

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) „PALANAČKI KISELJAK“ AD, iz Smederevske Palanke, MB: 07163835 objavljuje:

GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2012.GODINU

I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

BILANS USPEHA

PRIHODI I RASHODI:	2012	2011
UKUPNI PRIHODI:	942,386	912,804
Poslovni prihodi:	896,327	862,461
- Prihodi od prodaje	897.376	857,059
- Prihodi do aktivirnja učinaka	3,613	795
- Povećanje vrednosti zaliha učinaka		3,849
- Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	5,332	
- Ostali poslovni prihodi	670	758
Finansijski prihodi	42,596	37,122
Ostali prihodi	3,463	13,221
UKUPNI RASHODI:	1,078,549	986,449
Poslovni rashodi	1,006,410	942,851
- Nabavna vrednost prodate robe		8,156
- Troškovi materijala	698,459	657,064
- Troškovi zarada, i ostali lični rashodi	82,808	77,029
- Troškovi amortizacije i rezervisanja	43,088	46,548
- Ostali poslovni rashodi	182,055	154,054
Finansijski rashodi	67,717	41,441
Ostali rashodi	4,422	2,157
DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	-136,163	-73,645
NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA		
DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA	-136,163	-73,645
POREZ NA DOBITAK		
Poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski rashodi perioda		
Odloženi poreski prihodi perioda	3,028	1,074
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
NETO DOBITAK (GUBITAK):	-133,135	-72,571
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA		
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		
I ZARADA PO AKCIJI		
1. Osnovna zarada		
2. Umanjena zarada po akciji		

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

AKTIVA:		2012	2011
UKUPNA AKTIVA:		692,891	696,201
Stalna imovina		271,321	227,602
	Neuplaćeni upisani kapital		
	Goodwill		
	Nematerijalna ulaganja		
	Nekretnine, postrojenja, oprema i biol. Sredstva	270,614	226,895
	Dugoročni finansijski plasmani	707	707
	Učešća u kapitalu	707	707
	Ostali dugoročni fin. plasmani		
Obrtna imovina		205,757	388,949
	Zalihe	90,683	133,896
	Stalna sredstva namenjena prodaji i sred. Poslovanja koje se obustavlja		
	Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	115,074	255,053
	Odložena poreska sredstva	10,483	7,455
Poslovna imovina		487,561	624,006
Gubitak iznad visine kapitala		205,330	72,195
Vanbilansna aktiva		5,000	1,693

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

PASIVA:		2012	2011
UKUPNA PASIVA:		692,891	696,201
Trajni kapital:			
	osnovni kapital	235,101	235,101
	neuplaćeni upisani kapital		
	rezerve		
	revalorizacione rezerve		
	nerealizovani dobiti po osnovu hov		
	nerealizovani gubici po osnovu hov		
	neraspoređeni dobitak		
	Gubitak	235,101	235,101
	Otkupljene sopstene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze		692,891	696,201
	Dugoročna rezervisanja	6,668	8,009
	Dugoročne obaveze	72,846	
	Dugoročni krediti	72,846	
	Ostale dugoročne obaveze		
	Kratkoročne obaveze	613,377	688,192
	Kratkoročne finansijske obaveze	20,834	132,929
	Obaveze po osnovu sred. namenjenih prodaji i sred. Poslovanja koja se obustavlja		
	Obaveze iz poslovanja	574,837	542,450
	Ostale kratkoročne obaveze	6,631	6,114
	Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prihoda i PVR	11,075	6,699
	Obaveze po osnovu poreza na dobitak		
	Odložene poreske obaveze		
Vanbilansna pasiva		5,000	1,693

2.2.2 Izveštaj o novčanim tokovima

POZICIJA	IZNOS	
A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do3)	1,101,423	953,358
1.Prodaja i primljeni avansi	1,071,091	952,483
2.Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	4	37
3.Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	30,328	838
II.Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do5)	989,990	985,315
1.Isplate dobavljačima i dati avansi	882,045	876,730
2.Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	79,301	66,005
3.Placene kamate	1,345	2,921
4.Porez na dobitak		396
5.Placanja na osnovu ostalih javnih prihoda	27,299	39,263
III.Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	111,433	
IV.Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-1)		31,957
B.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
I.Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	15,696	
1.Prodaja akcija i udela		
2.Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		
3.Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	15,696	
4.Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		
5.Primljene dividende		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja(1do3)	33,534	
1.Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2.Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	32,415	
3.Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	1,119	
III.Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja(I-II)		
IV.Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	17,838	
V.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
I.Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	94,691	22,037
1.Uvećanje osnovnog kapitala		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	94,691	22,037
3.Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze		
II.Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(1do4)	190,993	
1.Otkup sopstvenih akcija i udela		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	190,993	
3.Finansijski lizing		
4.Isplata dividende		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		22,037
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	96,302	
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE	1,211,810	975,395
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE	1,214,517	985,315
DJ.NETO PRILIVI GOTOVINE		
E. NETO ODLIV GOTOVINE	2,707	9,920
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAC. PERIODA	5,884	17,296
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	1,781	1,351
I.NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	1,527	1,492
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA	3,431	5,884

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

OPIS	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237)	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
1	9	10	11	12	13	14
Stanje na dan 1.1.prethodne godine			234,725		376	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje					0	
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br.1+2-3)	0		234,725	0	376	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini			376		376	72,195
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini					0	
Stanje na dan 31.12.prethodne godine (r.br.4+5-6)	0	0	235,101	0	0	72,195
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje					0	
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br.7+8-9)	0	0	235,101	0	0	72,195
Ukupna povećanja u tekućoj godini						133,135
Ukupna smanjenja u tekućoj godini					0	
Stanje na dan 31.12.tekuće godine (r.br.10+11-12)		0	235,101	0	0	205,330

STATISTIČKI ANEKS 2012

I. OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU, ODNOSO
PREDUZETNIKU

OPIS		
	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2012	2011
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	2	2
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	0	4
5. Prosečan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	74	76

