

Popunjiva pravno lice - preduzetnik					
0 7 0 4 0 6 2 8	0 4 7 1 1	1 0 0 0 0 2 9 7 5			
Matični broj	Šifra delatnost	PIB			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
□ □ □	□	□ □ □ □ □ □ □			
1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26			
Vrsta posla					

Naziv : C MARKET AD

Sedište (mesto; ulica i broj) : Beograd, Jurija Gagarina 14

BILANS STANJA - *KORIGOVAN*

na dan 31.12. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		10779550	11647328
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	17	1295139	1192871
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		9362079	10336183
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	18	7078738	8000472
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007	19	2283341	2335711
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	20	122332	118274
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010		77552	77552
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011		44780	40722
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		2195011	3652293
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	21	1175346	1141267
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	22	185559	1809554
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		834106	701472
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016	23	309363	219613
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017			5853
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		38507	
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	24	478868	468771

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020	25	7368	7235
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		12974561	15299621
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		12974561	15299621
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		176699	167711
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		1122638	1664776
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	26	2738570	2738570
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		3620	3620
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		4866665	6074062
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		7349	
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		4685248	3683607
35	VIII. GUBITAK	109		11164116	10835083
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		11464746	13044413
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112	27	2219356	2452518
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113			
414, 415	1. Dugoročni krediti	114			
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115			
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		9245390	10591895
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	28	4066147	4039309
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	29	4422717	6210576
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	30	660950	203074
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	31	45692	138936
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		49884	

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123	15	387177	590432
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		12974561	15299621
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	32	176699	167711

U Beogradu dana 29.04. 2013 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

O. Čestaković



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

[Signature]

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
0 7 0 4 0 6 2 8	0 4 7 1 1	1 0 0 0 0 2 9 7 5			
Matični broj	Šifra delatnost	PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
□ □ □	□	□ □ □ □ □ □ □			
1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26			
Vrsta posla					

Naziv : C MARKET AD

Sedište (mesto; ulica i broj) : Beograd, Jurija Gagarina 14

BILANS USPEHA - KORIGOVAN

u periodu od 01.01. do 31.12. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		25257318	24244799
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	24836398	23878253
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	420920	366546
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		24198513	25202023
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7	18862301	18174876
51	2. Troškovi materijala	209	7	679625	644356
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210	8	1921543	1842466
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	934959	2444031
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	1800085	2096294
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		1058805	
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			957224
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	10890	114444
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	12	814072	928676
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	13	322653	89700
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	14	1226307	3555301
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219			
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		648031	5237057
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223			
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		648031	5237057
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	15	56802	
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	15	375800	193903
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229			
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		329033	5043154
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 29.04. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

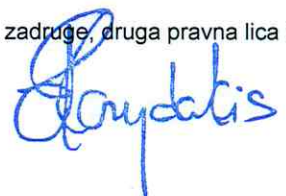




Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

0 7 0 4 0 6 2 8	0 4 7 1 1	1 0 0 0 0 2 9 7 5	
Matični broj	Šifra delatnost	PIB	

Popunjavanje Agencija za privredne registre

1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla										

Naziv : C MARKET AD

Sedište (mesto; ulica i broj) : Beograd, Jurija Gagarina 14

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE -KORIGOVAN

u periodu od 01.01. do 31.12. 2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	30811210	28246019
1. Prodaja i primljeni avansi	302	28535573	27505136
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	6113	
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	2269524	740883
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	29884717	27303777
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	27152059	24284629
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	2076216	1904380
3. Plaćene kamate	308	28457	291565
4. Porez na dobitak	309	532	2445
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	627453	820758
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	926493	942242
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	35946	219176
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		210
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	35946	171226
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316		47740
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	645504	550240
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	645504	550240
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	609558	331064

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	1152963	3247825
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	329400	
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	823563	3247825
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	1459493	3755599
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	1459493	3754472
3. Finansijski lizing	332		1127
4. Isplaćene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	306530	507774
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	32000119	31713020
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	31989714	31609616
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	10405	103404
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	340	468771	365492
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	341	122	91
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	342	430	216
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	478868	468771

U Beogradu dana 29.04. 2013 godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

O. Čepić



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06 , 5/07 , 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

[Signature]

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
0 7 0 4 0 6 2 8 Matični broj	0 4 7 1 1 Šifra delatnost	1 0 0 0 0 2 9 7 5 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 1 2 3 Vrsta posla	<input type="checkbox"/> 19	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : **C MARKET AD**

Sedište (mesto; ulica i broj) : Beograd, Jurija Gagarina 14

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - *KORIGOVAN*

u periodu od 01.01. do 31.12. 20 12. godine

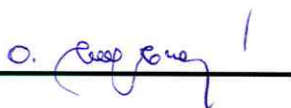
- u hiljadama dinara

Red br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (račun 309)		Neplaćeni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (račun 320)
			AOP		AOP		AOP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u>	401	2661501	414	77069	427		440	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	404	2661501	417	77069	430		443	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	407	2661501	420	77069	433		446	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 7+8-9)	410	2661501	423	77069	436		449	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 10+11-12)	413	2661501	426	77069	439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (račun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (računi 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u>	453	3620	466	5430564	479		492	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	456	3620	469	5430564	482		495	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457		470	2390243	483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	1746745	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	459	3620	472	6074062	485		498	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 7+8-9)	462	3620	475	6074062	488		501	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463		476	240882	489		502	7349
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477	1448279	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 10+11-12)	465	3620	478	4866665	491		504	7349

Red. br.	O P I S	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u>	505	3702567	518	5791929	531		544	6083392
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	508	3702567	521	5791929	534		547	6083392
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522	5043154	535		548	2652911
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	18960	523		536		549	1765705
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	511	3683607	524	10835083	537		550	1664776
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 7+8-9)	514	3683607	527	10835083	540		553	1664776
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	1130090	528	329033	541		554	1034590
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	128449	529		542		555	1576728
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 10+11-12)	517	4685248	530	11164116	543		556	1122638

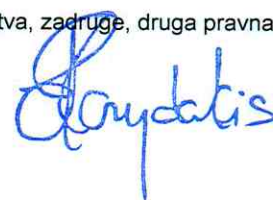
Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u>	557	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj	564	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2012</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U Beogradudana 29.04. 2013 godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)



C MARKET A.D., BEOGRAD

Napomene uz korigovane finansijske izvestaje za godinu završenu

31.12.2012. godine

SADRŽAJ

1. OSNIVANJE I DELATNOST
2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA
4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVOSTVENIH PROCENA
5. PRIHODI OD PRODAJE
6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI
7. NABAVNA VREDNOST PREODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA
8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI
9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA
10. OSTALI POSLOVNI RASHODI
11. FINANSIJSKI PRIHODI
12. FINANSIJSKI RASHODI
13. OSTALI PRIHODI
14. OSTALI RASHODI
15. POREZ NA DOBIT
16. ZARADA PO AKCIJI
17. NEMATERIJALNA ULAGANJA
18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA
19. INVESTICIONE NEKRETNINE
20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI
21. ZALIHE
22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI
23. POTRAŽIVANJA
24. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI
25. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA
26. AKCIJSKI KAPITAL
27. DUGOROČNA REZERVISANJA
28. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE
29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA
30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE
31. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA
32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA
33. POTENCIJALNE OBAVEZE
34. OPERATIVNI LIZING
35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA
36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA
37. DEVIZNI KURSEVI

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o., Beograd, 20. juna 2011. godine. Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27. juna 2011. godine Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi d.o.o.) stekao 75.14% učešća u kapitalu C Market a.d.

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

Dana 20. septembra 2011. godine Delta Maxi d.o.o. je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o., Beograd..

Struktura vlasništva „C market“ a.d. Beograd (od ukupno emitovanih 199,307 akcija):

Akcije u vlasništvu pravnih lica – (DELHAIZE SERBIA d.o.o., Beograd)	150,254	od ukupne emisije	75.38822%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2,749	od ukupne emisije	1.37928%
Društveni kapital	46,304	od ukupne emisije	23.23250%

Sedište društva je u ulici Jurija Gagarina 14, Novi Beograd, Beograd.

Matični broj Društva je 07040628. Poreski identifikacioni broj je 100002975

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine iznosi 3.407
(2011: 3.478 zaposlen)

Osnovna delatnost društva je trgovina na malo.

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

Izmene MRS, kao i novi MSFI i odgovarajuća tumačenja, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde ("Odbor") i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ("Komitet"), u periodu od 31. decembra 2002. godine do 1. januara 2009. godine, zvanično su usvojeni Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije ("Ministarstvo") i objavljeni u Službenom glasniku RS br. 77 na dan 25. oktobra 2010. godine.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD**2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)**

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

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

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

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

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

Društvo je zavisno pravno lice u višoj ekonomskoj celini, te u skladu sa zakonskim propisima nije u obavezi sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Delhaize Serbia d.o.o., Beograd kao matično pravno lice priprema konsolidovane finansijske izveštaje za 2012. godinu, obzirom da je prethodno matično Društvo pripremalo te konsolidovane finansijske izveštaje.

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

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

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

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

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

- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);
- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).

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

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

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine);
- Dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Obavezno stupanje na snagu i prelazna obelodanjivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

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

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

- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 12 i MRS 27 – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Društvo sastavlja svoje finansijske izveštaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 329,033 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtno imovine za 7,050,379 hiljada dinara. Rukovodstvo Delhaize Grupe, Belgija je nakon preuzimanja vlasništva uključilo Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i njegova zavisna društva u trogodišnje planove poslovanja što podrazumeva da Delhaize Grupa ne namerava da prestane sa poslovanjem preko pomenutih zavisnih društava. Na osnovu napred navedenog, finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" principom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

3.3. Priznavanje i odmeravanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

3.4. Troškovi pozajmljivanja

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrdjenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata uskladjivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjeње za propisane poreske kredite. Stopa poreza na dobitak koja se primenjuje posle 1. januara 2013. godine je 15%.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2012. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2011. Godine: 10%)

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.6. Finansijski instrumenti

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

Učešća u kapitalu banaka i drugih pravnih lica koja se kotiraju na berzi se početno odmeravaju po nabavnoj vrednosti. Naknadno odmeravanje se vrši, na svaki datum bilansa stanja, radi uskladjivanja njihove vrednosti sa tržišnom vrednošću. Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju priznaje se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti, osim za troškove od umanjeња vrednosti i devizne dobitke i gubitke, dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje. Po prestanku priznavanja finansijskog sredstva akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u nerealizovanim dobitcima/gubicima po osnovu hartija od vrednosti reklasifikuje se iz kapitala u bilans uspeha, kao reklasifikacija usled korigovanja.

Dugoročni finansijski plasmani koji obuhvataju učešća u kapitalu povezanih pravnih lica, poslovnih banaka i drugih pravnih lica koja se ne kotiraju na berzi iskazuju se po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani sastoje se od potraživanja po osnovu stambenih kredita datih radnicima Društva sa rokom otplate do 40 godina, iskazanih po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Primenjena efektivna kamatna stopa je 8,22% na godišnjem nivou.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

Kredit i potraživanja

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

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijske obaveze

Instrumenti finansijskih obaveza su klasifikovani u skladu sa suštinom ugovornih odredbi. Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Kredit i ostale finansijske obaveze su naknadno merene po amortiziranoj vrednosti koristeći ugovorenu kamatnu stopu koja korespondira efektivno kamatnoj stopi.

Društvo prestaje da priznaje finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu

3.7. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

3.9. Amortizacija

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012.	Procenjeni vek	2011.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Nematerijalna ulaganja	20	5	20	5
Građevinski objekti	2,5-10	10-40	2,5-10	10-40
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	14,30-16,50	6-7	14,30-16,50	6-7
Nameštaj i ostala oprema	9-20	5-11	9-20	5-11
Ulaganja u tuđ. nekretninama	2-4	25-50	20	5

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

3.10. Investicione nekretnine

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Investicione nekretnine (nastavak)

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

3.11. Umanjenje vrednosti

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

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

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

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

Na dan 31. decembra 2012. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, postoje indikacije da je vrednost materijalne i nematerijalne imovine obezvređena i u skladu sa tim su izvršena umanjenja imovine (napomene 14,17,18 i 22).

