreze na imovinu i druge poreze i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i opštinskim propisima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava priznaje se primenom obračuna na datum poravnjanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani uključuju plasmane u ostala pravna lica.

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica, za koje ne postoji aktivno tržište i tržišne vrednosti, vrednovana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani sastoje se od potraživanja po osnovu stambenih kredita datih radnicima Društva sa rokom otplate do 38 godina, iskazanih po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Primenjena efektivna kamatna stopa je 10% na godišnjem nivou.

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 objektivan dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izveštaju o tokovima 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 kredit 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 se vrednuju 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, korigovanoj za srazmerni iznos pokrića gubitka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno iskazuju po fer vrednosti umanjenoj za troškove transakcija, a nakon toga po amortizovanoj vrednosti primenom kamatne stope koja korespondira efektivnoj kamatnoj stopi.

3.7. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

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

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

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

Nakon inicijalnog priznavanja, Društvo vrednuje nekretnine po principu fer – poštene vrednosti koji podrazumeva da se nakon početnog vrednovanja, nekretnine i oprema iskazuju po revalorizovanoj vrednosti, odnosno poštenoj vrednosti na dan revalorizacije, umanjenoj za ukupnu naknadnu amortizaciju i ukupne naknadne gubitke zbog obezvređenja. Poštenu vrednost nekretnina čini njihova tržišna vrednost koja se utvrđuje procenom.

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.

3.9. Amortizacija

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Amortizacija (nastavak)

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011.	Procenjeni vek	2010.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Nematerijalna ulaganja	20	5	20	5
Građevinski objekti	2.5-10	10-40	1.25-2	50-80
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	14.30-16.50	6-7	14.3-16.6	6-7
Nameštaj i ostala oprema	9-20	5-11	9-20	5-11
Ulaganja u tuđ. nekretninama	20	5	20	5

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

3.10. Investicione nekretnine

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

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

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

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

3.11. Umanjenje vrednosti

Na svaki datum bilansa stanja Društvo preispituje knjigovodstvene iznose svoje nematerijalne i materijalne imovine da bi utvrdilo postoje li nagoveštaji da je došlo do gubitaka usled umanjenja vrednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Privredno društvo procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrednost je neto prodajna cena ili vrednost u upotrebi, zavisno od toga koja je viša. Za potrebe procene vrednosti u upotrebi, procenjeni budući novčani tokovi diskontuju se do sadašnje vrednosti primenom diskontne stope pre oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procenu vremenske vrednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procenjeni nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos tog sredstva (ili jedinice koja generiše novac) umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koja se ne koristi kao investiciona nekretnina koja je iskazana po revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrednosti nastale revalorizacijom sredstva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Umanjenje vrednosti (nastavak)

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generiše novac) povećava se do revidiranog procenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrednost ne premašuje knjigovodstvenu vrednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generiše novac) usled umanjenja vrednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procenjenoj vrednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrednosti iskazuje kao povećanje usled revalorizacije.

Na dan 31. decembra 2011. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indikacije da je vrednost materijalne i nematerijalne imovine obezvređena.

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

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

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

3.13. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

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

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 10.00% (2010. godine 11.50%) – na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 7.5% godišnje (2010. godina: 3% godišnje). Društvo je izvršilo ostala rezervisanja za verovatne troškove na bazi najbolje procene odliva sredstava koja će se realizovati u budućem periodu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13. Naknade zaposlenima (nastavak)

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

3.14. 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.

3.15. Zarada po akciji

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

3.16. Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na korisnika lizinga, prenose u najvećoj meri svi rizici i koristi koji proizlaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Društvo kao davalac lizinga

Prihod po osnovu operativnog lizinga (prihod od renti) priznaje se primenom linearne metode tokom perioda trajanja lizinga. Indirektni troškovi nastali u pregovorima i ugovaranjem operativnog lizinga dodaju se knjigovodstvenom iznosu iznajmljenog sredstva i priznaju se na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja lizinga.

Društvo kao korisnik lizinga

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se prvobitno priznaju kao sredstva Društva po sadašnjoj vrednosti minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu.

Plaćanje rata lizinga se raspoređuje između finansijskih troškova i smanjenja obaveza po osnovu obaveza lizinga sa ciljem postizanja konstantne stope učešća u ne izmirenom iznosu obaveze. Finansijski rashodi se priznaju odmah u bilansu uspeha, osim ako se direktno mogu pripisati sredstvima koja se osposobljavaju za upotrebu, u kojem se slučaju kapitalizuju u skladu sa opštom politikom Društva o troškovima pozajmljivanja (napomena 3.,4.).

Rate po osnovu operativnog lizinga se priznaju kao trošak na linearnoj osnovi za vreme trajanja lizinga, osim kada postoji neka druga sistematska osnova koja bolje odlikava vremenski šablon trošenja ekonomskih koristi od iznajmljenog sredstva.

U slučaju kada se odobravaju lizing olakšice, one ulaze u sastav operativnog lizinga i priznaju se kao obaveza. Ukupna korist od olakšica priznaje se kao smanjenje troškova iznajmljivanja na linearnoj osnovi, osim kada postoji neka druga sistematska osnova koja bolje odlikava vremensku strukturu trošenja ekonomskih koristi od iznajmljenog sredstva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Privrednog društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekat na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na istorijskim i ostalim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni iznosi se mogu razlikovati od procenjenih.

Procene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmene knjigovodstvenih procena priznaju se u periodu izmene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmene i budućim periodima ukoliko izmena utiče na tekući i buduće periode.

U nastavku su prikazane ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostali izvori procenjivanja, neizvesnosti na datum bilansa stanja koje predstavljaju značajan rizik, za materijalne korekcije iznosa pozicija bilansa stanja u sledećoj finansijskoj godini.

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovane na projektovanom ekonomskom veku trajanja opreme i nematerijalnih ulaganja. Jednom godišnje Privredno društvo procenjuje ekonomski vek na osnovu trenutnih predviđanja.

4.2. Odložena poreska sredstva

Značajna procena od strane rukovodstva Privrednog društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike. Privredno društvo je izvršilo priznavanje odloženih poreskih sredstava po osnovu poreskih gubitaka zbog izvesnosti da će nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka biti dovoljan da se neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja

Obračunali smo ispravku vrednosti za sumnjiva i sporna potraživanja, na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune neophodne obaveze. Naša procena je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnim sposobnostima naših kupaca i promenama u uslovima prodaje, prilikom utvrđivanja adekvatnosti ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i rezultujućim budućim naplatama. Rukovodstvo veruje da nije potrebna dodatna ispravka vrednosti potraživanja.

4.4. Fer vrednost

Fer vrednost finansijskih instrumenata za koje ne postoji aktivno tržište je određena primenom odgovarajućih metoda procene. Privredno društvo primenjuje profesionalni sud prilikom izbora odgovarajućih metoda i pretpostavki.