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

Grupa racuna, racun	OPIS			
		Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol.4-5)
1	2	4	5	6
01	Nematerijalna ulaganja			
	1.1. Stanje na početku godine	3,231	3,231	0
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine			0
	1.3. Smanjenja u toku godine			0
	1.4. Revalorizacija			0
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	3,231	3,231	0
02	2. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva			
	2.1 Stanje na početku godine	528,804	301,909	226,895
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	306,321		306,321
	2.3. Smanjenja u toku godine	223,016		262,620
	2.4. Revalorizacija			0
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	612,109	341,495	270,614

III. STRUKTURA ZALIHA

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
10	1. Zalihe materijala	60,068	59,695
11	2. Nedovršena proizvodnja		
12	3. Gotovi proizvodi	60,472	35,804
13	4. Roba		0
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji		
15	6. Dati avansi	143	38,397

	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+014)	90,683	133,896
--	---	---------------	----------------

IV. STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

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

V. STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

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

VI. POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

Grupa racuna,racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639<=016)	101,226	238,451
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640<=119)	574,837	542,449
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društva za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)		
27	4. PDV - prethodni porez (godišnji iznos po poreskim prijavama)	140,556	124,589
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	1,013,284	1,699,595
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	44,891	42,620

451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	6,675	6,240
452	8. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	12,766	9,306
461,462 i 723	9. Obaveze za dividende, učešće u dobitku i lična primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)		0
465	10. Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	122	73
47	11. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	116,108	140,809
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	2,010,465	2,804,132

VII. DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
513	1. Troškovi goriva i energije	22,161	21,351
520	2. troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	64,332	58,166
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	11,212	10,645
522,523,524 i 525	4. Troškovi naknada fizičkim licima (bruto) po osnovu ugovora	2,505	2,457
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)		
529	6. Ostali lični rashodi i naknade	4,759	5,761
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	145,236	117,517
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	620	46,548
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta		
536,537	10. Troškovi istraživanja i razvoja		
540	11. Troškovi amortizacije	41,526	46,548
552	12. Troškovi premija osiguranja	1,078	1,270
553	13. Troškovi platnog prometa	687	613
554	14. Troškovi članarina	878	484
555	15. Troškovi poreza	25,125	25,203
556	16. Troškovi doprinosa		
562	17. Rashodi kamata	1,342	924
deo 560, deo 561 i deo 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	1,342	924
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	1,237	
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i verske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	722	132
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	324,762	338,543

VIII. DRUGI PRIHODI

Grupa racuna, racun	OPIS		
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe		9,964
640	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih		

	dažbina		
641	3. Prihodi po osnovu uslovljenih donacija		
deo 650	4. Prihodi od zakupnina za zemljište		
651	5. Prihodi od članarina		
deo 660, deo 661 i deo 662	6. Prihodi od kamata	4	37
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama		
deo 660, deo 661 i deo 669	8. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku		
	9. Kontrolni zbir (od 672 do 679)	4	10,001

IX. OSTALI PODACI

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

PALANAČKI KISELJAK A.D.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012.

1. Opšte informacije

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

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

U novembru 2010 Droga Kolinska Grupa, u čijem većinskom vlasništvu je bilo Društvo, je kupljena od strane Atlantic grupe. Tako je, od novembra 2010, konačni većinski vlasnik Društva Atlantik grupa dd Zagreb sa 100% učešća na 31. decembar 2012. godine.

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

Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 28. februara 2013 godine. Odobreni finansijski izveštaji mogu naknadno biti izmenjeni na osnovu mišljenja revizora, a u skladu sa važećim propisima.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika

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

2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.1.1 Nova računovodstvena saopštenja

Sledeći novi i dopunjeni standardi stupili su na snagu od 1. januara 2012. godine:

- Ostali revidirani standardi i tumačenja važeća za tekući period. Izmena i dopuna MSFI 1 „Prva primena MSFI” koja se odnosi na poslovanje u uslovima hiperinflacije i na ukidanje fiksnih datuma za društva koja prvi put primenjuju standard, nije imala uticaja na ove finansijske izveštaje. Dopunom MRS 12 „Porez na dobit” je uvedena relativna pretpostavka da se investiciona nekretnina iskazana po fer vrednosti nadoknađuje u potpunosti putem prodaje. Ova dopuna nije imala materijalnog uticaja na ove finansijske izveštaje.

Novi i dopunjeni standardi i tumačenja čija je primena po prvi put obavezna za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine i koje Društvo nije ranije usvojilo.

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

-Finansijska sredstva se klasifikuju u dve kategorije načina odmeravanja: kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po fer vrednosti ili kao sredstva koja se naknadno odmeravaju po amortizovanoj vrednosti. Odluka o klasifikaciji sredstava donosi se prilikom njihovog početnog priznavanja. Klasifikacija zavisi od poslovnog modela koji pravno lice koristi za potrebe upravljanja svojim finansijskim instrumentima, kao i od karakteristika instrumenta u vezi sa ugovornim novčanim tokom.

-Instrument se naknadno odmerava po amortizovanoj vrednosti samo ukoliko je reč o dužničkom instrumentu i (i) ako je cilj poslovnog modela pravnog lica da drži sredstvo za potrebe naplate ugovornih tokova gotovine, te (ii) ako se kod ugovornih tokova gotovine sredstva radi samo o plaćanju glavnice i kamate (tj. samo ima "osnovna obeležja kredita"). Svi ostali dužnički instrumenti odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

-Svi instrumenti kapitala odmeravaju se naknadno po fer vrednosti. Instrumenti kapitala koji se drže radi trgovanja odmeravaju se po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha. Za sva ostala učešća u kapitalu može se, prilikom početnog priznavanja, doneti neopoziva odluka da se nerealizovani i realizovani dobiti i gubici po osnovu fer vrednosti priznaju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu umesto u Bilansu uspeha. Po donetoj odluci dobiti i gubici po fer vrednosti ne mogu se naknadno priznati u bilansu uspeha. Odluka se može doneti za svaki instrument posebno. Dividende se priznaju u bilansu uspeha ukoliko predstavljaju prinos na investicije.

-U MRS 39, najveći broj zahteva za klasifikaciju i odmeravanje finansijskih obaveza prenet je u MSFI 9 u neizmenjenom obliku. Osnovna izmena ogleda se u tome da će pravno lice biti u obavezi da efekte promena u vlastitom kreditnom riziku finansijskih obaveza klasifikovanih po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha prikaže u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

Primena MSFI 9 obavezna je od 1. januara 2015. godine, s time što je njegovo ranije usvajanje dopušteno.