3.12. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade isplaćene u Republici Srbiji, u Društvu, ili tri prosečne bruto zarade zaposlenog, u zavisnosti od toga koja je veća, u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina,.

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

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 8.22% (2011. godine 10.00%) – na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 6% godišnje (2011. godina: 7.5% godišnje). Društvo je izvršilo ostala rezervisanja za verovatne troškove na bazi najbolje procene odliva sredstava koja će se realizovati u budućem periodu.

Kratkoročna plaćena odsustva

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

3.14. Rezervisanja

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

3.15. Zarada po akciji

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

3.16. Lizing

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.16. Lizing (nastavak)

Društvo kao davalac lizinga

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

Društvo kao korisnik lizinga

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

Plaćanje rata lizinga se raspoređuje između finansijskih troškova i smanjenja obaveza po osnovu obaveza lizinga sa ciljem postizanja konstantne stope učešća u ne izmirenom iznosu obaveze. Finansijski rashodi se priznaju odmah u bilansu uspeha, osim ako se direktno mogu pripisati sredstvima koja se osposobljavaju za upotrebu, u kojem se slučaju kapitalizuju u skladu sa opštom politikom Društva o troškovima pozajmljivanja (napomena 3.4.).

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

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

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

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

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

4.2. Odložena poreska sredstva

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.4. Fer vrednost

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

Poslovna politika Privrednog društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Privrednog društva je da vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Privrednog društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	24,820,882	23,856,432
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	15,516	21,821
	<u>24,836,398</u>	<u>23,878,253</u>

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe u 2012. godini, iznos od 18,871 hiljadu dinara se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (2011: 52,524 hiljade dinara).

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Drugi poslovni prihodi iskazani za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine u iznosu od 420,920 hiljada dinara (2011: 366,546 hiljada dinara), najvećim delom, u iznosu od 218,253 hiljade dinara (2011: 203,430 hiljada dinara) se odnose na prihode od zakupa, od čega se iznos od 62,452 hiljade dinara (2011: 62,159 hiljada dinara) odnosi na prihode od zakupa od povezanih pravnih lica.

7. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Nabavna vrednost robe	18,862,301	18,174,876
Troškovi materijala za izradu	7,173	6,071
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	284,741	257,912
Troškovi goriva i energije	387,711	380,373
	<u>679,625</u>	<u>644,356</u>
	<u>19,541,926</u>	<u>18,819,232</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	1,514,554	1,386,738
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	271,478	246,459
Ostali lični rashodi	135,511	209,269
	<u>1,921,543</u>	<u>1,842,466</u>

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	657,269	833,248
- nematerijalna ulaganja	4,889	2,668
	<u>662,158</u>	<u>835,916</u>
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove	258,959	1,584,595
- za naknade i beneficije	13,842	23,520
	<u>272,801</u>	<u>1,608,115</u>
	<u>934,959</u>	<u>2,444,031</u>

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi transportnih usluga	218,964	204,510
Troškovi održavanja	203,245	201,238
Troškovi zakupa	190,168	207,601
Troškovi reklame i propagande	198,406	105,901
Troškovi ostalih usluga	24,775	26,545
Troškovi upravljanja	601,632	968,601
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	106,388	104,737
Troškovi reprezentacije	3,987	5,502
Troškovi premije osiguranja	46,848	46,597
Troškovi provizija i naknada	98,988	115,479
Troškovi poreza	98,003	106,432
Ostali rashodi	8,675	3,151
	<u>1,800,085</u>	<u>2,096,294</u>

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Prihodi od kamata	8,661	4,588
Pozitivne kursne razlike-realizovane	2,229	101,105
Pozitivne kursne razlike obračunske	-	8,751
	<u>10,890</u>	<u>114,444</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Rashodi kamata	471,718	519,962
Negativne kursne razlike-realizovane	15,220	245,370
Negativne kursne razlike-obračunske	325,224	134,870
Ostali finansijski rashodi	1,910	28,474
Ukupno	814,072	928,676

13. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Dobici od prodaje učešća i drugih HOV	-	35
Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme	213,649	439
Viškovi	261	1,173
Naplaćena otpisana potraživanja	2,490	3,942
Prihodi od zaštite od rizika	941	-
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja za:		
- legalizaciju	47,033	-
- naknade zaposlenima	1,763	-
Prihodi od uskladjivanja vrednosti investicionih nekretnina	-	47,631
Ostali prihodi	48,557	36,480
Prihodi od usklad.vred.potraž.od kupaca	7,959	-
	322,653	89,700

14. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme	28,360	35,598
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	149,188	151,464
Manjkovi	92,045	58,290
Direktan otpis i ispravke vrednosti	-	2,877
Rashodi od usklađivanja vrednosti:		
- nematerijalnih ulaganja	-	2,883
- postrojenja i opreme	7,649	-
- zemljišta namenjenog prodaji	216,471	581,927
- građevinski objekti	7,443	-
- građevinskih objekata namenjeni prodaji	158,953	115,347
- investicija u toku	-	22,272
- investicionih nekretnina namenjene prodaji	530,380	1,816,889
- ulaganja u tuđa osnovna sredstva	2,542	-
Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja	-	149,293
Rashodi od uskladjivanja vrednosti zaliha	-	1,593
Troškovi legalizacije	-	602,983
Ostali rashodi	33,276	13,885
	1,226,307	3,555,301

Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2012. godine u iznosu od 923,439 hiljada dinara se u celosti odnosi na obezvređenje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, opreme (napomena 18) i stalnih sredstava namenjenih prodaji (napomena 22).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

15. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Tekući poreski rashod	56,802	-
Odloženi poreski prihod	(375,800)	(193,903)
Ukupno poreski prihod perioda	(318,998)	(193,903)

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Neto gubitak pre oprezivanja	(648,031)	(5,237,057)
Porez na dobitak obračunat po stopi od 10%	(64,803)	(523,706)
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	173,585	482,918
Nepriznat rashod po osnovu obezvređenja imovine	(92,343)	
Efekti procene	-	(150,773)
Efekti promene poreske stope	(23,546)	-
Priznati poreski gubici iz ranijih godina	(15,875)	-
Priznati poreski kredit	(56,802)	-
Priznata poreska sredstva	(174,012)	-
Ostalo	(65,202)	(2,342)
	(318,998)	(193,903)

c) Odložena poreska sredstva i obaveze

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Odložena poreska sredstva		
Neplaćene javne dažbine	1,503	5,375
Otpremnine	9,546	1,369
Prenosivi poreski gubici	95,588	111,463
Prenosivi poreski krediti	294,687	109,104
	401,324	227,311
Odložene poreske obaveze		
Privremene razlike na nekretninama i opremi	788,501	817,743
	788,501	817,743
Neto, odložene poreske obaveze	387,177	590,432

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

15. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

d) Promene na odloženim poreskim obavezama

	Stanje na dan 1. januara	Povećanja (Smanjenja) preko bilansa uspeha	Povećanja (Smanjenja) preko kapitala	Stanje na dan 31. decembra
2011. godina				
Odložene poreske obaveze, neto	545,311	(193,903)	239,024	590,432
	<u>545,311</u>	<u>(193,903)</u>	<u>239,024</u>	<u>590,432</u>
2012. godina				
Odložene poreske obaveze, neto	590,432	(375,800)	(173,842)	387,177
	<u>590,432</u>	<u>(375,800)</u>	<u>(173,842)</u>	<u>387,177</u>

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo je iskazalo odložena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita u ukupnom iznosu od 294,687 hiljada dinara od raspoloživih 352,574 hiljade dinara (2011: 109,104 hiljada dinara, od raspoloživih 369,881 hiljadu dinara). Rukovodstvo Privrednog društva, na osnovu projekcija budućih oporezivih dobiti, smatra da će prenosivi krediti i gubici u iznosu od 401,324 hiljade dinara (2011: 227,311 hiljada dinara) biti iskorišćeni i da nisu potrebne ispravke vrednosti odloženih poreskih sredstava na dan 31. decembra 2012. godine.

Napred navedeni poreski krediti ističu u sledećim periodima:

	Godina isteka	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Preneti poreski krediti:			
- 2008	2018	162,653	34,373
- 2009	2019	59,293	59,493
- 2010	2015	15,238	15,238
- 2011	2016	57,503	-
		<u>294,687</u>	<u>109,104</u>

Napred navedeni poreski gubici ističu u sledećim periodima

	Godina isteka	U hiljadama dinara	
		31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Preneti poreski gubici:			
- 2006	2016	83,419	99,295
- 2007	2017	1,709	1,709
- 2008	2018	10,459	10,459
		<u>95,587</u>	<u>111,463</u>

16. ZARADA PO AKCIJI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Neto gubitak	(329,033)	(5,043,154)
Prosečan ponderisani broj akcija	<u>199,307</u>	<u>199,307</u>
Osnovna/razvodnjena zarada po akciji (u RSD)	<u>(1,650.89)</u>	<u>(25,303.45)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

17. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara

	Pravo koriscenja gradskog građevinskog zemljišta	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2011.	4,257	24,765	29,022
Efekti procene nematerijalnih ulaganja	1,392,024	-	1,392,024
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(210,868)	-	(210,869)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>1,185,413</u>	<u>24,765</u>	<u>1,210,178</u>
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2012.	1,185,413	24,765	1,210,178
Efekti umanjenja vrednosti nematerijalnih ulaganja	(2,692)	-	(2,692)
Prenos sa stalnih sredstava namenjena prodaji * (napomena 22)	109,849	-	109,849
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>1,292,570</u>	<u>24,765</u>	<u>1,317,335</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	12,354	12,354
Amortizacija za 2011. godinu	-	4,953	4,953
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>-</u>	<u>17,307</u>	<u>17,307</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2012.	-	17,307	17,307
Amortizacija za 2012. godinu	-	4,889	4,889
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>-</u>	<u>22,196</u>	<u>22,196</u>
Sadašnja vrednost na dan			
31. decembar 2012. godine	<u>1,292,570</u>	<u>2,569</u>	<u>1,295,139</u>
31. decembar 2011. godine	<u>1,185,413</u>	<u>7,458</u>	<u>1,192,871</u>

Tokom godine, kao rezultat loših performansi određenog broja prodavnica, definisanih kao jedinice koje generišu gotovinu, Društvo je uradilo test obezvređenja nematerijalnih ulaganja i u skladu sa tim je izvršilo umanjenje vrednosti navedene imovine u ukupnom iznosu od 2,692 hiljade dinara, koje je u celosti izvršeno na teret revalorizacionih rezervi. Nadoknadiva vrednost jedinica koje generisu gotovinu je utvrđena na osnovu njihove fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, zasnovanoj na najboljim mogućim procenama rukovodstva Društva i iskustava u prethodnim analizama fer vrednosti jedinica koje generišu gotovinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	U hiljadama dinara	
					Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	780,362	7,853,441	2,760,893	58,425	746,303	12,199,424
Povećanja	-	117,001	347,672	889	12,156	477,718
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(91,423)	(194,453)	-	(50,553)	(336,429)
Prenos sa/na investicione nekretnine	(2,895)	(18,380)	-	-	-	(21,275)
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(170,447)	(301,552)	-	(36,152)	-	(508,151)
Efekat procene građevinskih objekata	(607,020)	(1,061,479)	-	(22,272)	(36,703)	(1,727,474)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	-	6,497,608	2,914,112	890	671,203	10,083,813
Stanje na dan 1. januar 2012. godine						
Povećanja	-	6,497,608	2,914,112	890	671,203	10,083,813
Efakti umanjenja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	192,222	431,385	7,961	38,949	670,517
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(36,666)	(7,649)	-	(2,542)	(46,857)
Prenos sa stalnih sredstava namenjena prodaji (napomena 22)	-	(966,964)	(207,162)	-	-	(1,174,126)
Prenos	-	90,047	-	-	-	90,047
Stanje na dan 31. decembar 2012. godine	-	5,776,247	3,131,576	7,961	707,610	9,623,394
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januar 2011. godine	-	135,775	1,346,751	-	532,496	2,015,022
Amortizacija za 2011. godinu	-	394,128	371,380	-	65,455	830,963
Efekat procene građevinskih objekata	-	(524,530)	-	-	(38,851)	(563,381)
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(5,373)	(147,118)	-	(46,772)	(199,263)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-	-	1,571,013	-	512,328	2,083,340
Stanje na dan 1. januar 2012. godine						
Amortizacija za 2012. godinu	-	317,989	312,555	-	512,328	2,083,340
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(32,229)	(163,724)	-	26,725	657,269
Stanje na dan 31. decembar 2012. godine	-	285,760	1,719,844	-	539,053	2,544,657
Sadašnja vrednost na dan						
31. decembar 2012. godine	-	5,490,487	1,411,732	7,961	168,557	7,078,738
31. decembar 2011. godine	-	6,497,608	1,343,099	890	158,875	8,000,472