Poslovna politika Privrednog 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. Uprava Privrednog društva je da 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. Po mišljenju rukovodstva Privrednog društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

5. KOREKCIJA POČETNOG STANJA

(a) Efekti korekcija na neto dobitku za poslovnu 2010. godinu i neraspoređenom dobitku na dan 31. decembra 2010. godine:

U toku godine po osnovu efekata grešaka iz ranijih godina a u skladu sa zahtevima MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“ Društvo je sprovelo korekcije početnog stanja iz ranijih godina prikazanih u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara 2010. Neto dobitak
<i>Neraspoređeni dobitak prethodno iskazan</i>	685,180
<i>Korekcije u periodu od 1. januara do 31. decembra 2010. godine:</i>	
<i>Obračun odloženih poreskih obaveza za investicione nekretnine</i>	(197,838)
<i>Dobitak, 1. januar 2010. godine /31. decembra 2010. godine, nakon korekcija</i>	487,342

b) Efekti korekcija na bilansu stanja na dan 31. decembra 2010. godine

	Preliminarno 31. decembar 2010.	Korekcije +/-	U hiljadama dinara Korigovano 31. decembar 2010.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	16,668	-	16,668
Nekretnine i oprema	10,184,402	-	10,184,402
Investicione nekretnine	5,158,031	-	5,158,031
Dugoročni finansijski plasmani	115,043	-	115,043
	<u>15,474,144</u>	-	<u>15,474,144</u>
Obrtna imovina			
Kratkoročni finansijski plasmani	49,726	-	49,726
Zalihe	969,662	-	969,662
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	4,153	-	4,153
Potraživanja	616,346	-	616,346
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	365,492	-	365,492
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	508,263	-	508,263
	<u>2,513,642</u>	-	<u>2,513,642</u>
Ukupna aktiva	<u>17,987,786</u>	-	<u>17,987,786</u>
Kapital			
Akcijski kapital	2,043,168	-	2,043,168
Društveni kapital	618,333	-	618,333
Ostali kapital	77,069	-	77,069
Rezerve	3,620	-	3,620
Revalorizacione rezerve	5,430,564	-	5,430,564
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	34	-	34
Neraspoređeni dobitak	3,900,405	(197,838)	3,702,567
Gubitak	(5,791,929)	-	(5,791,929)
	<u>6,281,264</u>	-	<u>6,083,426</u>
Dugoročna rezervisanja	407,718	-	407,718
Dugoročni krediti	770,274	-	770,274
	<u>1,177,992</u>	-	<u>1,177,992</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	3,769,856	-	3,769,856
Obaveze iz poslovanja	6,145,752	-	6,145,752
Ostale kratkoročne obaveze	167,191	-	167,191
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja	98,258	-	98,258
	<u>10,181,057</u>	-	<u>10,181,057</u>
Odložene poreske obaveze	347,473	197,838	545,311
Ukupna pasiva	<u>17,987,786</u>	-	<u>17,987,786</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	23,856,432	22,924,402
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	21,821	194,409
	<u>23,878,253</u>	<u>23,118,811</u>

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe u 2011. godini, iznos od 52,524 hiljade dinara se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (2010: 374,580 hiljada dinara). Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu u 2011. godini iznos od 5,758 hiljada dinara se odnosi na prihode od prodaje proizvoda i usluga povezanim pravnim licima (2010: 34,166 hiljada dinara).

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Drugi poslovni prihodi	366,546	373,703
	<u>366,546</u>	<u>373,703</u>

Drugi poslovni prihodi u 2011. godini najvećim delom se odnose na prihode od zakupa u iznosu od 203,430 hiljada dinara (2010: 215,952 hiljade dinara) od čega se iznos od 62,159 hiljada dinara (2010: 63,714 hiljada dinara) odnosi na povezana pravna lica.

8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Nabavna vrednost robe	18,174,876	17,671,014
	18,174,876	17,671,014
Troškovi materijala za izradu	6,071	4,128
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	257,912	247,699
Troškovi goriva i energije	380,373	332,726
	<u>644,356</u>	<u>584,553</u>
	<u>18,819,232</u>	<u>18,255,567</u>

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Troškovi bruto zarada	1,386,738	1,244,719
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	246,459	221,531
Ostali lični rashodi	209,269	173,736
	<u>1,842,466</u>	<u>1,639,986</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	833,248	494,018
- nematerijalna ulaganja	2,668	3,962
Ukupno	835,916	497,980
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove	1,584,595	-
- za naknade i beneficije	23,520	7,801
Ukupno	1,608,115	7,801
	2,444,031	505,781

Troškovi rezervisanja za sudske sporove za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine u iznosu od 1,584,595 hiljada dinara se u celosti odnose na potencijalne negativne ishode sudskih sporova koji se vode protiv Društva.

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Troškovi transportnih usluga	204,510	186,500
Troškovi održavanja	201,238	175,539
Troškovi zakupa	207,601	212,901
Troškovi reklame i propagande	105,901	61,323
Troškovi ostalih usluga	26,545	24,641
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	1,073,338	1,127,522
Troškovi reprezentacije	5,502	23,132
Troškovi premije osiguranja	46,597	29,941
Troškovi provizija i naknada	115,479	101,178
Troškovi poreza	106,432	89,187
Ostali rashodi	3,151	9,693
	2,096,294	2,041,557

12. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Prihodi od kamata	4,588	220
Pozitivne kursne razlike-realizovane	101,105	17,858
Pozitivne kursne razlike obračunske	8,751	2,257
	114,444	20,335

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

13. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Rashodi kamata	519,962	343,787
Negativne kursne razlike-realizovane	245,370	356,034
Negativne kursne razlike-obračunske	134,870	111,208
Ostali finansijski rashodi	28,474	91,024
Ukupno	928,676	902,053

14. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Dobici od prodaje učešća i drugih HOV	35	1
Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme	439	7,993
Viškovi	1,173	3,030
Naplaćena otpisana potraživanja	3,942	30,997
Prihodi od zaštite od rizika	-	3,593
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	-	10,000
Prihodi od uskladjivanja vrednosti investicionih nekretnina	47,631	727,835
Ostali prihodi	36,480	33,617
	89,700	817,066

Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 47,631 hiljade dinara se u celosti odnosi na pozitivne efekte procene vrednosti nekretnina, investicionih nekretnina, nematerijalne imovine.

15. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2011.	2010.
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme	35,598	42,646
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	151,464	159,292
Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV	-	10,978
Manjkovi	58,290	72,270
Direktan otpis i ispravke vrednosti	2,877	13,850
Rashodi od usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti:		
- nematerijalnih ulaganja	2,883	-
- zemljišta	581,927	-
- građevinskih objekata	115,347	-
- investicija u toku	22,272	-
- investicionih nekretnina	1,816,889	11,372
Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja	149,293	20,792
Rashodi od uskladjivanja vrednosti zaliha	1,593	-
Ostali rashodi	616,868	56,346
	3,555,301	387,546

Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2011. godine u iznosu od 2,539,316 hiljada dinara se u celosti odnosi na negativne efekte procene vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina i imovine.