- MSFI 13, Odmeravanje fer vrednosti (objavljen maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), ima za cilj da poveća doslednost i smanji stepen složenosti obezbeđivanjem precizne definicije fer vrednosti, kao i jedinstvenog izvora za odmeravanje fer vrednosti i jedinstvenih zahteva za obelodanjivanje u svim MSFI.
 - MRS 27, Pojedinačni finansijski izveštaji (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), izmenjen je i ima za cilj da propiše zahteve u pogledu načina obračunavanja i obelodanjivanja ulaganja u zavisna Društva, zajedničke poduhvate i pridružena društva onda kada pravno lice sastavlja pojedinačne finansijske izveštaje. Smernice u pogledu pitanja kontrole i konsolidovanih finansijskih izveštaja zamenjene su standardom MSFI 10, "Konsolidovani finansijski izveštaji".
 - MRS 28, Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (revidiran maja 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna MRS 28 nastala je kao rezultat projekta Odbora koji se odnosi na zajedničke poduhvate. Prilikom analiziranja pomenutog projekta, Odbor je odlučio da računovodstveno obuhvatanje zajedničkih poduhvata primenom računovodstvenog metoda učešća pripoji standardu MRS 28 budući da se pomenuti metod primenjuje i na ulaganja u zajedničke poduhvate i na ulaganja u pridružena društva. Osim ove, ostale smernice su ostale neizmenjene.
 - Izmene i dopune MRS 1, Presentacija finansijskih izveštaja (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine), menja zahteve u pogledu obelodanjivanja stavki koje se iskazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu. Izmene i dopune zahtevaju da pravna lica izvrše razdvajanje stavki koje se prikazuju u Ukupnom ostalom finansijskom rezultatu na dve grupe, i to prema tome da li će one moći da se reklasifikuju u bilans uspeha u budućim periodima. Predloženi naziv finansijskog izveštaja koji se koristi u MRS 1 glasi 'Izveštaj o dobiti i gubitku i ukupnom ostalom finansijskom rezultatu'. Društvo očekuje da će izmene i dopune standarda uticati na izmenu načina prezentacije finansijskih izveštaja Društva, ali da neće imati uticaja na odmeravanje transakcija i stanja.
 - Izmene i dopune MRS 19, Primanja zaposlenih (objavljen juna 2011. godine, važeći za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine), donosi značajne izmene u pogledu priznavanja i odmeravanja definisanih doprinosa za penzije i otpremnine, kao i u pogledu obelodanjivanja svih primanja zaposlenih. Standard zahteva da se sve promene u neto obavezama (sredstvima) po osnovu definisanih primanja priznaju u periodu u kome nastanu, i to: (i) troškovi zarada i naknada i neto kamata priznaju se u bilansu uspeha; i (ii) dobiti i gubici po osnovu ponovnog odmeravanja priznaju se u ukupnom ostalom finansijskom rezultatu.
 - Obelodanjivanja – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MSFI 7 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Dopuna zahteva obelodanjivanja koja će korisnicima finansijskih izveštaja entiteta omogućiti da izvrše procenu efekata ili potencijalnih efekata prebijanja, uključujući pravo na poravnanje.
 - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza – Izmene i dopune MRS 32 (objavljene decembra 2011. godine i važeće za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine). Dopuna sadrži dodatak u vidu smernica u pogledu MRS 32 koje se odnose na nedoslednosti identifikovane u toku primene pojedinih kriterijuma prebijanja. Pomenuto uključuje pojašnjenje značenja segmenta 'ima zakonski sprovodivo pravo na prebijanje...' kao i pojašnjenje da se pojedini sistemi bruto poravnanja mogu smatrati ekvivalentima neto poravnanja.
 - Poboľšanja Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (objavljena maja 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine). Poboľšanja se sastoje od izmene sadržaja pet standarda. MSFI 1 je izmenjen sa ciljem da (i) pojasni da društvo koje ponovo počinje da priprema finansijske izveštaje u skladu sa MSFI može ili da nastavi sa primenom MSFI 1 ili, pak, da retrospektivno primeni sve MSFI kao da nije nikada prestalo da ih primenjuje, i (ii) da uvede dodatno izuzeće iz retrospektivne primene MRS 23, 'Troškovi pozajmljivanja', od strane društava koja prvi put pripremaju izveštaje u skladu sa MSFI. MRS 1 je izmenjen tako da pojasni da napomene nisu obavezne uz treći bilans stanja koji se dostavlja na početku prethodnog perioda zato što su na njega materijalno značajno uticali retrospektivna preračunavanja, promene u računovodstvenim politikama odnosno reklasifikacija za potrebe prikazivanja, dok su napomene obavezne kada se samo društvo opredeli da dostavi dodatne uporedne podatke. MRS 16 je
-

izmenjen tako da pojasni da se oprema za servisiranje koja se koristi duže od jednog perioda klasifikuje kao nekretnine, postrojenja i oprema umesto kao zalihe. MRS 32 je izmenjen tako da pojasni da se pojedine poreske posledice raspodele (finansijskih instrumenata) vlasnicima računovodstveno obuhvataju u bilansu uspeha, kao što se to uvek zahtevalo u MRS 12. MRS 34 je izmenjen sa ciljem da usaglasi zahteve sa MSFI 8. MRS 34 zahteva obelodanjivanje odmerene vrednosti ukupnih sredstava i obaveza jednog poslovnog segmenta samo ukoliko se pomenuta informacija redovno dostavlja glavnom donosiocu poslovnih odluka i ukoliko je došlo do materijalno značajnih promena pomenute vrednosti u odnosu na poslednje finansijske izveštaje.