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Tokom godine, kao rezultat loših performansi određenog broja prodavnica, definisanih kao jedinice koje generišu gotovinu, Društvo je uradilo test obezvređenja nekretnina, postrojenja i opreme i u skladu sa tim je izvršilo umanjenje vrednosti navedene imovine u ukupnom iznosu od 46,858 hiljada dinara, od čega 29,223 hiljade dinara pokriveno iz ranije formiranih revalorizacionih rezervi, dok na teret bilansa uspeha evidentirano 17,635 hiljada dinara (napomena 14). Nadoknativa vrednost jedinica koje generisu gotovinu je utvrđena na osnovu njihove fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, zasnovanoj na najboljim mogućim procenama rukovodstva Društva i iskustava u prethodnim analizama fer vrednosti jedinica koje generišu gotovinu.

19. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara Investicione nekretnine
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	5,158,031
Nabavka	16,197
Pozitivan efekat procene	47,631
Negativan efekat procene	(1,816,889)
Prenos sa građevinskih objekata	18,380
Prenos sa zemljišta	2,895
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(1,090,534)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	<u>2,335,711</u>
Stanje na dan 1. januara 2012. godine	2,335,711
Prenos sa stalnih sredstava namenjena prodaji (napomena 22)	489,495
Prodaja	(626,652)
Nabavka	84,787
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	<u>2,283,341</u>
Stanje na dan	
- 31. decembra 2011. godine	<u>2,335,711</u>
- 31. decembra 2012. godine	<u>2,283,341</u>

Vrednost investicionih nekretnina na dan 31. decembra 2012. godine korespondira njihovoj fer vrednosti.

20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica	77,552	77,552
Učešća u kapitalu-ostala pravna lica	25,832	25,832
Ispravka vrednosti-učešća	(25,832)	(25,832)
Ostali plasmani	44,780	40,722
	<u>122,332</u>	<u>118,274</u>

Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica odnosi se na:

	%	U hiljadama dinara	
	učešća	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Zvezdara a.d	67.27%	77,552	77,552
		<u>77,552</u>	<u>77,552</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

21. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Materijal	47	61
Alat i inventar	177	177
Minus: Ispravka vrednosti	(177)	(177)
	<u>47</u>	<u>61</u>
Roba	1,186,042	1,153,067
Dati avansi za zalihe	383	294
Minus: Ispravka vrednosti	(11,126)	(12,155)
	<u>1,175,346</u>	<u>1,141,267</u>

22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Zemljište namenjeno prodaji	32,887	381,315
Građevinski objekti namenjeni prodaji	23,745	301,552
Investicione nekretnine namenjene prodaji	103,909	1,090,534
Ostala imovina namenjena prodaji	25,018	36,152
	<u>185,559</u>	<u>1,809,554</u>

Promene na stalnim sredstvima namenjenim prodaji su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Stanje 1. januara,	1,809,554	-
Prenos sa:		
- zemljišta	-	170,447
- građevinskih objekata	-	301,552
- investicija u toku	-	36,152
- investicionih nekretnina	-	1,090,534
- nematerijalnih ulaganja	-	210,869
Nabavka	512	-
Prenos na:		
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	(109,849)	-
- građevinske objekte (napomena 18)	(90,047)	-
- investicione nekretnine (napomena 19)	(489,495)	-
Prodaja	(29,312)	-
	<u>1,091,363</u>	<u>1,809,554</u>
Obezvredjenje	(905,804)	-
Stanje 31. decembra,	<u>185,559</u>	<u>1,809,554</u>

Stalna sredstva namenjena prodaji se odnose na 9 građevinskih objekata, investicione nekretnine, jedno poljoprivredno zemljište u Futogu, kao i pripadajućih zemljišta u Beogradu i Zlatiboru. Rukovodstvo Društva je na osnovu planova matičnog društva Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i Delhaize Grupe, Belgija za prodaju određenih sredstava koja nisu namenjena obavljanju redovne delatnosti, izvršilo prenos navedenih sredstava na stalna sredstva namenjena prodaji. Rukovodstva Društva i njegovog matičnog pravnog lica su trenutno u fazi aktivnog traženja kupca za napred navedena sredstva i očekuje se da će prodaja biti izvršena u kratkom roku.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI (nastavak)

Tokom godine, na osnovu indicija da knjigovodstvena vrednost stalnih sredstva namenjenih prodaji ne korespondira njihovoj fer vrednosti, Društvo je procenilo nadoknadivu vrednost navedenih sredstava, i u skladu sa tim je izvršilo umanjenje vrednosti stalnih sredstava namenjenih prodaji u ukupnom iznosu od 905,804 hiljade dinara (napomena 14). Nadoknadiva vrednost stalnih sredstva namenjenih prodaji je utvrđena na osnovu procene njihove fer vrednosti umanjenje za troškove prodaje, zasnovanoj na poslednjim poznatim tržišnim transakcijama van dohvata ruke.

23. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	279,291	232,471
Kupci povezana pravna lica	106,654	97,315
Kupci u inostranstvu povezana pravna lica	-	1,791
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(149,470)</i>	<i>(170,813)</i>
	<u>236,475</u>	<u>160,764</u>
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	516	691
Ostala tekuća potraživanja	67,947	53,733
Potraživanja po osnovu kamata	4,425	4,425
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-
	<u>72,888</u>	<u>58,849</u>
	<u>309,363</u>	<u>219,613</u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Stanje 1. januara	170,813	32,503
Povećanja	-	149,293
Smanjenja	(6,997)	(1,260)
Otpisi	(14,346)	(9,723)
Stanje 31. decembra	<u>149,470</u>	<u>170,813</u>

24. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Tekući račun	183,514	78,751
Izdvojena novčana sredstva	-	1,750
Devizni račun	291	83
Hartije od vrednosti	295,054	388,182
Ostala novčana sredstva	9	5
	<u>478,868</u>	<u>468,771</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

25. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Razgraničene obaveze za PDV	1,900	2,965
Ostala AVR	5,468	4,270
	<u>7,368</u>	<u>7,235</u>

26. AKCIJSKI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 199.307 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 13.353,77 dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

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

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama dinara	Pravo Glasa
Delhaize Serbia d.o.o.	150,254	2,006,457	75.39%
Društveni kapital	46,304	618,333	23.23%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2,749	36,711	1.38%
	<u>199,307</u>	<u>2,661,501</u>	<u>100.00%</u>

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

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

27. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva, legalizacija	2,155,309	2,398,523
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	63,639	53,746
Ostala rezervisanja	408	249
	<u>2,219,356</u>	<u>2,452,518</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

27. DUGOROČNA REZERVISANJA (nastavak)

b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2012. i 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Sudski sporovi, izdata jemstva, legalizacija	Naknade zaposlenima	Ostala rezervisanja	Ukupno
Stanje na dan 1. januara				
2011. godine	371,550	36,168	-	407,718
Dodatna rezervisanja	2,188,523	23,520	249	2,212,292
Iskorišćena rezervisanja	(161,550)	(5,942)	-	(167,492)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-	-
Stanje na dan				
31. decembra 2011. godine	<u>2,398,523</u>	<u>53,746</u>	<u>249</u>	<u>2,452,518</u>
Dodatna rezervisanja	258,958	19,252	209	278,419
Iskorišćena rezervisanja	(455,140)	(7,596)	(50)	(462,786)
Ukidanje u korist prihoda	(47,032)	(1,763)	-	(48,795)
Stanje na dan				
31. decembra 2012. godine	<u>2,155,309</u>	<u>63,639</u>	<u>408</u>	<u>2,219,356</u>

Dugoročna rezervisanja za sudske sporove, izdata jemstva i legalizaciju iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u ukupnom iznosu od 2,155,309 hiljada dinara u odnose se na rezervisanja za sudske sporove u iznosu od 1,613,897 hiljada dinara i troškove legalizacije u iznosu od 541,412 hiljada dinara. Troškovi legalizacije utvrđeni su na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije, po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama gradskim zonama.

28. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Kratkoročni krediti od povezanih lica	4,066,147	3,381,650
Kratkoročne obaveze od banaka	-	657,659
	<u>4,066,147</u>	<u>4,039,309</u>

Kratkoročni kredit odobren od povezanog lica Delhaize Serbia d.o.o., Beograd koji na 31. decembar 2012. godine iznosi 4,066,147 hiljada dinara je odobren na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 11.25% godišnje.

29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Dobavljači – povezana pravna lica	2,168,358	4,271,233
Dobavljači u zemlji	2,131,508	1,834,846
Dobavljači u inostranstvu	11,869	8,304
Primljeni avansi za proizvode i usluge	441	28,072
Obaveze iz specifičnih poslova	110,541	68,121
	<u>4,422,717</u>	<u>6,210,576</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	97,662	95,736
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	13,181	13,040
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	24,331	23,698
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	24,331	23,698
Obaveze za kamate	486,282	32,801
Obaveze za učešće u dobiti	2,959	2,959
Obaveze prema zaposlenima	12,204	11,142
	<u>660,950</u>	<u>203,074</u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	9,783	31,248
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	2,806	3,440
Unapred obračunati troškovi	33,103	104,248
	<u>45,692</u>	<u>138,936</u>

32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

	Kupci		Potraživanja i obaveze		Dobavljači		Ostale obaveze		Prihodi i rashodi		U hiljadama dinara	
	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
	Ostala potraživanja		Ostale obaveze		Prihodi		Rashodi					
DELHAIZE SERBIA DOO	43,180	27,740	-	-	2,159,407	4,233,992	4,552,420	3,412,290	219,551	175,013	12,858,148	12,233,693
PEKABETA	2,299	2,134	-	-	8,295	13,651	-	-	15,727	16,025	75,494	84,527
ZVEZDARA AD	61,176	67,442	-	-	163	89	-	-	19,227	52,465	653	670
TP SRBIJA	-	-	-	-	494	2,786	-	-	-	-	4,936	12,078
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	-	1,790	-	-	-	-	-	-	103	-	-	-
DELHAIZE GROUP-CORP	-	-	-	-	-	20,715	-	-	-	-	81,856	20,715
	106,655	99,106	-	-	2,168,359	7,683,523	4,552,420	3,412,290	254,608	243,503	13,021,087	12,351,683

Primanja rukovodstva

U 2012. godini Društvo je platilo ili ima obavezu da plati kratkoročne naknade ključnom rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodioce u bruto iznosu od 11,371 hiljadu dinara (2011: 11,090 hiljada dinara).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

33. POTENCIJALNE OBAVEZE

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Vrednost sudskih i upravnih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2012. godine iznosi 1,613,897 hiljada dinara, uključujući efekte eventualnih zateznih kamata. Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu sudskih sporova u celokupnom iznosu (napomena 27).