Ostali rashodi u iznosu od 616,870 hiljada dinara za godinu koja se završava na 31. decembar 2011. godine se u iznosu od 588,445 hiljada dinara odnose na troškove leaglaizacije objekata koji se nalaze u vlasništvu Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	-	5,641
Odloženi poreski (prihod)/rashod	(193,903)	104,442
Ukupno poreski (prihod)/rashod perioda	(193,903)	110,083

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Neto (gubitak)/ dobitak pre oporezivanja	(5,237,057)	597,425
Porez na dobitak obračunat po stopi od 10%	(523,706)	59,743
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	482,918	28,996
Negativni efekti procene (kapital)	(150,773)	-
Priznati poreski kredit	-	15,481
Ostalo	(2,342)	5,863
	(193,903)	110,083

c) Odložena poreska sredstva i obaveze

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Odložena poreska sredstva		
Neplaćene javne dažbine	5,375	-
Otpremnine	1,370	-
Prenosivi poreski gubici	127,617	123,724
Prenosivi poreski krediti	92,949	92,949
	227,311	216,673
Odložene poreske obaveze		
Privremene razlike na nekretninama i opremi	817,743	761,984
	817,743	761,984
Neto, odložene poreske obaveze	590,432	545,311

d) Promene na odloženim poreskim obavezama

	Stanje na dan 1. januara	Povećanja (Smanjenja) preko bilansa uspeha	Povećanja (Smanjenja) preko kapitala	Stanje na dan 31. decembra
	2010. godina			
Odložene poreske obaveze, neto	454,630	104,442	(13,761)	545,311
	454,630	104,442	(13,761)	545,311
2011. godina				
Odložene poreske obaveze, neto	545,311	(193,903)	239,024	590,432
	545,311	(193,903)	239,024	590,432

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

d) Promene na odloženim poreskim obavezama (nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je iskazalo odložena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita u ukupnom iznosu od 211,782 hiljade dinara od raspoloživih 488,714 hiljada dinara (2010: 216,673 hiljade dinara, od raspoloživih 480,176 hiljada dinara). Rukovodstvo Privrednog društva, na osnovu projekcija budućih oporezivih dobiti, smatra da će prenosivi krediti i gubici u iznosu od 211,782 hiljade dinara (2010: 216,673 hiljade dinara) biti iskorišćeni i da nisu potrebne ispravke vrednosti odloženih poreskih sredstava na dan 31. decembra 2011. godine.

Napred navedeni poreski krediti ističu u sledećim periodima:

	Godina isteka	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Preneti poreski krediti:			
- 2008	2018	17,975	17,975
- 2009	2019	59,493	59,493
- 2010	2015	15,481	15,481
		<u>92,949</u>	<u>92,949</u>

Napred navedeni poreski gubici ističu u sledećim periodima:

	Godina isteka	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Preneti poreski gubici:			
- 2006	2016	111,556	111,556
- 2007	2017	1,709	1,709
- 2008	2018	10,459	10,459
- 2011	2016	3,893	-
		<u>127,617</u>	<u>123,724</u>

17. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Neto (gubitak)/dobitak	(5,043,154)	487,342
Prosečan ponderisani broj akcija	<u>199.307</u>	<u>199.307</u>
Osnovna/razvodnjena zarada po akciji (u RSD)	<u>(25,303.45)</u>	<u>3,185.18</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

18. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara

	Pravo koriscenja gradskog građevinskog zemljišta	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2010.	3,963	28,945	32,908
Povećanja	294	-	294
Rashodovanje/manjak	-	(4,180)	(4,180)
Stanje na dan 31. decembra 2010.	<u>4,257</u>	<u>24,765</u>	<u>29,022</u>
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2011.	4,257	24,765	29,022
Efekti procene nematerijalnih ulaganja	1,392,024	-	1,392,025
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(210,868)	-	(210,869)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>1,185,413</u>	<u>24,765</u>	<u>1,210,178</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2010.	-	11,735	11,735
Amortizacija za 2010. godinu	-	3,963	3,963
Prodaja/rashod/manjak	-	(3,344)	(3,344)
Stanje na dan 31. decembra 2010.	<u>-</u>	<u>12,354</u>	<u>12,354</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	12,354	12,354
Amortizacija za 2011. godinu	-	4,953	4,953
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>-</u>	<u>17,307</u>	<u>17,307</u>
Sadašnja vrednost na dan			
31. decembar 2011. godine	<u>1,185,413</u>	<u>7,458</u>	<u>1,192,871</u>
31. decembar 2010. godine	<u>4,257</u>	<u>12,411</u>	<u>16,668</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

	U hiljadama dinara					Ukupno
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januar 2010.	749,611	8,378,119	2,869,666	54,324	723,128	12,774,848
Povećanja	30,751	72,064	122,412	38,335	17,232	280,794
Rashodovanje/manjak	-	(10,119)	(132,768)	-	(2,220)	(145,107)
Prenos sa/na investicione nekretnine	-	(468,651)	16,714	(34,234)	8,163	(478,008)
Prodaja/rashod	-	(117,972)	(115,619)	-	-	(233,591)
Ostalo	-	-	488	-	-	488
Stanje na dan 31. decembra 2010.	<u>780,362</u>	<u>7,853,441</u>	<u>2,760,893</u>	<u>58,425</u>	<u>746,303</u>	<u>12,199,424</u>
Stanje na dan 1. januar 2011.	780,362	7,853,441	2,760,893	58,425	746,303	12,199,424
Povećanja	-	117,001	347,672	889	12,156	477,718
Efekat procene građevinskih objekata	(607,020)	(1,061,479)	-	(22,272)	(36,703)	(1,727,474)
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(91,423)	(194,453)	-	(50,553)	(336,429)
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(170,447)	(301,552)	-	(36,152)	-	(508,151)
Prenos na investicione nekretnine	(2,895)	(18,380)	-	-	-	(21,275)
Stanje na dan 31. decembar 2011.	<u>-</u>	<u>6,497,608</u>	<u>2,914,112</u>	<u>890</u>	<u>671,203</u>	<u>10,083,813</u>
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januar 2010.	-	-	1,249,158	-	468,906	1,718,064
Amortizacija za 2010. godinu	-	148,165	280,044	-	65,809	494,018
Prodaja/rashod	-	(12,390)	(182,451)	-	(2,219)	(197,061)
Stanje na dan 31. decembra 2010.	<u>-</u>	<u>135,775</u>	<u>1,346,751</u>	<u>-</u>	<u>532,496</u>	<u>2,015,022</u>
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	135,775	1,346,751	-	532,496	2,015,022
Amortizacija za 2011. godinu	-	394,128	371,380	-	65,455	830,963
Efekat procene građevinskih objekata	-	(524,530)	-	-	(38,851)	(563,381)
Prodaja/rashod/manjak	-	(5,373)	(147,118)	-	(46,772)	(199,263)
Stanje na dan 31. decembar 2011.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,571,013</u>	<u>-</u>	<u>512,328</u>	<u>2,083,340</u>
Sadašnja vrednost na dan						
31. decembar 2011. godine	<u>-</u>	<u>6,497,608</u>	<u>1,343,099</u>	<u>890</u>	<u>158,875</u>	<u>8,000,473</u>
31. decembar 2010. godine	<u>780,362</u>	<u>7,717,666</u>	<u>1,414,142</u>	<u>58,425</u>	<u>213,807</u>	<u>10,184,402</u>