- Izmene i dopune smernica za prelazak na izveštavanje u skladu sa MSFI sadržane u MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 (objavljene 28. juna 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine). Izmene i dopune pojašnjavaju smernice za prelazak na izveštavanje u skladu sa MSFI sadržane u MSFI 10 Konsolidovani finansijski izveštaji. Društva koja primenjuju MSFI 10 dužna su da izvrše procenu kontrolnog uticaja prvog dana godišnjeg perioda u kojem je izvršena primena MSFI 10, i ukoliko se postupak konsolidacije prema MSFI 10 razlikuje od postupka konsolidacije prema MRS 27 i SIC 12, uporedni podaci iz perioda koji neposredno prethodi periodu prelaska na izveštavanje u skladu sa MSFI (tj. podaci iz 2012. godine za društva koja pripremaju finansijske izveštaje na kraju kalendarske godine a koja su usvojila MSFI 10 u 2013. godini) reklasifikuju se, osim ukoliko je to nemoguće. Izmene i dopune u MSFI 10, MSFI 11, Zajednički aranžmani, i MSFI 12, Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima, obezbeđuju dodatno oslobađanje prilikom prelaska na izveštavanje u skladu sa MSFI time što se zahtev svodi na dostavljanje korigovanih uporednih podataka samo za period koji neposredno prethodi periodu u kojem je društvo prešlo na izveštavanje u skladu sa MSFI. Osim pomenutog, izmenama i dopunama se ukida zahtev za prikazivanje uporednih podataka nekonsolidovanih pravnih lica za periode koji prethode usvajanju MSFI 12.
- Izmene i dopune MSFI 1 "Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja - Državni zajmovi" (objavljene marta 2012. godine, važeće za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2013. godine). Izmene i dopune, koje se odnose na zajmove dobijene od države po kamatnoj stopi nižoj od tržišne, oslobađaju društva koja prvi put primenjuju MSFI pune retrospektivne primene MSFI pri računovodstvenom obuhvatanju pomenutih zajmova u trenutku prelaska na izveštavanje u skladu sa MSFI. Ovim se društva koja prvi put primenjuju MSFI oslobađaju od obaveze pune retrospektivne primene na isti način kao i društva koja već izveštavaju u skladu sa MSFI.

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

2.1.2 Koncept nastavka poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u predvidljivoj budućnosti. Društvo je u toku 2012. godine zabeležilo neto gubitak u iznosu od RSD 133.135 (2011: neto gubitak u iznosu od RSD 72.571). Međutim, uzevši u obzir upisani kapital u iznosu od RSD 235.101 na dan 31. decembar 2012. godine i gore pomenuti neto dobitak, Društvo je prikazalo gubitak iznad visine kapitala na dan 31. decembar 2012. godine iznosu od RSD 205.330..

Uzevši u obzir da Društvo posluje u okviru Atlantic Grupe, Hrvatska i da su ukupne obaveze prema povezanim licima na dan iznosile RSD 496.200 rukovodstvo je uvereno da je koncept nastavka poslovanja primenljiv prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja.

2.2 Preračunavanje stranih valuta

(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja

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

(b) Transakcije i stanja

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

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

Promene u fer vrednosti monetarnih hartija od vrednosti izraženih u stranim valutama koje su klasifikovane kao raspoložive za prodaju, tretiraju se kao kursne razlike po osnovu promena u amortizovanoj vrednosti hartija od vrednosti i kao ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti hartija od vrednosti. Kursne razlike

koje se odnose na promene u amortizovanoj vrednosti se priznaju u bilansu uspeha, a ostale promene u knjigovodstvenoj vrednosti se iskazuju u okviru kapitala.

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

2.3 Izveštavanje o segmentima

O poslovnim segmentima izveštava se na način koji je konzistentan sa internim izveštavanjem za potrebe glavnog donosioca poslovnih odluka. Glavni donosilac poslovnih odluka koji je odgovoran za raspodelu resursa i procenu rezultata poslovanja poslovnih segmenata je identifikovan kao Odbor direktora koji donosi strateške odluke. Društvo ima samo jedan segment, a to je proizvodnja i prodaja vode i bezalkoholnih pića.

2.4 Nematerijalna sredstva

Licence

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

2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

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

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

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

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

2.6 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

2.7 Dugoročna finansijska sredstva

2.11.1. Klasifikacija

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

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

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

b) *Zajmovi i potraživanja*

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

c) *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

2.11.2. *Priznavanje i merenje*

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata

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

2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju

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

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

2.8 Zalihe

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

2.9 Potraživanja od kupaca

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

2.10 Kratkoročni finansijski plasmani

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

2.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.12 Vanbilansna sredstva i obaveze

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

2.13 Osnovni kapital

a) Osnovni kapital

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

Vlasnička struktura na dan 31. decembar 2012. godine je sledeća:

	Broj akcija	%
Soko Nada Štark a.d, Beograd	78.367	100%
	78.367	100%

Nominalna vrednost akcije dana 31. decembra 2012 je bila RSD 3.000.

2.14 Rezervisanja

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

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

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

2.15 Obaveze po kreditima

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.16 Obaveze prema dobavljačima

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

2.17 Tekući i odloženi porez na dobit

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

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

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

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

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

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

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

2.18 Primanja zaposlenih

a) Obaveze za penzije

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

b) Ostala primanja zaposlenih

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

c) *Otpremnine*

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

d) *Učešće u dobiti i bonusi*

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

2.19 Priznavanje prihoda

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

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

a) *Prihod od prodaje – veleprodaja*

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

b) *Prihod od kamata*

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

c) *Prihod od dividendi*

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

2.20 Zakupi

a) *Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

b) *Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca*

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

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

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

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

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

2. Pregled značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

2.21 Raspodela dividendi

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

3. Upravljanje finansijskim rizikom

3.1 Faktori finansijskog rizika

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

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

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

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

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

Na dan 31. decembra 2012. godine, ukoliko bi bio zabeležen rast/pad lokalne valute za 5% u odnosu na Euro, a sve ostale varijabile bile nepromenjene, dobit nakon oporezivanja bila bi veća/manja za RSD 27.180 (2011: RSD 15.552), uglavnom zbog pozitivnih i negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna potraživanja od kupaca denominovanih u Euro, finansijskih sredstava čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha, obaveza prema dobavljačima denominovanih u Euro i pozitivnih i negativnih kursnih razlika po osnovu preračuna obaveza po kreditima denominovanim u Euro.

(ii) Gotovinski tok i rizik kamatne stope

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

b) Kreditni rizik

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

Iskorišćavanje kreditnih limita redovno se prati.