34. OPERATIVNI LIZING

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

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Poslovni prostor	135,370	137,206
	<u>135,370</u>	<u>137,206</u>

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

	U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Do jedne godine (ugovori na određeno/neodređeno vreme)	137,733	135,370
Od jedne do pet godina (ugovori na određeno/ neodređeno vreme)	<u>550,933</u>	<u>541,480</u>
	<u>688,666</u>	<u>676,850</u>

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Zaduženost a)	4,066,147	4,039,309
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>478,868</u>	<u>468,771</u>
Neto zaduženost	<u>3,587,279</u>	<u>3,570,538</u>
Kapital b)	<u>1,122,638</u>	<u>1,664,776</u>
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	<u>3.19</u>	<u>2.14</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

- a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze.
- b) Kapital uključuje akcijski kapital, ostali kapital, društveni kapital rezerve kao i akumulirani dobitak i gubitak.

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	40,722
Kratkoročni finansijski plasmani	38,507	-
Potraživanja od kupaca	236,474	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	468,771
	<u>803,054</u>	<u>674,682</u>
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	-	-
Kratkoročni krediti	4,066,147	4,039,309
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	6,215,305
	<u>8,974,704</u>	<u>10,254,614</u>

Tržišni rizik

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

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

	Sredstva		U hiljadama dinara Obaveze	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
EUR	291	1,852	4,078,016	4,068,328
USD	-	22	-	-
	<u>291</u>	<u>1,874</u>	<u>4,078,016</u>	<u>4,068,328</u>

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

	31. decembar 2012.				U hiljadama dinara 31. decembar 2011.			
	EUR uticaj		USD uticaj		EUR uticaj		USD uticaj	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	(407,773)	407,773	-	(-)	(406,648)	406,648	2	(2)

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	40,722
Potraživanja od kupaca	236,474	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	468,771
	<u>764,547</u>	<u>674,682</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni finansijski plasmani	38,507	-
	<u>38,507</u>	<u>-</u>
	<u>803,054</u>	<u>674,682</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>		
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	6,215,305
	<u>4,908,557</u>	<u>6,215,305</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni krediti	4,066,147	3,411,464
	<u>4,066,147</u>	<u>3,411,464</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni krediti	-	627,845
	<u>-</u>	<u>627,845</u>
	<u>8,974,704</u>	<u>10,254,614</u>

Kreditni rizik

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

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2012. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	50,538	-	50,538
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	149,470	(149,470)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	185,937	-	185,937
	<u>385,945</u>	<u>(149,470)</u>	<u>236,475</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu od 50,538 hiljada dinara (31. decembar 2011. godine: 65,586 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja od povezanih pravnih lica. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2012. godini iznosi 4 dana (2011. godine: 6 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvređilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 149,470 hiljada dinara (2011. godine: 170,813 hiljade dinara), za koja je Društvo utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da je potraživanja u iznosu od 14,346 hiljada dinara isknjiženo iz poslovnih knjiga Društva.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo nije obezvređilo dospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu od 185,937 hiljada dinara (31. decembar 2011. godine: 95,178 hiljada dinara), u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, te obzirom da rukovodstvo Društva smatra da će ukupna sadašnja vrednost ovih potraživanja biti naplaćena.

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Manje od 30 dana	97,007	33,682
31 – 90 dana	18,278	19,674
91 – 180 dana	17,010	8,358
181 – 365 dana	30,589	32,971
Preko 365 dana	23,053	493
	<u>185,937</u>	<u>95,178</u>

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2012. godine iskazane su u iznosu od 4,908,557 dinara (31. decembra 2011. godine: 6,215,305 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospеле obaveze, pri čemu Društvo ima dospеле obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruju u ugovorenom roku. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u 2012. godini iznosi 87 dana (u toku 2011. godine 120 dana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

Dospeća finansijskih sredstava

	U hiljadama dinara 31. decembar 2012.					Ukupno
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Nekamatonosna	483,293	236,474	-	-	44,780	764,547
Fiksna kamatna stopa	-	-	38,507	-	-	38,507
	<u>483,293</u>	<u>236,474</u>	<u>38,507</u>	<u>-</u>	<u>44,780</u>	<u>803,054</u>

	U hiljadama dinara 31. decembar 2011.					Ukupno
	Manje od mesec dana	1-3 meseca	Od 3 meseca do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Nekamatonosna	473,196	160,764	-	-	40,722	674,682
	<u>473,196</u>	<u>160,764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,722</u>	<u>674,682</u>

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

Dospeća finansijskih obaveza

	U hiljadama dinara 31. decembar 2012.				Ukupno
	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	
Nekamatonosna	4,908,557	-	-	-	4,908,557
Fiksna kamatna stopa	-	4,434,607	-	-	4,434,607
Ukupno	<u>4,908,557</u>	<u>4,434,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,343,164</u>

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata

	31. decembar 2012.		U hiljadama dinara 31. decembar 2011.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	17,474	40,722	13,945
Kratkoročni finansijski plasmani	38,506	38,506	-	-
Potraživanja od kupaca	236,475	236,475	160,764	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	478,868	468,771	468,771
	<u>803,054</u>	<u>775,748</u>	<u>674,682</u>	<u>647,905</u>
Finansijske obaveze				
Kratkoročni krediti	4,066,147	4,066,147	4,039,309	4,039,309
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	4,908,557	6,215,305	6,215,305
	<u>8,974,704</u>	<u>8,974,704</u>	<u>10,254,614</u>	<u>10,254,614</u>

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa. Pretpostavke korišćene za procenu tekuće fer vrednosti su i da knjigovodstvena vrednost kratkoročnih potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima aproksimira njihovoj fer vrednosti zbog toga što dospevaju za plaćanje/ naplatu u relativno kratkom periodu.

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Početkom aprila 2013. godine, Agencija za privatizaciju donela je Zaključak o prekidu postupka privatizacije preostalog dela društvenog kapitala Društva, na zahtev nadležnih držanih organa koji sprovode istragu u vezi sa prethodnim postupkom prodaje, 2005. godine.

37. DEVIZNI KURSEVI

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

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
USD	86.1763	80.8662
EUR	113.7183	104.6409

David Vander Schueren
Direktor

Emmanouil Karydakis
Finansijski direktor

Karydakis



Olgica Mirković
Šef računovodstva

O. Mirković

C MARKET A.D., BEOGRAD

**Finansijski izveštaji
31. decembar 2012. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1
Finansijski izveštaji:	
Bilans uspeha	2
Bilans stanja	3
Izveštaj o promenama na kapitalu	4
Izveštaj o tokovima gotovine	5
Napomene uz finansijske izveštaje	6 - 36

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima i rukovodstvu C Market a.d., Beograd

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja (strana 2 do 36) privrednog društva C Market a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2012. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o reviziji i računovodstvu Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji privrednog društva C Market a.d., Beograd za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2012. godine, su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju da su priloženi finansijski izveštaji sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Kao što je obelodanjeno u napomeni 3.1. uz finansijske izveštaje, Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 329,033 hiljade dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva, od kojih se na povezana pravna lica odnosi 6,720,779 hiljada dinara, veće od njegove obrtne imovine za 7,050,379 hiljada dinara. Ova pitanja ukazuju na postojanje materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu da izazovu značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Finansijski izveštaji ne uključuju korekcije koje mogu da proizađu iz razrešenja navedenih neizvesnosti. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Beograd, 18. april 2013. godine




Žarko Mijović
Ovlašćeni revizor

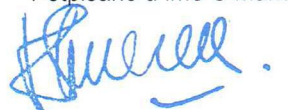
BILANS USPEHA
 U periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine
 (U hiljadama dinara)

	Napomena	2012.	2011.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	5	24,836,398	23,878,253
Ostali poslovni prihodi	6	420,920	366,546
		<u>25,257,318</u>	<u>24,244,799</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodane robe	7	(18,862,301)	(18,174,876)
Troškovi materijala	7	(679,625)	(644,356)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	8	(1,921,543)	(1,842,466)
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9	(934,959)	(2,444,031)
Ostali poslovni rashodi	10	(1,800,085)	(2,096,294)
		<u>(24,198,513)</u>	<u>(25,202,023)</u>
POSLOVNI DOBITAK/(GUBITAK)		<u>1,058,805</u>	<u>(957,224)</u>
Finansijski prihodi			
Finansijski prihodi	11	10,890	114,444
Finansijski rashodi			
Finansijski rashodi	12	(814,072)	(928,676)
Ostali prihodi			
Ostali prihodi	13	322,653	89,700
Ostali rashodi			
Ostali rashodi	14	(1,226,307)	(3,555,301)
		<u>(1,706,836)</u>	<u>(4,279,833)</u>
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA		<u>(648,031)</u>	<u>(5,237,057)</u>
Porez na dobitak:			
- Poreski rashod perioda	15	(56,802)	-
- Odloženi poreski prihod perioda		375,800	193,903
		<u>318,998</u>	<u>193,903</u>
NETO GUBITAK		<u>(329,033)</u>	<u>(5,043,154)</u>
Zarada po akciji (u dinarima)	16	(1,650.89)	(25,303.45)

Napomene na narednim stranama čine
 sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

Ovi korigovani finansijski izveštaji su odobreni od strane rukovodstva C Marketa a.d., Beograd i, kao takvi, predati Agenciji za privredne registre Republike Srbije.

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



David Vander Schueren
 Direktor

Emmanouil Karydakis
 Finansijski direktor




Olgica Mirković
 Šef računovodstva



BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2012. godine
(U hiljadama dinara)

	Napomena	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja	17	1,295,139	1,192,871
Nekretnine i oprema	18	7,078,738	8,000,472
Investicione nekretnine	19	2,283,341	2,335,711
Dugoročni finansijski plasmani	20	122,332	118,274
		<u>10,779,550</u>	<u>11,647,328</u>
Obrtna imovina			
Zalihe	21	1,175,346	1,141,267
Stalna sredstva namenjena prodaji	22	185,559	1,809,554
Potraživanja	23	309,363	219,613
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		-	5,853
Kratkoročni finansijski plasmani		38,507	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	24	478,868	468,771
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	25	7,368	7,235
		<u>2,195,011</u>	<u>3,652,293</u>
Ukupno aktiva		<u><u>12,974,561</u></u>	<u><u>15,299,621</u></u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	26	2,043,168	2,043,168
Društveni kapital		618,333	618,333
Ostali kapital		77,069	77,069
Rezerve		3,620	3,620
Revalorizacione rezerve		4,866,665	6,074,062
Nerealizovani dobiti/(gubici) po osnovu HOV		(7,349)	-
Neraspoređeni dobitak		4,685,248	3,683,607
Gubitak		(11,164,116)	(10,835,083)
		<u>1,122,638</u>	<u>1,664,776</u>
Dugoročna rezervisanja	27	<u>2,219,356</u>	<u>2,452,518</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	28	4,066,147	4,039,309
Obaveze iz poslovanja	29	4,422,717	6,210,576
Ostale kratkoročne obaveze	30	660,950	203,074
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	31	45,692	138,936
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		49,884	-
		<u>9,245,390</u>	<u>10,591,895</u>
Odložene poreske obaveze	15	<u>387,177</u>	<u>590,432</u>
Ukupno pasiva		<u><u>12,974,561</u></u>	<u><u>15,299,621</u></u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine
(U hiljadama dinara)