Društvo je na dan 31. decembar. 2011. godine založilo osnovna sredstva u vrednosti od 169,247 hiljada dinara kod poslovne banke za pokriće sopstvenih kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

20. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara
	Investicione
	nekretnine
	<hr/>
Stanje na dan 1. januara 2010. godine	4,071,920
Nabavka	180,231
Efekat procene	473,817
Prenos	478,008
Prodaja	(39,522)
Rashod	(6,423)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	<hr/> 5,158,031
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	5,158,031
Pozitivan efekat procene	47,631
Negativan efekat procene	(1,816,889)
Prenos sa građevinskih objekata	18,380
Prenos sa zemljišta	2,895
Nabavka	16,197
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(1,090,534)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	<hr/> 2,335,711
Stanje na dan	
- 31. decembra 2010.	<hr/> 5,158,031
- 31. decembra 2011.	<hr/> <hr/> 2,335,711

21. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2011.	2010.
	<hr/>	<hr/>
Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica	77,552	77,552
Učešća u kapitalu-ostala pravna lica	25,832	26,042
Ispravka vrednosti-učešća	(25,832)	(25,832)
Ostali plasmani	40,722	37,281
	<hr/> 118,274	<hr/> 115,043

Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica odnosi se na:

	%	U hiljadama dinara	
	učešća	31. decembar	31. decembar
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Zvezdara a.d	67.27%	77,552	77,552
		<hr/> 77,552	<hr/> 77,552
Učešća u kapitalu – ostalih pravnih lica			
odnosi se na:			
Srpska banka		-	211
		<hr/> -	<hr/> 211

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

22. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Materijal	61	63
Alat i inventar	177	177
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(177)	(177)
Roba	1,153,067	978,009
Dati avansi za zalihe	294	7,636
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(12,155)	(16,046)
	<u>1,141,267</u>	<u>969,662</u>

23. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Zemljište namenjeno prodaji	381,315	-
Građevinski objekti namenjeni prodaji	301,552	-
Investicione nekretnine namenjene prodaji	1,090,534	-
Ostala imovina namenjena prodaji	36,152	-
	<u>1,809,554</u>	<u>-</u>

Stalna sredstva namenjena prodaji se odnose na 80 građevinskih objekata, investicione nekretnine kao i pripadajućih zemljišta u Beogradu. Rukovodstvo Društva je na osnovu planova matičnog društva Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i Delhaize Grupe, Belgija za prodaju određenih sredstava koja nisu namenjena obavljanju redovne delatnosti, izvršilo prenos navedenih sredstava na stalna sredstva namenjena prodaji. Rukovodstva Društva i njegovog matičnog pravnog lica su trenutno u fazi aktivnog traženja kupca za napred navedena sredstva i očekuje se da će prodaja biti izvršena u kratkom roku. Na dan 31. decembra 2011. godine, ne postoje indikacije obezvređenja stalne imovine namenjene prodaji

24. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	232,471	374,883
Kupci povezana pravna lica	97,315	231,562
Kupci u inostranstvu povezana pravna lica	1,791	584
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(170,813)	(32,503)
	<u>160,764</u>	<u>574,526</u>
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	691	612
Ostala tekuća potraživanja	53,733	40,965
Potraživanja po osnovu kamata	4,425	62
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	181
	<u>58,849</u>	<u>41,820</u>
	<u>219,613</u>	<u>616,346</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

24. POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Stanje 1. januara	32,503	51,485
Povećanja	149,293	18,051
Smanjenja	(1,260)	(35,520)
Otpisi	(9,723)	(1,513)
Stanje 31. decembra	<u>170,813</u>	<u>32,503</u>

25. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Tekući račun	78,751	2,468
Izdvojena novčana sredstva	1,750	1,751
Devizni račun	83	325
Hartije od vrednosti	388,182	360,924
Ostala novčana sredstva	5	24
	<u>468,771</u>	<u>365,492</u>

26. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Porez na dodatu vrednost	-	-
Potraživanja za nefakturisani prihod	-	173,547
Razgraničene obaveze za PDV	2,965	31,237
Razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika	-	292,911
Ostala AVR	4,270	10,568
Stanje na dan 31. decembra	<u>7,235</u>	<u>508,263</u>

27. OSNOVNI KAPITAL

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

Većinski vlasnik Društva je Delhaize Serbia d.o.o. sa 75.39 % akcija i prava glasa.

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

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama dinara</u>	<u>Pravo Glasa</u>
Delhaize Serbia d.o.o.	150,254	2,006,457	75.39%
Društveni kapital	46,304	618,333	23.23%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2,747	36,711	1.38%
Zbirni (kastodi) račun	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>199,307</u>	<u>2,661,501</u>	<u>100.00%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

27. OSNOVNI KAPITAL (nastavak)

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2010. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama dinara</u>	<u>Pravo Glasa</u>
Primer C d.o.o	149,767	1,999,955	74.66%
Društveni kapital	46,304	618,333	23.23%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	3,236	43,213	2.11%
	<u>199,307</u>	<u>2,661,501</u>	<u>100.00%</u>

28. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

	<u>U hiljadama dinara</u>	
	<u>31. decembar 2011.</u>	<u>31. decembar 2010.</u>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva, legalizacija	2,398,523	371,550
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	53,746	36,168
Ostala rezervisanja	249	-
	<u>2,452,518</u>	<u>407,718</u>

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

	<u>Sudski sporovi izdata jemstva, legalizacija</u>	<u>Naknade zaposlenima</u>	<u>Ostala rezervisanja</u>	<u>Ukupno</u>
	Stanje na dan 1. januara 2010. godine	391,550	43,765	-
Dodatna rezervisanja	-	7,800	-	7,800
Iskorišćena rezervisanja	(10,000)	(15,397)	-	(25,397)
Ukidanje u korist prihoda	(10,000)	-	-	(10,000)
Stanje na dan 31. decembra 2010. godine	<u>371,550</u>	<u>36,168</u>	-	<u>407,718</u>
Dodatna rezervisanja	2,188,523	23,520	249	2,212,292
Iskorišćena rezervisanja	(161,550)	(5,942)	-	(167,492)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	<u>2,398,523</u>	<u>53,746</u>	<u>249</u>	<u>2,452,518</u>

Od ukupnog iznosa dodatnih rezervisanja na dan 31. decembar 2011. godine u vrednosti od 2,188,523 hiljada dinara, najveći deo se odnosi na rezervisanja po osnovu procenjenih ishoda sudskih sporova u iznosu od 1,584,595 hiljada dinara, dok se preostali iznos odnosi na procenjene troškove legalizacije objekata, na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije, po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama gradskim zonama.