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

3. Upravljanje finansijskim rizikom (nastavak)

c) Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Iznosi prikazani u tabeli predstavljaju ugovorne nediskontovane novčane tokove². Iznosi koji dospevaju na naplatu u roku od 12 meseci jednaka su njihovim knjigovodstvenim iznosima, budući da efekat diskontovanja nije materijalno značajan.

	Do 1 godine	Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. decembra 2012. godine			
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	20.813	52.033	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ³	592.543	-	-
Ukupno:	613.356	52.033	-
		Od 2 do 5 godina	Preko 5 godina
Na dan 31. decembra 2011. godine	Do 1 godine		
Obaveze po kreditima (bez obaveza po osnovu finansijskog lizinga)	132.929	-	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze ²	555.255	-	-
Ukupno:	688.184	-	-

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

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

3.2 Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

4. Ključne računovodstvene procene i prosuđivanja

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

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

a) *Porez na dobit*

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

b) *Obaveze za penzije*

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

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

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

4.1 Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika

(a) *Finansijska kriza*

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

4.1. Ključna prosuđivanja u primeni računovodstvenih politika (nastavak)

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

Utica j na likvidnost:

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

Utica j na klijente/zajmoprimce

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

4. Nekretnine, porstojenja i oprema

	Zemljište	Građevinski objekti	Mašine i oprema	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi (NPO)	Ukupno
Na dan					
1. januara 2011.					
Nabavna/ revalorizovana vrednost	23.573	161.816	335.019	8.801	529.209
Ispravka vrednosti	-	(54.154)	(204.055)	-	(258.209)
Neotpisana vrednost	23.573	107.662	130.964	8.801	271.000
Godina završena					
31. decembra 2011.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	23.573	107.662	130.964	8.801	271.000
Povećanja				2.649	2.649
Otuđenja	-	-	(207)	-	(207)
Prenos sa NPO			2.649	(2.649)	-
Amortizacija	-	(5.751)	(40.796)	-	(46.547)
Neotpisana vrednost na dan 31. Decembra	23.573	101.911	92.610	8.801	226.895
Na dan					
31. decembra 2011.					
Nabavna/revalorizovana vrednost	23.573	161.816	337.461	8.801	531.651
Ispravka vrednosti	-	(59.905)	(244.851)	-	(304.756)
Neotpisana vrednost	23.573	101.911	92.610	8.801	226.895
Godina završena					
31. decembra 2012.					
Početno stanje neotpisane vrednosti	23.573	101.911	92.610	8.801	226.895
Povećanja				85.407	85.407
Prenos sa NPO u pripremi	-	7.071	78.336	(85.407)	0
Amortizacija	-	(5.532)	(35.994)	-	(41.526)
Otuđenja	-	-	(161)	-	(161)
Neotpisana vrednost na dan 31. decembra	23.573	103.450	134.791	8.801	270.615
Na dan					
31. decembra 2012.					
Nabavna/revalorizovana vrednost	23.573	168.887	415.636	8.801	616.897
Ispravka vrednosti	-	(65.437)	(280.845)	-	(346.282)
Neotpisana vrednost	23.573	103.450	134.791	8.801	270.615

Amortizacija u iznosu od RSD 41.526 (2011 RDS: 46.547) iskazana je u okviru troškova poslovanja u bilansu uspeha (napomena 16).

Imovina nije založena kao obezbeđenje za kredite.

Društvo koristi u celini amortizovana osnovna sredstva kojima je nabavna cena bila RSD 121.203.

5. Dugoročni finansijski plasmani

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

	2012	2011
U akcijama	727	727
Manje: ispravka vrednosti	(20)	(20)
Ukupno	707	707

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

6. Zalihe

	2012	2011
Sirovine i materijal	60.068	59.695
Gotovi proizvodi ¹	30.472	35.804
Dati avansi	143	38.397
Ukupno zalihe – neto	90.683	133.896

Povećanje/(smanjenje) vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuje se u korist ili na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha (napomena 15).

7. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja

	2012	2011
Potraživanja po osnovu prodaje	52.304	45.006
Potraživanja od povezanih pravnih lica	70.771	214.864
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	626	773
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	(21,849)	(21.419)
Ukupno potraživanja – neto	101.852	239.224
Umanjeno za: dospeće dugoročno	-	-
Tekuće dospeće	101.852	239.224
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	1.886	1.886

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

8. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (nastavak)

Na dan 31. decembra 2012, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 98.734 (2011: 238.187 dinara) nisu dospela i smatraju se u potpunosti naplativim.

Za potraživanja koja su zastarela manje od šest meseci nije izvršeno umanjenje vrednosti zato što Rukovodstvo smatra da će potraživanja biti naplaćena. Na dan 31. decembra 2012, potraživanja od kupaca u iznosu od RSD 30.456 (2011: 28.263dinara) su dospela, ali nisu umanjena. Ovi se odnose na broj nezavisnih kupaca za koje ne postoji istorija neplaćanja.

Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2012	2011
Do 3 meseca	179	136
3 do 6 meseci	2.313	128
	2.492	264

Na dan 31. decembra 2012. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 21,849 (2011: RSD 21.419) bila su obezvređena i za njih je izvršeno rezervisanje. Procenjeno je da se može očekivati naplata dela ovih potraživanja. Starosna struktura ovih potraživanja bila je sledeća:

	2012	2011
Preko 6 meseci	21,849	21.419
	21.849	21.419

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

	2012	2011
RSD	52.365	203.914
EUR	49.487	35.310
	101.852	239.224

Promene na računu rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti potraživanja su:

	2012	2011
Na dan 1. januara	21.419	30.744
Rezervisanja za obezvređenje potraživanja (napomena 21)	434	-
Potraživanja otpisana u toku godine kao nenaplativa	-	361
Ukidanje neiskorišćenog rezervisanja (napomena 20)	(4)	(2.873)
Direktno otpisana potraživanja	-	(6.813)
Na dan 31. decembra	21.849	21.419

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

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

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

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

8. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2012	2011
Gotovina u banci	3.431	5.741
Ostala novčana sredstva	-	143
	3.431	5.884