	Akcijski kapital	Društveni kapital	Ostali kapital	Rezerve	Revalorizacije rezerve	Nerealizovani dobiti/ (gubici) po osnovu HOV	Neraspoređeni dobitak	Gubitak	Ukupno
Stanje 1. januara 2011. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	5,430,564	34	3,702,567	(5,791,929)	6,083,426
Procena vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	-	-	2,390,243	-	-	-	2,390,243
Efekat odloženih poreza po osnovu procene vrednosti	-	-	-	-	(239,024)	-	-	-	(239,024)
Isknjižavanje imovine na vanbilansnu evidenciju	-	-	-	-	(67,835)	-	(18,960)	-	(86,795)
Ukidanje revalorizacione rezerve po osnovu negativnih efekata procene	-	-	-	-	(1,439,886)	-	-	-	(1,439,886)
Nerealizovani gubici od hartija od vrednosti	-	-	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Neto gubitak tekućeg perioda	-	-	-	-	-	-	-	(5,043,154)	(5,043,154)
Stanje 31. decembra 2011. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	6,074,062	-	3,683,607	(10,835,083)	1,664,776
Stanje 1. januara 2012. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	6,074,062	-	3,683,607	(10,835,083)	1,664,776
Prenos po osnovu prodaje nekretnina	-	-	-	-	(889,209)	-	889,209	-	-
Efekt promene poreske stope i ukidanje odloženih poreskih obaveza	-	-	-	-	(286,274)	-	112,432	-	(173,842)
Nerealizovani gubici po osnovu obračuna rezervisanja za otpremine zaposlenima	-	-	-	-	-	(7,349)	-	-	(7,349)
Ukidanje revalorizacione rezerve po osnovu negativnih efekata procene	-	-	-	-	(31,914)	-	-	-	(31,914)
Neto gubitak tekućeg perioda	-	-	-	-	-	-	-	(329,033)	(329,033)
Stanje 31. decembra 2012. godine	2,043,168	618,333	77,069	3,620	4,866,665	(7,349)	4,685,248	(11,164,116)	1,122,638

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2012. godine
(U hiljadama dinara)

	2012.	2011.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prodaja i primljeni avansi	28,535,573	27,505,136
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	6,113	-
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	2,269,524	740,883
Isplate dobavljačima i dati avansi	(27,152,059)	(24,284,629)
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	(2,076,216)	(1,904,380)
Plaćene kamate	(28,457)	(291,565)
Porez na dobitak	(532)	(2,445)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(627,453)	(820,758)
<i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	926,493	942,242
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	-	210
Prodaja osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	35,946	171,226
Ostali finansijski plasmani	-	47,740
Kupovina osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	(645,504)	(550,240)
<i>Neto (odliv)/priliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	(609,558)	(331,064)
NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	(1,130,093)	3,247,825
Dugoročni i kratkoročni krediti odlivi	823,563	(3,754,472)
Finansijski lizing	-	(1,127)
Neto odliv iz aktivnosti finansiranja	(306,530)	(507,774)
Neto priliv gotovinskih ekvivalenata i gotovine	10,405	103,404
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine	468,771	365,492
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	122	91
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	(430)	(216)
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine	478,868	468,771

Napomene na narednim stranama čine
sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o., Beograd, 20. juna 2011. godine. Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27. juna 2011. godine Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi d.o.o.) stekao 75.14% učešća u kapitalu C Market a.d.

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

Dana 20. septembra 2011. godine Delta Maxi d.o.o. je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o., Beograd..

Struktura vlasništva „C market“ a.d. Beograd (od ukupno emitovanih 199,307 akcija):

Akcije u vlasništvu pravnih lica – (DELHAIZE SERBIA d.o.o., Beograd)	150,254	od ukupne emisije	75.38822%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2,749	od ukupne emisije	1.37928%
Društveni kapital	46,304	od ukupne emisije	23.23250%

Sedište društva je u ulici Jurija Gagarina 14, Novi Beograd, Beograd.

Matični broj Društva je 07040628. Poreski identifikacioni broj je 100002975

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine iznosi 3.407 (2011: 3.478 zaposlen)

Osnovna delatnost društva je trgovina na malo.

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

Izmene MRS, kao i novi MSFI i odgovarajuća tumačenja, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (“Odbor”) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (“Komitet”), u periodu od 31. decembra 2002. godine do 1. januara 2009. godine, zvanično su usvojeni Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (“Ministarstvo”) i objavljeni u Službenom glasniku RS br. 77 na dan 25. oktobra 2010. godine.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD**2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)**

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

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

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

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

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

Društvo je zavisno pravno lice u višoj ekonomskoj celini, te u skladu sa zakonskim propisima nije u obavezi sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Delhaize Serbia d.o.o., Beograd kao matično pravno lice priprema konsolidovane finansijske izveštaje za 2012. godinu, obzirom da je prethodno matično Društvo pripremalo te konsolidovane finansijske izveštaje.

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

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

- Izmene MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine);
- Izmene MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI. Izmene se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16 prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MRS 38 „Nematerijalna imovina“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);
- Izmene MSFI 2 „Plaćanja akcijama“: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran u aprilu 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmene koje se odnose na transakcije plaćanja akcijama grupe zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine);
- Izmene IFRIC 9 „Ponovna procena ugrađenih derivata“ stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje“ – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine);
- IFRIC 18 „Prenos sredstava sa kupaca“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD (nastavak)**2.2. Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni (nastavak)**

- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (važi za prenos sredstava sa kupaca primljenih na dan ili posle septembra 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MRS 24 „Obelodanjivanja o povezanim licima“ – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija“ – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine);
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune IFRIC 14 „MRS 19 – Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija“ Avansna uplata minimalnih sredstava potrebnih za finansiranje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- IFRIC 19 „Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine);
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak“ – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).

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

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

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine);
- Dopune MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ i MSFI 7 „Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja“ – Obavezno stupanje na snagu i prelazna obelodanjivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine);
- MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 11 „Zajednički aranžmani“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

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

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

- MSFI 12 „Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 11 i MSFI 12 „Konsolidovani finansijski izveštaji, Zajednički aranžmani i Obelodanjivanja učešća u drugim pravnim licima: Uputstvo o prelaznoj primeni“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) „Pojedinačni finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) „Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- MSFI 13 „Merenje fer vrednosti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima“ – Poboljšanja računovodstvenog obuhvatanja naknada po prestanku radnog odnosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 1 „Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja“ – Državni krediti po kamatnoj stopi nižoj od tržišne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 7 „Finansijski instrumenti: obelodanjivanja“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ – Prezentacija stavki ostalog ukupnog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine);
- Dopune MRS 32 „Finansijski instrumenti: Prezentacija“ – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Godišnja poboljšanja za period od 2009. do 2011. godine izdata u maju 2012. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine);
- Dopune MSFI 10, MSFI 12 i MRS 27 – Izuzeće zavisnih lica iz konsolidacije prema MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Društvo sastavlja svoje finansijske izveštaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 329,033 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtne imovine za 7,050,379 hiljada dinara. Rukovodstvo Delhaize Grupe, Belgija je nakon preuzimanja vlasništva uključilo Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i njegova zavisna društva u trogodišnje planove poslovanja što podrazumeva da Delhaize Grupa ne namerava da prestane sa poslovanjem preko pomenutih zavisnih društava. Na osnovu napred navedenog, finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” principom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**3.2. Poslovne promene u stranoj valuti**

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

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

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

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

3.3. Priznavanje i odmeravanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

3.4. Troškovi pozajmljivanja

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

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

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

3.5. Porez na dobitak**Tekući porez na dobitak**

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu poreskim bilansom, koju predstavlja iznos dobitka pre oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda, u skladu sa poreskim propisima Republike Srbije, uz umanjenje za propisane poreske kredite. Stopa poreza na dobitak koja se primenjuje posle 1. januara 2013. godine je 15%.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali pre 1. januara 2010. godine mogu se prenositi na račun budućih dobitaka u periodu ne dužem od deset godina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.5. Porez na dobitak (nastavak)

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove imovine i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2012. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2011. Godine: 10%)

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

3.6. Finansijski instrumenti

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

Učešća u kapitalu banaka i drugih pravnih lica koja se kotiraju na berzi se početno odmeravaju po nabavnoj vrednosti. Naknadno odmeravanje se vrši, na svaki datum bilansa stanja, radi usklađivanja njihove vrednosti sa tržišnom vrednošću. Dobitak ili gubitak od finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju priznaje se u okviru nerealizovanih dobitaka/gubitaka po osnovu hartija od vrednosti, osim za troškove od umanjenja vrednosti i devizne dobitke i gubitke, dok finansijsko sredstvo ne prestane da se priznaje. Po prestanku priznavanja finansijskog sredstva akumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznat u nerealizovanim dobitcima/gubicima po osnovu hartija od vrednosti reklasifikuje se iz kapitala u bilans uspeha, kao reklasifikacija usled korigovanja.

Dugoročni finansijski plasmani koji obuhvataju učešća u kapitalu povezanih pravnih lica, poslovnih banaka i drugih pravnih lica koja se ne kotiraju na berzi iskazuju se po metodu nabavne vrednosti koja se umanjuje za obezvređenja na osnovu procene rukovodstva radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani sastoje se od potraživanja po osnovu stambenih kredita datih radnicima Društva sa rokom otplate do 40 godina, iskazanih po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Primenjena efektivna kamatna stopa je 8,22% na godišnjem nivou.

Kredit i potraživanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**31. decembar 2012. godine****3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.6. Finansijski instrumenti (nastavak)***Kredit i potraživanja (nastavak)*

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijske obaveze

Instrumenti finansijskih obaveza su klasifikovani u skladu sa suštinom ugovornih odredbi. Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Kredit i ostale finansijske obaveze su naknadno merene po amortiziranoj vrednosti koristeći ugovorenu kamatnu stopu koja korespondira efektivno kamatnoj stopi.

Društvo prestaje da priznaje finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

3.7. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

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

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

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

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

3.9. Amortizacija

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

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012.	Procenjeni vek	2011.	Procenjeni vek
	%	trajanja u godinama	%	trajanja u godinama
Nematerijalna ulaganja	20	5	20	5
Građevinski objekti	2,5-10	10-40	2.5-10	10-40
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	14,30-16,50	6-7	14.30-16.50	6-7
Nameštaj i ostala oprema	9-20	5-11	9-20	5-11
Ulaganja u tuđ. nekretninama	2-4	25-50	20	5

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

3.10. Investicione nekretnine

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**3.11. Umanjenje vrednosti**

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

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

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

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

Na dan 31. decembra 2012. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, postoje indikacije da je vrednost materijalne i nematerijalne imovine obezvređena i u skladu sa tim su izvršena umanjenja imovine (napomene 14, 17, 18 i 22).

3.12. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

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

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

3.13. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**3.13. Naknade zaposlenima (nastavak)***Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada*

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 bruto mesečne zarade isplaćene u Republici Srbiji, u Društvu, ili tri prosečne bruto zarade zaposlenog, u zavisnosti od toga koja je veća, u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina.

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

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 8.22% (2011. godine 10.00%) – na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 6% godišnje (2011. godina: 7.5% godišnje). Društvo je izvršilo ostala rezervisanja za verovatne troškove na bazi najbolje procene odliva sredstava koja će se realizovati u budućem periodu.

Kratkoročna plaćena odsustva

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

3.14. Rezervisanja

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

3.15. Zarada po akciji

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

3.16. Lizing

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

Društvo kao davalac lizinga

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

Društvo kao korisnik lizinga

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**3.16. Lizing (nastavak)***Društvo kao korisnik lizinga (nastavak)*

Plaćanje rata lizinga se raspoređuje između finansijskih troškova i smanjenja obaveza po osnovu obaveza lizinga sa ciljem postizanja konstantne stope učešća u ne izmirenom iznosu obaveze. Finansijski rashodi se priznaju odmah u bilansu uspeha, osim ako se direktno mogu pripisati sredstvima koja se osposobljavaju za upotrebu, u kojem se slučaju kapitalizuju u skladu sa opštom politikom Društva o troškovima pozajmljivanja (napomena 3.4.).

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

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

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

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

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

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

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

4.2. Odložena poreska sredstva

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

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA (nastavak)

4.4. Fer vrednost

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

Poslovna politika Privrednog društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Uprava Privrednog društva treba da vrši procenu rizika i, u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Privrednog društva, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je, u datim okolnostima, najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	24,820,882	23,856,432
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	15,516	21,821
	<u>24,836,398</u>	<u>23,878,253</u>

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe u 2012. godini, iznos od 18,871 hiljadu dinara se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (2011: 52,524 hiljade dinara).