29. DUGOROČNE OBAVEZE

Društvo je u toku 2011.godine izvršilo prevremenu otplatu svih obaveza po osnovu dugoročnih kredita. Na dan 31. decembra 2010. godine, dugoročne obaveze iznose 770,274 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Kratkoročni krediti od povezanih lica	3,381,650	-
Kratkoročne obaveze od banaka	657,659	2,567,065
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	-	1,201,637
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	-	1,154
	<u>4,039,309</u>	<u>3,769,856</u>

Kratkoročni kredit odobren od povezanog lica Delhaize serbia d.o.o., Beograd koji na 31. decembar 2011. godine iznosi 3,381,650 hiljada dinara je odobren na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 5.66% godišnje. Preostali iznos kratkoročnih finansijskih obaveza koje na dan 31. decembar 2011. godine iznose 657,659 hiljada dinara se odnose na kratkoročni kredit odbren od Eurobank EFG a.d., Beograd u iznosu 627,845 hiljada dinara na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 6.6% uvećan za 3M EURIBOR i kredit odobren na period od godinu dana od strane AIK banka a.d., Niš u iznosu od 29,814 hiljada dinara sa kamatnom stopom od 9,5% godišnje.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Dobavljači – povezana pravna lica	4,271,233	3,794,211
Dobavljači u zemlji	1,834,846	1,963,968
Dobavljači u inostranstvu	8,304	30,344
Primljeni avansi za proizvode i usluge	28,072	55,983
Obaveze iz specifičnih poslova	68,121	301,246
	<u>6,210,576</u>	<u>6,145,752</u>

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	95,736	84,556
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	13,040	9,419
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	23,698	20,632
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	23,698	20,650
Obaveze za kamate	32,801	20,357
Obaveze za porez na dobit	2,959	2,959
Obaveze prema zaposlenima	11,142	8,618
	<u>203,074</u>	<u>167,191</u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	31,248	9,635
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	3,440	3,250
Unapred obračunati troškovi	104,248	85,373
	<u>138,936</u>	<u>98,258</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

34. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Tuđa ambalaža	15,902	12,490
Tuđa oprema	21,444	20,502
Ostalo - stanovi	93,397	10,195
Vaučeri	36,968	-
	<u>167,711</u>	<u>43,187</u>

Na dan 31. decembra 2011. jemstva izdata društvima u okviru Delhaize Group iznosila su 807,316 hiljada dinara.

35. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. godine

35. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara											
	Kupci		Potraživanja i obaveze Ostala potraživanja		Dobavljači		Ostale obaveze		Prihodi i rashodi		Prihodi i rashodi	
	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.	2011.	2010.
AGRO APOTEKA DOO	-	229	-	-	-	-	-	-	-	859	-	-
DELTA AGRAR	-	27	-	-	-	1,126	-	-	-	100	-	-
DELTA AUTO MOTO	-	-	-	-	-	270	-	-	-	119	-	1,828
DELTA BROKER	-	-	-	-	-	71	-	-	-	-	-	923
DELTA DMD	-	29,932	-	2,476	-	295,781	-	-	-	33,107	-	1,746
DELTA M	-	-	-	-	-	52	-	-	-	-	-	52
DELHAIZE SERBIA DOO	27,740	7,430	-	110,072	7,646,282	3,384,385	-	11,660	175,013	175,146	12,233,693	11,578,443
DELTA MOTORS	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	-	630
DELTA REAL ESTATE	-	139,232	-	55	-	10,535	-	-	-	173	-	10,955
DELTA STAR	-	-	-	-	-	1,845	-	-	-	-	-	1,814
PEKABETA	2,134	2,282	-	-	13,651	23,405	-	-	16,025	16,060	84,527	84,504
JUHOR EXPORT	-	18,274	-	-	-	846	-	-	-	-	-	-
IMPA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ZVEZDARA AD	67,442	31,951	-	-	89	110	-	-	52,465	48,655	670	2,405
DELTA TRANS. SISTEM	-	-	-	-	-	22,769	-	-	-	-	-	160,942
NBG PROPERTIS	-	-	-	-	-	71	-	-	-	-	-	-
DANUBIUS	-	-	-	-	-	9,241	-	-	-	-	-	-
DELTA HOLDING	-	-	-	181	-	162	-	-	-	-	-	162
DELTA INVEST DOO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLORIDA BEL	-	187	-	200	-	40,322	-	-	-	901	-	-
TP SRBIJA	-	-	-	-	2,786	3,023	-	-	-	-	12,078	7,634
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	1,790	469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JUGOHEMIJA	-	1,951	-	-	-	161	-	-	-	10,917	-	-
DELHAIZE MONTENEGRO	-	115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C MARKET BANJA LUKA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MIONI	-	67	-	-	-	-	-	-	-	69	-	-
DELHAIZE GROUP-CORP	-	-	-	-	20,715	-	-	-	-	-	20,715	-
	<u>99,106</u>	<u>232,146</u>	<u>-</u>	<u>112,984</u>	<u>7,683,523</u>	<u>3,794,211</u>	<u>-</u>	<u>11,660</u>	<u>243,503</u>	<u>286,106</u>	<u>12,351,683</u>	<u>11,852,038</u>

v) Primanja rukovodstva

U 2011. godini Društvo je platilo ili ima obavezu da plati kratkoročne naknade ključnom rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodioce u bruto iznosu od 11,090 hiljade dinara (2010: 11,693 hiljada dinara).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. godine

36. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

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

37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon 31. decembra 2011. godine Društvo nije imalo bitnih događaja koji bi uticali na rezultat iskazan u bilansu stanja za 2011. godinu.

38. OPERATIVNI LIZING

Otkazivi operativni lizing odnosi se na zakup prodajnih objekata. Plaćanja priznata kao troškovi su:

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2011.	2010.
Poslovni prostor	137,206	146,837
	137,206	146,837

Preuzete obaveze Društva po osnovu otkazivih ugovora o operativnom lizingu su sledeće:

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2011.	2010.
Do jedne godine (ugovori na određeno/neodređeno vreme)	13,582	13,484
	13,582	13,484

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Pokazatelji zaduženosti Društva sa stanjem na kraju godine bili su sledeći:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Zaduženost a)	4,039,309	4,540,130
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	468,771	365,492
Neto zaduženost	3,570,538	4,174,638
Kapital b)	1,664,776	6,083,426
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	2.14	0.69

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze.

b) Kapital uključuje udele, ostali kapital, društveni kapital rezerve kao i akumulirani dobitak i gubitak.