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

	2012	2011
Kratkoročni krediti i plasmani	744	1.177
	744	1.177

b) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	2012	2011
Porez na dodatu vrednost	2.865	5.487
Unapred plaćeni troškovi	484	409
Ostali unapred plaćeni troškovi	3.812	986
Ukupno	7.161	6.882
Odložena poreska sredstva (napomena 23)	10.483	7.455

10. Kapital i rezerve

	2012	2011
Kapital koji pripada većinskom vlasniku matičnog Društva		
Osnovni kapital	235.101	235.101
Gubitak	(235.101)	(235.101)
Ukupno	-	-
Gubitak iznad visine kapitala	(205,330)	(72,195)
Ukupno kapital	(205,330)	(72,195)

11. Kapital i rezerve (nastavak)

	Osnovni kapital	Neraspo-ređena dobit (gubitak)	Ukupno
Stanje 1. januara 2011.	235.101	(234.725)	376
Ostalo	-	-	-
Gubitak za godinu	-	(72.571)	(72.195)
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.	235.101	(307.296)	(72.195)
Stanje 1. januara 2012.	235.101	(307.296)	(72.195)
Ostalo			
Gubitak za godinu		(133.135)	(133.135)
Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2012.	235.101	(440.431)	(205.330)

Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	2012	2011
Stanje 1. januara	(307.296)	(234.725)
(Gubitak)/dobit za godinu	(133.135)	(72.571)
Stanje 31. decembra	(440.431)	(307.296)

Društvo ima gubitak iznad visine kapitala u iznosu od RSD 205.330 hiljada (2011: RSD 72.195 hiljada). Gubitak iznad visine kapitala predstavlja iznos za koji obaveze ne mogu biti izmirene na dan bilansa stanja, i prikazuje se u aktivi kao bilansirajuća stavka.

11. Dugoročna rezervisanja

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima
Stanje 1. januara 2011.	15.677
Na teret/u korist bilansa uspeha:	
Ukidanje rezervisanja	(7,195)
Iskorišćeno u toku godine	473
Stanje na dan 31. decembra 2011	8.009
Dodatna rezervisanja	1,562
Iskorišćeno u toku godine	(271)
Prenos na kratkoročan deo	(2.632)
Stanje na dan 31. decembra 2012	6.668

(a) Naknade i druge beneficije zaposlenih

Naknade zaposlenima:

	2012	2011
Otpremnine	3.662	5.759
Jubilarne nagrade	3.006	2.250
	6.668	8.009

12. Dugoročna rezervisanja (nastavak)

Osnovne aktuarske pretpostavke koje su korišćene su:

	2012	2011
Diskontna stopa	6 %	6 %
Buduća povećanja zarada	6 %	6 %

Starosna granica za penzionisanje je u skladu sa Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju. Iznos otpremnine zbog odlaska u penziju, u skladu zarade zaposlenog ili četiri prosečne plate u Srbiji.

(b) Učešće u dobiti i bonusi

Nema rezervisanja za učešća u dobiti. Bonusa su priznati kroz bilans uspeha.

12. Dugoročni krediti

	2012	2011
Dugoročni krediti u zemlji	72.846	-
Dugoročni krediti u inostranstvu	-	-
Ukupno dugoročni krediti	72.846	-

Dospeće dugoročnih kredita:

	2012	2011
Između 1 i 2 godine	20.813	-
Između 2 i 5 godine	52.033	-
Preko 5 godina	-	-
	72.846	-

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	2012	2011
RSD		
EUR	72.846	-
	72.846	-

13. Obaveze iz poslovanja

	2012	2011
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	75.336
Obaveze prema dobavljačima	78.642	66.141
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica	496.195	400.971
Ukupno	574.837	542.450

Obaveze prema dobavljačima u iznosu od RSD 502.418 (2011: RSD 351.816) hiljada su izražene u stranoj valuti, uglavnom u EUR.

14. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze

a) *Kratkoročne finansijske obaveze*

	2012	2011
Kratkoročni krediti – ostala povezana lica	-	132.870
Kratkoročni bankarski krediti	20.813	-
Ostalo	21	59
Ukupno:	20.834	132.929

b) *Ostale kratkoročne obaveze*

	2012	2011
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	6.446	5.889
Ostale obaveze	185	225
	6.631	6.114

15. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze (nastavak)

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

	2012	2011
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	29	8
Ostale obaveze	11.046	6.691
Ukupno	11.075	6.699

Ostale obaveze u iznosu od RSD 11.075 (2011: RSD 6.699) se uglavnom odnose na: rezervisanja za neiskorišćene godišnje odmore u iznosu od RSD 3.018 (2011: RSD 1.901); rezervisanja za sudske sporove u iznosu RSD 1.130 (2011: RSD 1.777) i unapred obračunate troškove u iznosu od RSD 3.690 (2011: RSD 2.176).

15. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi

a) *Poslovni prihodi*

	2012	2011
Prihodi od prodaje	897.376	857.059
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	3.613	795
Povećanje /Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	(5.332)	3.849
Ostali poslovni prihodi	670	758
Ukupno	896.327	862.461

b) *Ostali poslovni prihodi*

	2012	2011
Prihodi od zakupnina	670	758
Ukupno	670	758

16. Poslovni rashodi

	2012	2011
Nabavna vrednost prodate robe	-	8.156
Troškovi materijala	698.459	657.064
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	82.808	77.029
Troškovi amortizacije i rezervisanja	43.088	54.557
Ostali poslovni rashodi	182.055	146.045
Ukupno	1.006.410	942.851

Troškovi amortizacije i rezervisanja uključuju iznos od RSD 43.088 (2011: RSD 54.557) hiljada, koji se odnosi na troškove amortizacije od RSD 41.526 (2011: RSD 46.548) hiljada i troškove rezervisanja RSD 1.562 (2011: RSD 8.009) hiljada.