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Drugi poslovni prihodi iskazani za godinu koja se završava 31. decembra 2012. godine u iznosu od 420,920 hiljada dinara (2011: 366,546 hiljada dinara), najvećim delom, u iznosu od 218,253 hiljade dinara (2011: 203,430 hiljada dinara) se odnose na prihode od zakupa, od čega se iznos od 62,452 hiljade dinara (2011: 62,159 hiljada dinara) odnosi na prihode od zakupa od povezanih pravnih lica.

7. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava 31. decembra	
	2012.	2011.
Nabavna vrednost robe	18,862,301	18,174,876
Troškovi materijala za izradu	7,173	6,071
Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi	284,741	257,912
Troškovi goriva i energije	387,711	380,373
	<u>679,625</u>	<u>644,356</u>
	<u>19,541,926</u>	<u>18,819,232</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	1,514,554	1,386,738
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	271,478	246,459
Ostali lični rashodi	135,511	209,269
	<u>1,921,543</u>	<u>1,842,466</u>

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	657,269	833,248
- nematerijalna ulaganja	4,889	2,668
	<u>662,158</u>	<u>835,916</u>
Troškovi rezervisanja za:		
- sudske sporove	258,959	1,584,595
- za naknade i beneficije	13,842	23,520
	<u>272,801</u>	<u>1,608,115</u>
	<u>934,959</u>	<u>2,444,031</u>

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Troškovi transportnih usluga	218,964	204,510
Troškovi održavanja	203,245	201,238
Troškovi zakupa	190,168	207,601
Troškovi reklame i propagande	198,406	105,901
Troškovi ostalih usluga	24,775	26,545
Troškovi upravljanja	601,632	968,601
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	106,388	104,737
Troškovi reprezentacije	3,987	5,502
Troškovi premije osiguranja	46,848	46,597
Troškovi provizija i naknada	98,988	115,479
Troškovi poreza	98,003	106,432
Ostali rashodi	8,681	3,151
	<u>1,800,085</u>	<u>2,096,294</u>

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Prihodi od kamata	8,661	4,588
Pozitivne kursne razlike-realizovane	2,229	101,105
Pozitivne kursne razlike obračunske	-	8,751
	<u>10,890</u>	<u>114,444</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Rashodi kamata	471,718	519,962
Negativne kursne razlike-realizovane	15,220	245,370
Negativne kursne razlike-obračunske	325,224	134,870
Ostali finansijski rashodi	1,910	28,474
Ukupno	814,072	928,676

13. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Dobici od prodaje učešća i drugih HOV	-	35
Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme	213,649	439
Viškovi	261	1,173
Naplaćena otpisana potraživanja	2,490	3,942
Prihodi od zaštite od rizika	941	-
Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja za:		
- legalizaciju	47,033	-
- naknade zaposlenima	1,763	-
Prihodi od uskladjivanja vrednosti investicionih nekretnina	-	47,631
Ostali prihodi	48,557	36,480
Prihodi od usklad.vred.potraž.od kupaca	7,959	-
	322,653	89,700

14. OSTALI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme	28,360	35,598
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	149,188	151,464
Manjkovi	92,045	58,290
Direktan otpis i ispravke vrednosti	-	2,877
Rashodi od usklađivanja vrednosti:		
- nematerijalnih ulaganja	-	2,883
- postrojenja i opreme	7,649	-
- zemljišta namenjenog prodaji	216,471	581,927
- građevinski objekti	7,443	-
- građevinskih objekata namenjeni prodaji	158,953	115,347
- investicija u toku	-	22,272
- investicionih nekretnina namenjene prodaji	530,380	1,816,889
- ulaganja u tuđa osnovna sredstva	2,542	-
Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja	-	149,293
Rashodi od uskladjivanja vrednosti zaliha	-	1,593
Troškovi legalizacije	-	602,983
Ostali rashodi	33,276	13,885
	1,226,307	3,555,301

Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2012. godine u iznosu od 923,439 hiljada dinara se u celosti odnosi na obezvređenje nematerijalnih ulaganja (napomena 17), nekretnina, opreme (napomena 18) i stalnih sredstava namenjenih prodaji (napomena 22).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

15. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Tekući poreski rashod	56,802	-
Odloženi poreski prihod	(375,800)	(193,903)
Ukupno poreski prihod perioda	(318,998)	(193,903)

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2012.	2011.
Neto gubitak pre oprezivanja	(648,031)	(5,237,057)
Porez na dobitak obračunat po stopi od 10%	(64,803)	(523,706)
Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu	173,585	482,918
Nep priznat rashod po osnovu obezvređenja imovine	(92,343)	
Efekti procene	-	(150,773)
Efekti promene poreske stope	(23,546)	-
Priznati poreski gubici iz ranijih godina	(15,875)	-
Priznati poreski kredit	(56,802)	-
Priznata poreska sredstva	(174,012)	-
Ostalo	(65,202)	(2,342)
	(318,998)	(193,903)

c) Odložena poreska sredstva i obaveze

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2012.	2011.
Odložena poreska sredstva		
Neplaćene javne dažbine	1,503	5,375
Otpremnine	9,546	1,369
Prenosivi poreski gubici	95,588	111,463
Prenosivi poreski krediti	294,687	109,104
	401,324	227,311
Odložene poreske obaveze		
Privremene razlike na nekretninama i opremi	(788,501)	(817,743)
	(788,501)	(817,743)
Neto, odložene poreske obaveze	(387,177)	(590,432)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

15. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

d) Promene na odloženim poreskim obavezama

	<u>Stanje na dan 1. januara</u>	<u>Povećanja (Smanjenja) preko bilansa uspeha</u>	<u>Povećanja (Smanjenja) preko kapitala</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Stanje na dan 31. decembra</u>
2011. godina					
Odložene poreske obaveze, neto	(545,311)	193,903	(239,024)	-	(590,432)
	<u>(545,311)</u>	<u>193,903</u>	<u>(239,024)</u>	<u>-</u>	<u>(590,432)</u>
2012. godina					
Odložene poreske obaveze, neto	(545,311)	193,903	(239,024)	-	(590,432)
	<u>(545,311)</u>	<u>193,903</u>	<u>(239,024)</u>	<u>-</u>	<u>(590,432)</u>

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo je iskazalo odložena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita u ukupnom iznosu od 294,687 hiljada dinara od raspoloživih 352,574 hiljade dinara (2011: 109,104 hiljada dinara, od raspoloživih 369,881 hiljadu dinara). Rukovodstvo Privrednog društva, na osnovu projekcija budućih oporezivih dobiti, smatra da će prenosivi krediti i gubici u iznosu od 401,324 hiljade dinara (2011: 227,311 hiljada dinara) biti iskorišćeni i da nisu potrebne ispravke vrednosti odloženih poreskih sredstava na dan 31. decembra 2012. godine.

Napred navedeni poreski krediti ističu u sledećim periodima:

	<u>Godina isteka</u>	<u>U hiljadama dinara</u>	
		<u>31. decembar 2012.</u>	<u>31. decembar 2011.</u>
Preneti poreski krediti:			
- 2008	2018	162,653	34,373
- 2009	2019	59,293	59,493
- 2010	2015	15,238	15,238
- 2011	2016	57,503	-
		<u>294,687</u>	<u>109,104</u>

Napred navedeni poreski gubici ističu u sledećim periodima

	<u>Godina isteka</u>	<u>U hiljadama dinara</u>	
		<u>31. decembar 2012.</u>	<u>31. decembar 2011.</u>
Preneti poreski gubici:			
- 2006	2016	83,420	99,295
- 2007	2017	1,709	1,709
- 2008	2018	10,459	10,459
		<u>95,588</u>	<u>111,463</u>

16. ZARADA PO AKCIJI

	<u>U hiljadama dinara</u>	
	<u>31. decembar 2012.</u>	<u>31. decembar 2011.</u>
Neto gubitak	(329,033)	(5,043,154)
Prosečan ponderisani broj akcija	199,307	199,307
Osnovna/razvodnjena zarada po akciji (u RSD)	<u>(1,650.89)</u>	<u>(25,303.45)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

17. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara		
	Pravo korisćenja gradskog građevinskog zemljišta	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2011.	4,258	24,765	29,023
Efekti procene nematerijalnih ulaganja	1,392,024	-	1,392,024
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(210,869)	-	(210,869)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>1,185,413</u>	<u>24,765</u>	<u>1,210,178</u>
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 1. januara 2012.	1,185,413	24,765	1,210,178
Efekti umanjenja vrednosti nematerijalnih ulaganja	(2,692)	-	(2,692)
Prenos sa stalnih sredstava namenjenih prodaji (napomena 22)	109,849	-	109,849
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>1,292,570</u>	<u>24,765</u>	<u>1,317,335</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	12,354	12,354
Amortizacija za 2011. godinu	-	4,953	4,953
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>-</u>	<u>17,307</u>	<u>17,307</u>
Akumulirana ispravka vrednosti			
Stanje na dan 1. januar 2012.	-	17,307	17,307
Amortizacija za 2012. godinu	-	4,889	4,889
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>-</u>	<u>22,196</u>	<u>22,196</u>
Sadašnja vrednost na dan			
31. decembar 2012. godine	<u>1,292,570</u>	<u>2,569</u>	<u>1,295,139</u>
31. decembar 2011. godine	<u>1,185,413</u>	<u>7,458</u>	<u>1,192,871</u>

Tokom godine, kao rezultat loših performansi određenog broja prodavnica, definisanih kao jedinice koje generišu gotovinu, Društvo je uradilo test obezvređenja nematerijalnih ulaganja i u skladu sa tim je izvršilo umanjenje vrednosti navedene imovine u ukupnom iznosu od 2,692 hiljade dinara, koje je u celosti izvršeno na teret revalorizacionih rezervi. Nadoknativa vrednost jedinica koje generisu gotovinu je utvrđena na osnovu njihove fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, zasnovanoj na najboljim mogućim procenama rukovodstva Društva i iskustava u prethodnim analizama fer vrednosti jedinica koje generišu gotovinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

	U hiljadama dinara					
	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku	Ulaganja u tuđa osnovna sredstva	Ukupno
Nabavna vrednost						
Starije na dan 1. januar 2011. godine	780,362	7,853,441	2,760,893	58,425	746,303	12,199,424
Povećanja	-	117,001	347,672	889	12,156	477,718
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(91,423)	(194,453)	-	(50,553)	(336,429)
Prenos sa/na investicione nekretnine	(2,895)	(18,380)	-	-	-	(21,275)
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(170,447)	(301,552)	-	(36,152)	-	(508,151)
Efekat procene građevinskih objekata	(607,020)	(1,061,479)	-	(22,272)	(36,703)	(1,727,474)
Starije na dan 31. decembra 2011.	-	6,497,608	2,914,112	890	671,203	10,083,813
Starije na dan 1. januar 2012. godine	-	6,497,608	2,914,112	890	671,203	10,083,813
Povećanja	-	192,222	431,385	7,961	38,949	670,517
Efakti umanjenja vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme	-	(36,666)	(7,649)	-	(2,542)	(46,857)
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(966,964)	(207,162)	-	-	(1,174,126)
Prenos sa stalnih sredstava namenjena prodaji (napomena 22)	-	90,047	-	-	-	90,047
Prenos	-	-	890	(890)	-	-
Starije na dan 31. decembar 2012. godine	-	5,776,247	3,131,576	7,961	707,610	9,623,394
Akumulirana ispravka vrednosti						
Starije na dan 1. januar 2011. godine	-	135,775	1,346,751	-	532,496	2,015,022
Amortizacija za 2011. godinu	-	394,128	371,380	-	65,455	830,963
Efekat procene građevinskih objekata	-	(524,530)	-	-	(38,851)	(563,381)
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(5,373)	(147,118)	-	(46,772)	(199,263)
Starije na dan 31. decembra 2011. godine	-	-	1,571,013	-	512,328	2,083,341
Starije na dan 1. januar 2012. godine	-	-	1,571,013	-	512,328	2,083,341
Amortizacija za 2012. godinu	-	317,989	312,555	-	26,725	657,269
Rashodovanje/manjak/prodaja	-	(32,229)	(163,724)	-	-	(195,953)
Starije na dan 31. decembar 2012. godine	-	285,760	1,719,844	-	539,053	2,544,657
Sadašnja vrednost na dan						
31. decembar 2012. godine	-	5,490,487	1,411,732	7,961	168,557	7,078,738
31. decembar 2011. godine	-	6,497,608	1,343,099	890	158,875	8,000,472

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

18. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Tokom godine, kao rezultat loših performansi određenog broja prodavnica, definisanih kao jedinice koje generišu gotovinu, Društvo je uradilo test obezvređenja nekretnina, postrojenja i opreme i u skladu sa tim je izvršilo umanjene vrednosti navedene imovine u ukupnom iznosu od 46,858 hiljada dinara, od čega 29,223 hiljade dinara pokriveno iz ranije formiranih revalorizacionih rezervi, dok na teret bilansa uspeha evidentirano 17,635 hiljada dinara (napomena 14). Nadoknativa vrednosti jedinica koje generisu gotovinu je utvrđena na osnovu njihove fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, zasnovanoj na najboljim mogućim procenama rukovodstva Društva i iskustava u prethodnim analizama fer vrednosti jedinica koje generišu gotovinu.

19. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara
	Investicione
	nekretnine
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	5,158,031
Nabavka	16,197
Pozitivan efekat procene	47,631
Negativan efekat procene	(1,816,889)
Prenos sa građevinskih objekata	18,380
Prenos sa zemljišta	2,895
Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji	(1,090,534)
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	<u>2,335,711</u>
Stanje na dan 1. januara 2012. godine	2,335,711
Prenos sa stalnih sredstava namenjena prodaji (napomena 22)	489,495
Prodaja	(626,652)
Nabavka	84,787
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	<u>2,283,341</u>
Stanje na dan	
- 31. decembra 2011. godine	<u>2,335,711</u>
- 31. decembra 2012. godine	<u><u>2,283,341</u></u>

Vrednost investicionih nekretnina na dan 31. decembra 2012. godine korespondira njihovoj fer vrednosti.

20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2012.	2011.
Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica	77,552	77,552
Učešća u kapitalu-ostala pravna lica	25,832	25,832
Ispravka vrednosti-učešća	(25,832)	(25,832)
Ostali plasmani	44,780	40,722
	<u>122,332</u>	<u>118,274</u>

Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica odnosi se na:

	%	U hiljadama dinara	
	učešća	31. decembar	31. decembar
		2012.	2011.
Zvezdara a.d	67.27%	77,552	77,552
		<u>77,552</u>	<u>77,552</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

21. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Materijal	47	61
Alat i inventar	177	177
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(177)	(177)
	<u>47</u>	<u>61</u>
Roba	1,186,042	1,153,067
Dati avansi za zalihe	383	294
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(11,126)	(12,155)
	<u>1,175,346</u>	<u>1,141,267</u>

22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Zemljište namenjeno prodaji	32,887	381,315
Građevinski objekti namenjeni prodaji	23,745	301,552
Investicione nekretnine namenjene prodaji	103,909	1,090,534
Ostala imovina namenjena prodaji	25,018	36,153
	<u>185,559</u>	<u>1,809,554</u>

Promene na stalnim sredstvima namenjenim prodaji su prikazane u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Stanje 1. januara,	1,809,554	-
Prenos sa:		
- zemljišta	-	170,447
- građevinskih objekata	-	301,552
- investicija u toku	-	36,152
- investicionih nekretnina	-	1,090,534
- nematerijalnih ulaganja	-	210,869
Nabavka	512	-
Prenos na:		
- nematerijalna ulaganja (napomena 17)	(109,849)	-
- građevinske objekte (napomena 18)	(90,047)	-
- investicione nekretnine (napomena 19)	(489,495)	-
Prodaja	(29,312)	-
	<u>1,091,363</u>	<u>1,809,554</u>
Obezvredjenje	(905,804)	-
Stanje 31. decembra,	<u>185,559</u>	<u>1,809,554</u>

Stalna sredstva namenjena prodaji se odnose na 9 građevinskih objekata, investicione nekretnine, jedno poljoprivredno zemljište u Futogu, kao i pripadajućih zemljišta u Beogradu i Zlatiboru. Rukovodstvo Društva je na osnovu planova matičnog društva Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i Delhaize Grupe, Belgija za prodaju određenih sredstava koja nisu namenjena obavljanju redovne delatnosti, izvršilo prenos navedenih sredstava na stalna sredstva namenjena prodaji. Rukovodstva Društva i njegovog matičnog pravnog lica su trenutno u fazi aktivnog traženja kupca za napred navedena sredstva i očekuje se da će prodaja biti izvršena u kratkom roku.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

22. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI (nastavak)

Tokom godine, na osnovu indicija da knjigovodstvena vrednost stalnih sredstva namenjenih prodaji ne korespondira njihovoj fer vrednosti, Društvo je procenilo nadoknadivu vrednost navedenih sredstava, i u skladu sa tim je izvršilo umanjeње vrednosti stalnih sredstava namenjenih prodaji u ukupnom iznosu od 905,804 hiljade dinara (napomena 14). Nadoknadiva vrednost stalnih sredstva namenjenih prodaji je utvrđena na osnovu procene njihove fer vrednosti umanjeње za troškove prodaje, zasnovanoj na poslednjim poznatim tržišnim transakcijama.

23. POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	279,291	232,471
Kupci povezana pravna lica	106,654	97,315
Kupci u inostranstvu povezana pravna lica	-	1,791
Minus: Ispravka vrednosti	(149,470)	(170,813)
	<u>236,475</u>	<u>160,764</u>
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	516	691
Ostala tekuća potraživanja	67,947	53,733
Potraživanja po osnovu kamata	4,425	4,425
Potraživanja iz specifičnih poslova	-	-
	<u>72,888</u>	<u>58,849</u>
	<u><u>309,363</u></u>	<u><u>219,613</u></u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Stanje 1. januara	170,813	32,503
Povećanja	-	149,293
Smanjenja	(6,997)	(1,260)
Otpisi	(14,346)	(9,723)
Stanje 31. decembra	<u><u>149,470</u></u>	<u><u>170,813</u></u>

24. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Tekući račun	183,514	78,751
Izdvojena novčana sredstva	-	1,750
Devizni račun	291	83
Hartije od vrednosti	295,054	388,182
Ostala novčana sredstva	9	5
	<u><u>478,868</u></u>	<u><u>468,771</u></u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

25. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Razgraničene obaveze za PDV	1,900	2,965
Ostala AVR	5,468	4,270
	<u>7,368</u>	<u>7,235</u>

26. AKCIJSKI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 199.307 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 13.353,77 dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

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

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama dinara	Pravo Glasa
Delhaize Serbia d.o.o.	150,254	2,006,457	75.39%
Društveni kapital	46,304	618,333	23.23%
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	2,749	36,711	1.38%
	<u>199,307</u>	<u>2,661,501</u>	<u>100.00%</u>

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

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

27. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva, legalizacija	2,155,309	2,398,523
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	63,639	53,746
Ostala rezervisanja	408	249
	<u>2,219,356</u>	<u>2,452,518</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

27. DUGOROČNA REZERVISANJA (nastavak)

b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2012. i 2011. godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	Sudski sporovi, izdata jemstva, legalizacija	Naknade zaposlenima	Ostala rezervisanja	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2011. godine	371,550	36,168	-	407,718
Dodatna rezervisanja	2,188,523	23,520	249	2,212,292
Iskorišćena rezervisanja	(161,550)	(5,942)	-	(167,492)
Ukidanje u korist prihoda	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	2,398,523	53,746	249	2,452,518
Dodatna rezervisanja	258,958	19,252	209	278,419
Iskorišćena rezervisanja	(455,140)	(7,596)	(50)	(462,786)
Ukidanje u korist prihoda	(47,032)	(1,763)	-	(48,795)
Stanje na dan 31. decembra 2012. godine	2,155,309	63,639	408	2,219,356

Dugoročna rezervisanja za sudske sporove, izdata jemstva i legalizaciju iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u ukupnom iznosu od 2,155,309 hiljada dinara odnose se na rezervisanja za sudske sporove u iznosu od 1,613,897 hiljada dinara i troškove legalizacije u iznosu od 541,412 hiljada dinara. Troškovi legalizacije utvrđeni su na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije, po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama gradskim zonama.

28. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Kratkoročni krediti od povezanih lica	4,066,147	3,381,650
Kratkoročne obaveze od banaka	-	657,659
	4,066,147	4,039,309

Kratkoročni kredit odobren od povezanog lica Delhaize Serbia d.o.o., Beograd koji na 31. decembar 2012. godine iznosi 4,066,147 hiljada dinara je odobren na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 11.25% godišnje.

29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Dobavljači – povezana pravna lica	2,168,358	4,271,233
Dobavljači u zemlji	2,131,508	1,834,846
Dobavljači u inostranstvu	11,869	8,304
Primljeni avansi za proizvode i usluge	441	28,072
Obaveze iz specifičnih poslova	110,541	68,121
	4,422,717	6,210,576

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2012. godine

30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	97,662	95,736
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	13,181	13,040
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	24,331	23,698
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	24,331	23,698
Obaveze za kamate	486,282	32,801
Obaveze za učešće u dobiti	2,959	2,959
Obaveze prema zaposlenima	12,204	11,142
	<u>660,950</u>	<u>203,074</u>

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Obaveze za porez na dodatu vrednost	9,783	31,248
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	2,806	3,440
Unapred obračunati troškovi	33,103	104,248
	<u>45,692</u>	<u>138,936</u>

32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

32. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

	Kupci		Potraživanja i obaveze Ostala potraživanja		Dobavljači		Ostale obaveze		Prihodi i rashodi		U hiljadama dinara	
	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
DELHAIZE SERBIA DOO	43,180	27,740	-	-	2,159,407	4,233,992	4,552,420	3,412,290	219,551	175,013	12,858,148	12,233,693
PEKABETA	2,299	2,134	-	-	8,295	13,651	-	-	15,727	16,025	75,494	84,527
ZVEZDARA AD	61,176	67,442	-	-	163	89	-	-	19,227	52,465	653	670
TP SRBIJA	-	-	-	-	494	2,786	-	-	-	-	4,936	12,078
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	-	1,790	-	-	-	-	-	-	103	-	-	-
DELHAIZE GROUP-CORP	-	-	-	-	-	20,715	-	-	-	-	81,856	20,715
	106,655	99,106	-	-	2,168,359	7,683,523	4,552,420	3,412,290	254,608	243,503	13,021,087	12,351,683

Primanja rukovodstva

U 2012. godini Društvo je platilo ili ima obavezu da plati kratkoročne naknade ključnom rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodioce u bruto iznosu od 11,371 hiljadu dinara (2011: 11,090 hiljada dinara).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

33. POTENCIJALNE OBAVEZE

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Vrednost sudskih i upravnih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2012. godine iznosi 1,613,897 hiljada dinara, uključujući efekte eventualnih zateznih kamata. Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu sudskih sporova u celokupnom iznosu (napomena 27).

34. OPERATIVNI LIZING

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

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Poslovni prostor	135,370	137,206
	<u>135,370</u>	<u>137,206</u>

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

	U hiljadama dinara	
	Za godinu koja se završava	
	31. decembra	
	2012.	2011.
Do jedne godine (ugovori na određeno/neodređeno vreme)	137,733	135,370
Od jedne do pet godina (ugovori na određeno/ neodređeno vreme)	550,933	541,480
	<u>688,666</u>	<u>676,850</u>

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar	31. decembar
	2012.	2011.
Zaduženost a)	4,066,147	4,039,309
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	468,771
Neto zaduženost	<u>3,587,279</u>	<u>3,570,538</u>
Kapital b)	<u>1,122,638</u>	<u>1,664,776</u>
Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu	<u>3.19</u>	<u>2.14</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

- a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze.
- b) Kapital uključuje akcijski kapital, ostali kapital, društveni kapital rezerve kao i akumulirani dobitak i gubitak.