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	40,722	37,281
Kratkoročni finansijski plasmani	-	49,726
Potraživanja od kupaca	160,764	574,526
Ostala potraživanja	4,425	243
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	468,771	365,492
	674,682	1,027,268
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	-	770,274
Kratkoročni krediti	4,039,309	2,567,064
Tekuća dospeća dugoročnih obaveza	-	1,202,791
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	6,215,305	6,110,127
	10,254,614	10,650,256

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima od promena kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na datum izveštavanja u Društvu bile su sledeće:

	Sredstva		U hiljadama dinara Obaveze	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
EUR	1,852	50,549	4,076,553	4,570,474
USD	22	87	-	-
	1,874	50,636	4,076,553	4,570,474

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Društvo je osetljivo na promene deviznog kursa evra (EUR), američkog dolara (USD). Sledeća tabela predstavlja detalje analize osetljivosti Društva na porast i smanjenje od 10% kursa dinara u odnosu na datu stranu valutu. Stopa osetljivosti od 10% se koristi pri internom prikazivanju deviznog rizika i predstavlja procenu rukovodstva razumno očekivanih promena u kursovima stranih valuta. Analiza osetljivosti uključuje samo nenamirena potraživanja i obaveze iskazane u stranoj valuti i usklađuje njihovo prevođenje na kraju perioda za promenu od 10% u kursovima stranih valuta. Pozitivan broj iz tabele ukazuje da povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada dinar jača u odnosu na valutu o kojoj se radi. U slučaju slabljenja dinara od 10% u odnosu na datu stranu valutu, uticaj na rezultat tekućeg perioda bio bi suprotan onom iskazanom u prethodnom slučaju.

	31. decembar 2011.				U hiljadama dinara 31. decembar 2010.			
	EUR uticaj		USD uticaj		EUR uticaj		USD uticaj	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	(407,470)	407,470	2	(2)	(451,993)	451,993	9	(9)

Osetljivost Društva na promene u stranim valutama povećala se u tekućem periodu, uglavnom na osnovu efekata nominalnog porasta obaveza iskazanih u evrima koje se najvećim delom odnosi na povećanje dugoročnih i kratkoročnih kredita.

Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa na sredstva i obaveze kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta te Društvo nema na raspolaganju instrumente kojim bi ublažilo njegov uticaj.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih sredstava i obaveza na kraju posmatranog perioda data je u sledećem pregledu:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	40,722	37,281
Potraživanja od kupaca	160,764	574,526
Ostala potraživanja	4,425	243
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	468,771	365,492
	<u>674,682</u>	<u>977,542</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni finansijski plasmani	-	49,726
	-	49,726
	<u>674,682</u>	<u>1,027,268</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>		
Obaveze iz poslovanja	6,215,305	6,110,127
	<u>6,215,305</u>	<u>6,110,127</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Dugoročne obaveze	-	71,193
Kratkoročni krediti	3,411,464	349,207
	<u>3,411,464</u>	<u>420,400</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Dugoročne obaveze	-	699,081
Kratkoročni krediti	627,845	2,217,857
Tekuća dospeća dugoročnih obaveza	-	1,202,791
	<u>627,845</u>	<u>4,119,729</u>
	<u>10,254,614</u>	<u>10,650,256</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1. procentnog poena predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1. procentni poen viša/niža, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo ne bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine u iznosu od 6,278 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 41,197 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite.

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak za Društvo. Izloženost društva ovom riziku ograničena je na iznos potraživanja od kupaca na dan bilansa.

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	65,586	-	65,586
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	170,813	(170,813)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	95,178	-	95,178
	<u>331,577</u>	<u>(170,813)</u>	<u>160,764</u>

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	209,495	-	209,495
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	32,503	(32,503)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	365,031	-	365,031
	<u>607,029</u>	<u>(32,503)</u>	<u>574,526</u>

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 65,586 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 209,495 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja od povezanih pravnih lica. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2011. godini iznosi 6 dana (2010. godine: 10 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvređilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 170,813 hiljada dinara (2010. godine: 32,503 hiljade dinara), za koja je Društvo utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo nije obezvređilo dospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 95,178 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 365,031 hiljada dinara), u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, te obzirom da rukovodstvo Društva smatra da će ukupna sadašnja vrednost ovih potraživanja biti naplaćena.

Starosna struktura dospelih, neispravljenih potraživanja predstavljena je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Manje od 30 dana	33,682	61,335
31 – 90 dana	19,674	61,568
91 – 180 dana	8,358	13,971
181 – 365 dana	32,971	106,829
Preko 365 dana	493	121,328
	95,178	365,031

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine iskazane su u iznosu od 6,215,305 hiljada dinara (31. decembra 2010. godine: 6,110,127 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo ima dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruju u ugovorenom roku. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u 2011. godini iznosi 120 dana (u toku 2010. godine 117 dana).

Rizik likvidnosti

Konačna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti je na rukovodstvu Društva koje je uspostavilo odgovarajući sistem upravljanja za potrebe kratkoročnog, srednjoročnog i dugoročnog finansiranja Društva kao i upravljanjem likvidnošću. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve kontinuiranim praćenjem planiranog i stvarnog novčanog toka, kao i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovorenih dospeća finansijskih sredstava. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalim na osnovu finansijskih sredstava na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti u mogućnosti da potraživanja naplati.

Dospeća finansijskih sredstava

	U hiljadama dinara					Ukupno
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Nekamatonosna	473,196	160,764	-	-	40,722	674,682
	473,196	160,764	-	-	40,722	674,682

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika (nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava (nastavak)

	U hiljadama dinara 31. decembar 2010.					
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	365,737	574,527	-	-	37,281	977,545
Fiksna kamatna stopa	-	-	54,314	-	-	54,314
	<u>365,737</u>	<u>574,527</u>	<u>54,314</u>	<u>-</u>	<u>37,281</u>	<u>1,031,859</u>

Sledeće tabele prikazuju detalje preostalih ugovoreni dospeća obaveza Društva. Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim tokovima gotovine nastalih na osnovu finansijskih obaveza na osnovu najranijeg datuma na koji će Društvo biti obavezno da takve obaveze namiri.

Dospeća finansijskih obaveza

	U hiljadama dinara 31. decembar 2011.				
	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	6,215,305	-	-	-	6,215,305
Fiksna kamatna stopa	31,230	3,537,961	-	-	3,569,191
Varijabilna kamatna stopa	629,938	-	-	-	629,938
Ukupno	<u>6,876,473</u>	<u>3,537,961</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,414,434</u>

	U hiljadama dinara 31. decembar 2010.				
	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Nekamatonosna	6,110,127	-	-	-	6,110,127
Fiksna kamatna stopa	640,123	-	71,193	-	711,316
Varijabilna kamatna stopa	2,273,649	420,171	1,345,026	-	4,038,846
Ukupno	<u>9,023,899</u>	<u>420,171</u>	<u>1,416,219</u>	<u>-</u>	<u>10,860,289</u>