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

	2012	2011
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	64.332	58.166
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	11.212	10.645
Troškovi naknada po ugovoru o delu	2.382	2.281
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	124	176
Ostali lični rashodi i naknade	4.758	5.761
	82.808	77.029

17. Ostali poslovni rashodi

	2012	2011
Proizvodne usluge	5.998	17.695
Transportne usluge	56.577	20.300
Usluge održavanja	5.214	3.567
Zakupnine	620	4.894
Reklama i propaganda	72.071	66.191
Ostale usluge	11.079	4.870
Neproizvodne usluge	1.443	7.107
Reprezentacija	999	845
Premije osiguranja	1.078	1.270
Troškovi platnog prometa	687	613
Troškovi članarina	550	484
Troškovi poreza	25.125	25.204
Ostalo	614	1.014
Ukupno	182.055	154.054

18. Finansijski prihodi

	2012	2011
Prihodi kamata	4	37
Pozitivne kursne razlike	40.670	36.674
Pozitivni efekti valutne klauzule	1.922	411
Ukupno	42.596	37.122

19. Finansijski rashodi

	2012	2011
Rashodi kamata	1.342	924
Negativne kursne razlike	65.340	38.784
Ostali finansijski rashodi	1.035	1.733
	67.717	41.441

20. Ostali prihodi

	2012	2011
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	261	-
- materijala	-	29
Prihodi od smanjenja obaveza	648	816
Ostalo	2.549	9.503
Prihodi od usklađivanja vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	5	2.873
	3.463	13.221

22. Ostali rashodi

	2012	2011
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	207
- materijala	-	2
Ostalo	3.988	1.948
Umanjenje vrednosti:		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	434	-
	4.422	2.157

23. Odložena poreska sredstva i obaveze

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

	2012	2011
Odložena poreska sredstva:		
- Nadoknadiva u roku dužem od 12 meseci	10.483	7.455
- Nadoknadiva u roku od 12 meseci		
	10.483	7.455
Odložene poreske obaveze:		
- Nadoknadive u roku dužem od 12 meseci	-	-
- Nadoknadive u roku od 12 meseci		
Odložene poreska sredstva/obaveze (neto)	10.483	7.455

Društvo ima neiskorišćene poreske kredite u iznosu od RSD 77.178 hiljada za koje nije izvršeno priznavanje odloženih poreskih sredstava na osnovu procene rukovodstva da iskoršćenje ovih sredstava neizvesno.

24. Transakcije sa povezanim pravnim licima

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	2012	2011
(a) Prodaja robe i usluga		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	775.531	763.991
Prodaja usluga:		
- Društva Grupe DK i AG	670	758
Ukupno	776.201	764.749

24. Transakcije sa povezanim licima (nastavak)

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

	2012	2011
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
– Društva Grupe DK i AG	240.504	232.685
Nabavka usluga:		
- Društva Grupe DK i AG	232	12.686
	240.736	245.371

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

Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga

	2012	2011
<i>(a) Potraživanja od povezanih pravnih lica :</i>		
– Društva Grupe DK i AG	70.771	214.864
- Ostala povezana lica		-
	70.771	214.864
<i>(b) Obaveze prema povezanim licima</i>		
– Društva Grupe DK i AG	495.195	476.037
- Ostala povezana lica	202	-
	495.397	476.037
<i>(c) Kratkoročne finansijske obaveze</i>		
Kratkoročni krediti –društva grupe DK i AG	-	132.870
	-	132.870

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

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

25. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. Decembra 2012. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene sa najvećim brojem (najznačajnijim) partnerima.

26. Porez na dobit

	2012	2011
Tekući porez		
Tekući porez na dobit za godinu	-	-
Tekući porez ukupno	-	-
Odloženi porez		
Nastanak i ukidanje privremenih razlika	(3.028)	(1.074)
Odloženi porez ukupno	(3.028)	(1.074)
Trošak / (prihod) poreza na dobit	(3.028)	(1.074)

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

	2012	2011
Dobit pre oporezivanja	(136.163)	(73.645)
Porez obračunat po propisanoj poreskoj stopi – 10%	(13.616)	(7.364)
<i>Efekat oporezivanja na:</i>		
Neoporezivi prihodi		(1.520)
Rashodi koji se ne priznaju za poreske svrhe	3.614	4.772
Korišćenje prethodno nepriznatih poreskih gubitaka		
Poreski gubici za koje nisu priznata odložena poreska sredstva	10.002	4.112
Odloženi poreski prihodi	(3.028)	(1.074)
Korekcije prethodnih godina	-	-
Trošak poreza	(3.028)	(1.074)

27. Zarada po akciji

(a) Osnovna zarada po akciji

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

	2012	2011
Dobitak koji pripada akcionarima	(136.163)	(73.645)
Dobit od poslovanja koje se obustavlja koja pripada vlasnicima kapitala Društva		
Ponderisani prosečni broj običnih akcija u opticaju	78.367	78.367
Osnovna zarada / (gubitak) po akciji (RSD po akciji)	(1.737)	(940)

28. Dividende po akciji

Nisu isplaćene dividende u 2011. i 2012.

29. Poreski rizici

Većinski vlasnik Društva je „Soko – Nada Štark“ a.d Beograd, u čijem se vlasništvu nalazi 100 % akcija Društva. Krajnje matično Društvo Društva je Atlantic Grupa dd za unutrašnju i vanjsku trgovinu iz Zagreba, ulica Miramarska br.23 Hrvatska.

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

30. Potencijalne obaveze

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

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

31. Finansijski instrumenti po kategorijama

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

<i>Sredstva</i>	Zajmovi i potraživanja	
	2012	2011
31. decembra 2012.		
Dugoročna finansijska sredstva	707	707
Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja izuzev potraživanja za avanse	101.852	239.224
Kratkoročni finansijski plasmani	744	1.177
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.431	5.884
Ukupno	106.734	246.992
	Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti	
<i>Obaveze</i>	2012	2011
Obaveze po kreditima (isključujući obaveze po osnovu finansijskog lizinga)	93.680	132.929
Obaveze prema dobavljačima i druge obaveze izuzev zakonskih	592.543	555.262
Ukupno	686.223	688.191

32. Događaji nakon datuma bilansa stanja

Dividende

U 2012. godini vlasnicima običnih akcija nije bila raspodela dividendi.

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

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



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasniku i Rukovodstvu društva Palanački Kiseljak a.d., Smederevska Palanka

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Palanački Kiseljak a.d., Smederevska Palanka (u daljem tekstu "Društvo") koji uključuju bilans stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o novčanim tokovima za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika, druge napomene uz finansijske izveštaje i statistički aneks.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

Verujemo da su revizorski dokazi koji smo pribavili dovoljan i adekvatan osnov za izražavanje mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji u svim materijalno značajnim aspektima prikazuju realno i objektivno finansijsko stanje društva Palanački Kiseljak a.d., Smederevska Palanka na dan 31. decembra 2012. godine i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu završenu na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije i napomenom 2 uz ove finansijske izveštaje.

Milivoje Nešović
Milivoje Nešović
Licencirani revizor



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

Beograd, 23. april 2013. godine

III GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

<p>1) Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">POZICIJA</th> <th colspan="3">Iznos</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>dev %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PRIHODI OD PRODAJE</td> <td>897,376</td> <td>857,059</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>POSLOVNI GUBITAK</td> <td>110,083</td> <td>80,390</td> <td>36%</td> </tr> <tr> <td>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</td> <td>136,163</td> <td>73,645</td> <td>84%</td> </tr> <tr> <td>NETO GUBITAK</td> <td>133,135</td> <td>72,571</td> <td>83%</td> </tr> <tr> <td>BROJ ZAPOSLENIH 31.12.</td> <td>73</td> <td>74</td> <td>-1%</td> </tr> </tbody> </table>			POZICIJA	Iznos			2012	2011	dev %	PRIHODI OD PRODAJE	897,376	857,059	4%	POSLOVNI GUBITAK	110,083	80,390	36%	GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	136,163	73,645	84%	NETO GUBITAK	133,135	72,571	83%	BROJ ZAPOSLENIH 31.12.	73	74	-1%
	POZICIJA	Iznos																												
		2012	2011	dev %																										
	PRIHODI OD PRODAJE	897,376	857,059	4%																										
	POSLOVNI GUBITAK	110,083	80,390	36%																										
	GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	136,163	73,645	84%																										
	NETO GUBITAK	133,135	72,571	83%																										
BROJ ZAPOSLENIH 31.12.	73	74	-1%																											
<p>Odlukom Skupštine Društva o prinudnom otkupu akcija br. 34 od 08.12.2012 godine, po ceni od 1.459,40 dinara po jednoj akciji, otkupilac "SOKO NADA ŠTARK" a.d. je postao vlasnik 100% akcija izdavaoca "PALANAČKI KISELJAK" AD.</p>																														
<p>Najznačajniji poslovni događaj u kompaniji, koji se desio sredinom 2012. godine je kupovina i instaliranje nove opreme za proizvodnju i punjenje u P.E.T. ambalaže. Kupljena oprema je instalirana na liniji 3210 za proizvodnju COCKTE i vode KARADJORDJE u pakovanjima od 1,5L i 2L. Nabavljen je i bezuljni kompresor visokog pritiska (40 bar.) "ATELIERS FRANCOIS" za proizvodnju komprimovanog vazduha za snabdevanje opreme koja radi sa komprimovanim bezuljnim vazduhom na lokaciji Palanačkog Kiseljaka. Nabavljena je i masina za proizvodnju P.E.T.ambalaže marke KOSME kao i paletizacija za automacko paletiranje gotovih proizvoda na paletu kao i obmotavanje palate u streč foliju. Ovu investiciju karakteriše povećanje kapaciteta linije i visok kvalitet komprimovanog vazduha za potrebe opreme Palanačkog Kiseljaka.</p>																														
<p>Poslovni rezultat u 2012 značajno je manji nego u prethodnoj godini. Najznacajnniji efekat koji je uticao na njegovo smanjenje je porast troškova materijala za 6,3% kao posledica rasta cena sirovina, kako na domacem tako i na svetskom trzistu. Takodje, povećanje troškova transporta za cca 36 MRSD doprinela su da se poslovni rezultat smanji za navedeni procenat.</p>																														
<p>Na strani finansijskog rezultata, povećani su negativni efekatI sa 4MRSD u 2011.godini na 25MRSD negativnog finansijskog rezultata u 2012.godini.</p>																														
<p>2) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo</p>	<p>Slozena makroekonomska situacija I okruzenje u kojem se nalazimo, volatilnost kursa domace valute i globalna ekonomska kriza sa svojim propratnim efektima koji se u krajnjem skor u ogledaju u smanjenju kupovne moci potrosaca I rastu troškova poslovanja vrse snazan pritisak na ocuvanje profitabilnosti poslovanja. S tim u vezi, pracenje rizika u poslovanju I njihova minimizacija na prihvatljiv nivo predstavlja vazan segment u upravljanju poslovnim aktivnostima I kompanijom u celini. Imerativi koji se namecu</p>																													
	<ul style="list-style-type: none"> - Društveno odgovorno poslovanje sa naglaskom na ocuvanju radnih mesta zaposlenih u kompaniji i zastiti zivotne sredine I okruzenja u kojem poslujemo - Stalne inovacije I prosirenje asortimana uz odrzanje kvaliteta proizvoda na vrhunskom nivou 																													
<p>3) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema</p>	<p>Nije ih bilo</p>																													

4) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima	Sva prodaja u Srbiji se vrši preko povezanih pravnih lica specijalizovanih za distribuciju, a u zemljama regiona radi sa distributerima Atlantic Grupe.
5) Aktivnosti Društva na polju istraživanja i razvoja	Preduzeće prati dostignuća u oblasti proizvodnje bezalkoholnih pića i u skladu sa poslovnom politikom ih primenjuje.

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

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

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

V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA*

Finansijski izveštaji za 2012. godinu biće usvojeni na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima;

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

VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA*

Odluka o pokriću gubitka biće doneta na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara koja će biti održana u roku propisanom Zakonom o privrednim društvima;

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

Napomena*
Odluka o usvajanju Godišnjeg izveštaja, Odluka o usvajanju Finansijskih izveštaja za 2012. godinu, odluka o usvajanju izveštaja Revizora, kao i odluka o pokriću gubitka biće usvojene na redovnoj godišnjoj skupštini akcionara u rokovima propisanim Zakonom o privrednim društvima i naknadno će biti objavljene u celosti u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala.

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

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

U Smederevskoj Palanci, 26.04.2013. godine

GENERALNI DIREKTOR
„PALANAČKI KISELJAK,, AD

Dragan Simić