Fer vrednost finansijskih instrumenata

	31. decembar 2011.		U hiljadama dinara 31. decembar 2010.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	40,722	40,722	37,281	37,281
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	49,726	49,726
Potraživanja od kuapca	160,764	160,764	574,526	574,526
Ostala potraživanja	4,425	4,425	243	243
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	468,771	468,771	365,492	365,492
	<u>674,682</u>	<u>674,682</u>	<u>1,027,268</u>	<u>1,027,268</u>
Finansijske obaveze				
Dugoročne obaveze	-	-	770,274	770,274
Kratkoročni krediti	4,039,309	4,039,309	2,567,064	2,567,064
Tekuća dospeća dugoročnih obaveza	-	-	1,202,791	1,202,791
Obaveze iz poslovanja	6,215,305	6,215,305	6,110,127	6,110,127
	<u>10,254,614</u>	<u>10,254,614</u>	<u>10,650,256</u>	<u>10,650,256</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine**40. DEVIZNI KURSEVI**

Srednji kursevi za devize, utvrđeni na međubankarskom tržištu deviza, primenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u dinare, za pojedine glavne valute su bili sledeći:

	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
USD	80.8662	79.2802
EUR	104.6409	105.4982



IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Trgovinskog akcionarskog društva "C MARKET"

ZA PERIOD
1.1. 2011. - 31.12.2011. godine

Beograd
Juni, 2012. god

1. ORGANIZOVANOST "C MARKET" A.D.

Osnovni podaci o Društvu:

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

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

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

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

Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27.07.2011. godine, Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi) stekao 75.14% učešća u kapitalu C market a.d.

Nakon otkupa akcija u avgustu 2011. Godine, Delta Maxi je stekao ukupno 150.254.komada, što čini 75.14% akcija C market a.d. Delta Maxi je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o Beograd.

Struktura vlasništva „Cmarket“ a.d Beograd:

Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

- | | | |
|--|-------------------|-----------|
| • Akcije u vlasništvu pravnih lica - 150.254
(DELHAIZE SERBIA d.o.o. Beograd) | od ukupne emisije | 75.38822% |
| • Akcije u vlasništvu fizičkih lica - 2.747 | od ukupne emisije | 1.37828% |
| • Društveni kapital - 46.304 | od ukupne emisije | 23.23250% |
| • Zbirni (kastodi) račun - 2 | od ukupne emisije | 0.00100% |

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

Delatnost preduzeća je nespecifična trgovina pretežno s hranom

**1. PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA
KAPACITETI "C MARKET" A.D.**

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

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

**BROJ I KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH
"C MARKET" A.D.**

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznosi 3.476

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

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:

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

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

Aktivnost na kojoj se intenzivno radilo u 2011.godini, jeste disciplinovanje u poslovanju i postizanje maksimalne sigurnosti prilikom prodaje robe. Roba je prodavana uz pribavljanje kvalitetnih sredstava obezbeđenja plaćanja od kupaca i samo ako su prethodna potraživanja redovno izmirivana.

Na ovaj način, rizik od nastajanja spornih i nenaplativih potraživanja je sveden na najmanju moguću meru.

OBIM I STRUKTURA PROMETA U "C MARKETU" A.D.

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

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

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

REALIZACIJA U NATURALNIM POKAZATELJIMA

C Market a.d.	I-XII 2010	I-XII 2011	index
	jedinствени prodati artikli		
Maxi	18,224	18,291	100.37
Mini Maxi	9,374	9,513	101.48
Tempo Express	4,389	4,860	110.73
Total	19,709	19,673	99.82

Tabela: Realizacija u naturalnim pokazateljima po grupama roba

r.b.	grupa roba	Realizacija I-XII 2010	Realizacija I-XII 2011	index
1	2	3	4	5=4:3
1	Accessories i prateca oprema, Nakit	6,806,082	6,423,717	94.38
2	Alkoholna pica	1,082,055,343	1,116,439,725	103.18
3	Ambalaza i taksa	2,345,312	2,932,375	125.03
4	Automotiv, Alati, Sportska oprema	9,134,376	12,971,999	142.01
5	Baby world	231,881,282	205,594,538	88.66
6	Basta, Igracke, Sezona, Kamping	48,060,427	58,235,237	121.17
7	Bezalkoholna pica	1,397,940,072	1,439,598,219	102.98
8	Cigarete	819,248,716	936,055,843	114.26
9	Domacinstvo i kuhinja	203,481,274	205,461,748	100.97
10	Elektronika, Lampe, Namestaj	114,805,579	95,233,551	82.95
11	Hleb i peciva	1,452,568,013	1,557,863,998	107.25
12	Hrana za kucne ljubimce	72,184,005	67,805,874	93.93
13	Kafa, Caj i ostali napitci	1,060,922,070	1,151,639,905	108.55
14	Kancelarijski, skolski pribor, Parti...	342,265,211	330,290,807	96.50
15	Konditori	2,672,467,218	2,745,705,213	102.74
16	Kucna hemija	752,295,304	745,292,687	99.07
17	Kucni tekstil i oprema za kupatilo	21,889,298	20,786,802	94.96
18	Licna higijena	1,007,069,046	1,027,070,626	101.99
19	Loyalty	69,066,552	16,900,653	24.47
20	Mesne i riblje konzerve	598,153,191	578,234,964	96.67
21	Mesne preradjevine	2,008,861,039	2,076,214,330	103.35
22	Meso	1,873,104,160	2,100,800,751	112.16
23	Mleko, mlecni proizvodi i jaja	3,765,066,115	4,202,894,400	111.63
24	Namazi i prilozi	307,272,714	325,752,959	106.01
25	Obuca	4,184,136	5,393,228	128.90
26	Osnovne zivotne namirnice	1,129,646,711	1,422,429,117	125.92
27	Polugotova i gotova jela	471,880,894	442,576,434	93.79
28	Prerada od voca, povrca i med	534,186,037	508,247,924	95.14
29	Putni program	0	7,600	
30	Rinfuzna roba	52,650,484	46,720,289	88.74
31	Smrznuti program	812,599,721	892,009,353	109.77
32	Sveze voce i povrce	1,910,644,505	2,120,304,128	110.97
33	Tekstil	14,134,828	19,417,987	137.38
34	VIR	48,453	245,074	505.80
35	Zacini i drugi praskasti proizvodi	490,755,732	490,846,381	100.02
36	Zdrava i dijetalna hrana	98,062,962	94,600,944	96.47
Total		25,437,736,858	27,068,999,379	106.41

Napomena: prodaja po robnim grupama po maloprodajnoj vrednosti.

BRUTO ZARADE I UČEŠĆE U UKUPNOM PRIHODU

Trošak bruto zarada u 2011.godini iznosi 1.842.466.000 dinara, a njihovo učešće u ukupnom prihodu je 7.6 % dok je u prethodnoj godini iznosilo 6.98%.

PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

Ukupni ostvareni poslovni prihodi u 2011. godini:	24.244.799.667	rsd.
Ostvarena nabavna vrednost prodane robe:	18.174.876.281	rsd.
Ostvarena bruto marža:	6.069.923.000	rsd.
% bruto marže:	25.04	%
Ukupni troškovi:	7.027.147.732	rsd.
% učešće troškova u ukupnim prihodima:	28.98	%
Neto gubitak:	5.043.154.000	rsd.

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

Finansijski pokazatelji C Marketa za 2011		
I	LIKVIDNOST	
1)	Cuurent ratio (tekuci racio likvidnosti)	
	kratkoročna sredstva / kratkoročne obaveze	0.34
II	AKTIVNOST	
1)	Assets turnover(koeficijent obrta ukupnih sredstava)	
	Prihodi od prodaje / ukupna sredstva(aktiva)	1.58
2)	Inventory turnover in days(vreme obrta zaliha)	
	(Zalihe / nabavna vrednost prodane robe) * broj dana	22.92
III	PROFITABILNOST	
1)	Gross margin (Bruto marža)	
	(Prihodi od prodaje-nabavna vrednost prodane robe) / Prihodi od prodaje	25.04%
3)	Net profit margin (profitna stopa)	
	Neto profit / prihodi od prodaje	-20.80%
4)	ROE-return on equity (stopa povracaja kapitala)	
	Neto profit / kapital	-302.93%

RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

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

Plan investicija za 2012. godinu:

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

Dana 31.01.2012. Delhaize Srbija doo je postalo 100% vlasnik akcija Društva

ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

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

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

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

C Market AD

NAZIV	kupci		ostala potraživanja		dobavljači		ostale obaveze		prihodi		rashodi		
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	
AGRO APOTEKA DOO		229									859		
DELTA AGRAR		27									100		1.828
DELTA AUTO MOTO											119		923
DELTA BROKER											33.107		1.746
DELTA DMD		29.932		2.476									52
DELTA M													
DELHAIZE SRBIJA DOO	27.740	7.430		110.072	7.646.282	3.384.385			11.660	175.013	175.146	12.233.693	11.578.443
DELTA MOTORS						36							630
DELTA REAL ESTATE				55		10.535					175		10.955
DELTA STAR						1.845							1.814
PEKABETA	2.134	2.282			13.651	23.405				16.025	16.060	84.527	84.504
JUHOR EXPORT				18.274		846							
IMPA													
ZVEZDARA AD	67.442	31.951			89	110				52.465	48.655	630	2.405
DELTA TRANS. SISTEM						22.769							160.942
NBG PROPERTIS						71							
DANUBIUS						9.241							162
DELTA HOLDING				181		162							
DELTA INVEST DOO													
FLORIDA BEL		187		200		40.322					901	12.078	7.634
TP SRBIJA						3.023							
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	1.790	469				161					10.917		
JUGOHEMIJA		1.951											
DELHAIZE MONTENEGRO													
C MARKET BANJA LUKA													
MIONI		67									69		
DELHAIZE GROUP-CORP						20.715						20.715	
UKUPNO	99.106	232.146		112.984	7.683.523	3.794.211			11.660	243.503	286.106	12.351.683	11.852.038

AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

C Market ad nema aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

Društvo je dana 28. Februara 2012. Godine predalo Agenciji za privredne registre Republike Srbije finansijske izveštaje za 2011.godinu odobrene od strane Rukovodstva Društva. Saglasno propisima, priloženi finansijski izveštaji su korigovani za sledeće promene:

1. Od ukupnog iznosa **dodatnih rezervisanja** na dan 31.12.2011 god., najveći deo troškova rezervisanja se odnosi na rezervisanja po osnovu potencijalno negativnih ishoda sudskih sporova koje se vode protiv Društva u iznosu od 1.579.730 hiljada dinara. Preostali iznos rezervisanja se odnosi na procenjene troškove legalizacije objekata, na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije, po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama u iznosu od 588.445 hiljada dinara.
2. Rashodi po osnovu uskladjivanja vrednosti po osnovu **procene vrednosti** za godinu koja se završava na dan 31 decembra 2011 god. u iznosu od 2.539.316 hiljada dinara se u celosti odnosi na negativne efekte procene vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, investicionih nekretnina. Prihodi po osnovu uskladjivanja vrednosti po osnovu procene u iznosu od 47.631 hiljada dinara se u celosti odnosi na pozitivne efekte procene vrednosti nekretnina, investicionih nekretnina i nematerijalne imovine.
3. **Promena veka trajanja nekretnina i ukidanje rezidualne vrednosti** (nekretnina, postrojenja i opreme) u 2011 god. je imalo za posledicu povećanje osnovice za obračun amortizacije i uvećanje troškova amortizacije u iznosu od 378.351 hiljada dinara.

Korigovani finansijski izveštaji su naknadno usvojeni od strane Rukovodstva Društva dana 27. Juna 2012.godine.

U Beogradu, 28.06.2012.godine



DIREKTOR
SEKTORA ZA PLAN I ANALIZU

Jelena Jelic


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

IZJAVU

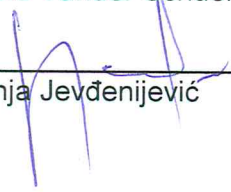
Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj za 2011. godinu Trgovinskog akcionarskog društva „C MARKET“ Beograd je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju,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

U Beogradu, 24.08.2012.g.

C MARKET A.D.



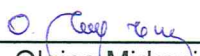
David Vander Schueren



Sanja Jevđenijević



Šef računovodstva



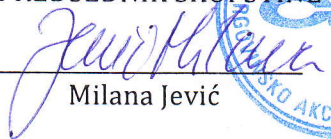
Olga Mirković

Na osnovu člana 329. stav 1. tačka 8. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS" 36/11 i 99/11) i člana 17. Statuta "C market" a.d. Beograd, sa sedištem u Beogradu, Jurija Gagarina 14 ("Društvo") od dana 29.6.2006. godine, Skupština Društva, na redovnoj sednici održanoj dana 28.6.2012. godine, donela je sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se korigovani Finansijski izveštaj, sa Izveštajem revizora Društva za 2011. godinu, kao i Izjavom o primeni Kodeksa korporativnog upravljanja, u tekstovima koji su u prilogu ove odluke i čine njen sastavni deo.
2. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

"C MAREKT" A.D.
PRESEDNIK SKUPŠTINE


Milana Jević




U skladu sa članom 11. stav 1. tačka 3. Pravilnika o bližim uslovima i postupku prijema, kontrole, registracije, obrade i objavljivanja finansijskih izveštaja, načinu vođenja i sadržini Registra finansijskih izveštaja i podataka o bonitetu pravnih lica i preduzetnika, kao i o davanju podataka iz tih izveštaja ("Službeni glasnik RS", br. 2/2010), dajemo sledeću:

IZJAVU

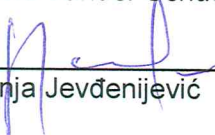
Skupština akcionara, Trgovinskog akcionarskog društva "C MARKET", Beograd-Noví Beograd, Jurija Gagarina 14, matični broj 07040628, PIB 100002975, nije donela Odluku o pokriću gubitka po korigovanom godišnjem Finansijskom izveštaju za 2011. godinu.

U Beogradu, 24.08.2012.g.

C MARKET A.D.



David Vander Schueren



Sanja Jevđenijević