Kategorije finansijskih instrumenata

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Finansijska sredstva		
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	40,722
Kratkoročni finansijski plasmani	38,507	-
Potraživanja od kupaca	236,475	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	468,771
	803,055	674,682
Finansijske obaveze		
Dugoročne obaveze	-	-
Kratkoročni krediti	4,066,147	4,039,309
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	6,215,305
	8,974,704	10,254,614

Tržišni rizik

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

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

	Sredstva		Obaveze	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
EUR	291	1,852	4,078,016	4,068,328
USD	-	22	-	-
	291	1,874	4,078,016	4,068,328

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

	31. decembar 2012.				31. decembar 2011.			
	EUR uticaj		USD uticaj		EUR uticaj		USD uticaj	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
(Gubitak)/dobitak	(407,773)	407,773	-	(-)	(406,648)	406,648	2	(2)

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>		
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	40,722
Potraživanja od kupaca	236,475	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	468,771
	<u>764,548</u>	<u>674,682</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni finansijski plasmani	38,507	-
	<u>38,507</u>	<u>-</u>
	<u>803,055</u>	<u>674,682</u>
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>		
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	6,215,305
	<u>4,908,557</u>	<u>6,215,305</u>
<i>Fiksna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni krediti	4,066,147	3,411,464
	<u>4,066,147</u>	<u>3,411,464</u>
<i>Varijabilna kamatna stopa</i>		
Kratkoročni krediti	-	627,845
	<u>-</u>	<u>627,845</u>
	<u>8,974,704</u>	<u>10,254,614</u>

Kreditni rizik

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

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2012. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

	U hiljadama dinara		
	Bruto izloženost	Ispravka vrednosti	Neto izloženost
Nedospela potraživanja od kupaca	50,538	-	50,538
Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca	149,470	(149,470)	-
Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca	185,937	-	185,937
	<u>385,945</u>	<u>(149,470)</u>	<u>236,475</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu od 50,538 hiljada dinara (31. decembar 2011. godine: 65,586 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja od povezanih pravnih lica. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2012. godini iznosi 4 dana (2011. godine: 6 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvređilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 149,470 hiljada dinara (2011. godine: 170,813 hiljade dinara), za koja je Društvo utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da je potraživanja u iznosu od 14,346 hiljada dinara isknjiženo iz poslovnih knjiga Društva.

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo nije obezvređilo dospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu od 185,937 hiljada dinara (31. decembar 2011. godine: 95,178 hiljada dinara), u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, te obzirom da rukovodstvo Društva smatra da će ukupna sadašnja vrednost ovih potraživanja biti naplaćena.

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

	U hiljadama dinara	
	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
Manje od 30 dana	97,007	33,682
31 – 90 dana	18,278	19,674
91 – 180 dana	17,010	8,358
181 – 365 dana	30,589	32,971
Preko 365 dana	23,053	493
	<u>185,937</u>	<u>95,178</u>

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2012. godine iskazane su u iznosu od 4,908,557 dinara (31. decembra 2011. godine: 6,215,305 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo ima dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruju u ugovorenom roku. Prosečno vreme izmirjenja obaveza prema dobavljačima u 2012. godini iznosi 87 dana (u toku 2011. godine 120 dana).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

Dospeća finansijskih sredstava

	U hiljadama dinara					
	31. decembar 2012.					
	Manje		Od 3			
	od mesec	1-3	meseca do	Od 1 do 5	Preko	
	dana	meseca	jedne	godina	5 godina	
			godine		Ukupno	
Nekamatonosna	483,293	236,475	-	-	44,780	764,548
Fiksna kamatna stopa	-	-	38,507	-	-	38,507
	<u>483,293</u>	<u>236,475</u>	<u>38,507</u>	<u>-</u>	<u>44,780</u>	<u>803,055</u>

	U hiljadama dinara					
	31. decembar 2011.					
	Manje		Od 3			
	od mesec	1-3	meseca do	Od 1 do 5	Preko	
	dana	meseca	jedne	godina	5 godina	
			godine		Ukupno	
Nekamatonosna	473,196	160,764	-	-	40,722	674,682
	<u>473,196</u>	<u>160,764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40,722</u>	<u>674,682</u>

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

Dospeća finansijskih obaveza

	U hiljadama dinara				
	31. decembar 2012.				
	Do	Od 6 meseci	1 do 5	Preko 5	
	6 meseci	do 1 godine	godina	godina	
				Ukupno	
Nekamatonosna	4,908,557	-	-	-	4,908,557
Fiksna kamatna stopa	-	4,434,607	-	-	4,434,607
Ukupno	<u>4,908,557</u>	<u>4,434,607</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,343,164</u>

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2012. godine

35. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Fer vrednost finansijskih instrumenata

	31. decembar 2012.		U hiljadama dinara 31. decembar 2011.	
	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost	Fer vrednost
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	44,780	17,474	40,722	13,945
Kratkoročni finansijski plasmani	38,507	38,507	-	-
Potraživanja od kupaca	236,475	236,475	160,764	160,764
Ostala potraživanja	4,425	4,425	4,425	4,425
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	478,868	478,868	468,771	468,771
	<u>803,055</u>	<u>775,745</u>	<u>674,682</u>	<u>647,905</u>
Finansijske obaveze				
Kratkoročni krediti	4,066,147	4,066,147	4,039,309	4,039,309
Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate	4,908,557	4,908,557	6,215,305	6,215,305
	<u>8,974,704</u>	<u>8,974,704</u>	<u>10,254,614</u>	<u>10,254,614</u>

Pretpostavke za procenu trenutne fer vrednosti finansijskih instrumenata

Obzirom na činjenicu da ne postoji dovoljno tržišno iskustvo, stabilnost i likvidnost u kupovini i prodaji finansijskih sredstava i obaveza, kao i obzirom na činjenicu da ne postoje dostupne tržišne informacije koje bi se mogle koristiti za potrebe obelodanjivanja fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza, korišćen je metod diskontovanja novčanih tokova. Pri korišćenju ove metode vrednovanja, koriste se kamatne stope za finansijske instrumente sa sličnim karakteristikama, sa ciljem da se dobije relevantna procena tržišne vrednosti finansijskih instrumenata na dan bilansa. Pretpostavke korišćene za procenu tekuće fer vrednosti su i da knjigovodstvena vrednost kratkoročnih potraživanja od kupaca i obaveza prema dobavljačima aproksimira njihovoj fer vrednosti zbog toga što dospevaju za plaćanje/ naplatu u relativno kratkom periodu.

36. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Početkom aprila 2013. godine, Agencija za privatizaciju donela je Zaključak o prekidu postupka privatizacije preostalog dela društvenog kapitala Društva, na zahtev nadležnih držanih organa koji sprovode istragu u vezi sa prethodnim postupkom prodaje, 2005. godine.

37. DEVIZNI KURSEVI

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

	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
USD	86.1763	80.8662
EUR	113.7183	104.6409



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU 01.01.-31.12.2012.

Beograd
April, 2013. godine

1. PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

Osnovni podaci o Društvu:

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

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

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

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

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

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

Dana 20. septembra 2011. godine Delta Maxi d.o.o je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o Beograd.

Struktura vlasništva „Cmarket“ a.d Beograd:

Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

• Akcije u vlasništvu pravnih lica – (DELHAIZE SERBIA d.o.o. Beograd)	150.254	od ukupne emisije	75.39%
• Akcije u vlasništvu fizičkih lica -	2.749	od ukupne emisije	1.38%
• Društveni kapital -	46.304	od ukupne emisije	23.23%

Sedište društva je u ulici Jurija Gagarina 14, Beograd.

Delatnost preduzeća je Trgovina na malo u nespecijalizovnim prodavnicama pretežno hranom, pićima i duvanom.

Maloprodaja na dan 31.12.2012. obavlja svoju delatnost preko maloprodajne mreže koja broji **149 objekta**, lociranih u Beogradu i drugim većim gradovima u Srbiji, ukupne površine **64.796 m²**.

Veleprodaja je tokom 2012.g. obavljala svoju delatnost kao tranzitnu prodaju.

Na dan 31.12.2012.god. radi 3,413 zaposlenih i to:

red.br.	organizacione jedinice	31.12.2012	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	Kabinet	0	0,00%
2	Marketing	3	0,09%
3	Category Managment-a	7	0,21%
4	Sektor Indirektnae nabavke	0	0,00%
5	Sektor Operacija	3.288	96,34%
6	Sektor pravnih poslova	6	0,18%
7	Sektor opštih poslova	0	0,00%
8	Sektor tehničkog razvoja	10	0,29%
9	Sektor za finansije i računovods	63	1,85%
10	Sektor za ljudske resurse	19	0,56%
11	Sektor za razvoj IT	9	0,26%
12	Služba interne revizije	2	0,06%
13	Služba tranzita	0	0,00%
14	Zajedničke službe	6	0,18%
UKUPNO		3.413	100,00%

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:

red.br.	kvalifikaciona struktura	31.12.2012	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	DR	0	0,00%
2	KV	1.569	45,97%
3	MR	1	0,03%
4	NKV	36	1,05%
5	PKV	7	0,21%
6	SSS	1.449	42,46%
7	VKV	45	1,32%
8	VS	196	5,74%
9	VSS	110	3,22%
UKUPNO		3.413	100,00%

Značajan segment kome je u toku 2012. godine posvećena pažnja je **edukacija kadrova**. U tom pravcu kontinuirano se organizuje obuka zaposlenih, u smislu usavršavanja njihovog znanja, ali i specijalnih edukacija kada je u pitanju uvođenje novina u poslovanju. Rad na edukaciji u 2012. g. dao je rezultat kroz evidentan rast nivoa usluge i prometa u našim objektima.

Aktivnost na kojoj se intenzivno radilo u 2012.godini, jeste disciplinovanje u poslovanju i postizanje maksimalne sigurnosti prilikom prodaje robe. Roba je prodavana uz pribavljanje kvalitetnih sredstava obezbeđenja plaćanja od kupaca i samo ako su prethodna potraživanja redovno izmirivana. Na ovaj način, rizik od nastajanja spornih i nenaplativih potraživanja je sveden na najmanju moguću meru.

Ukupan promet «C Market» a.d. u 2012. g. iznosi 28,340,720,463 din što je za 0.06 % manje od planiranog nivoa prometa za dati period

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

red.br.	sektor	2011	2012		INDEX	
		promet	plan	promet	6=5:3	7=5:4
1	2	3	4	5	6=5:3	7=5:4
1	Maloprodaja	27.068.999.379	28.357.609.904	28.340.720.463	104,70%	99,94%

Značajni finansijski pokazatelji poslovanja u 2012. godini prikazani su u sledećoj tabeli:

Finansijski pokazatelji C Marketa za 2012		
I	LIKVIDNOST	
1)	Cuurent ratio (tekuci racio likvidnosti)	
	kratkoročna sredstva / kratkoročne obaveze	0,26
II	AKTIVNOST	
1)	Assets turnover(koeficijent obrta ukupnih sredstava)	
	Prihodi od prodaje / ukupna sredstva(aktiva)	1,92
2)	Inventory turnover in days(vreme obrta zaliha)	
	(Zalihe / nabavna vrednost prodate robe) * broj dana	22,74
III	PROFITABILNOST	
1)	Gross margin (Bruto marza)	
	(Prihodi od prodaje-nabavna vrednost prodate robe) / Prihod	25,32%
3)	Net profit margin (profitna stopa)	
	Neto profit / prihodi od prodaje	-1,30%
4)	ROE-return on equity (stopa povracaja kapitala)	
	Neto profit / kapital	-29,31%

U nastavku je prikazana realizacija robe u maloprodajnoj mreži po robnim grupama:

r.b.	grupa roba	Realizacija I-XII 2011	Realizacija I-XII 2012	index
1	2	3	4	5=4:3
1	Accessories i prateca oprema, Nakit	6.423.717	4.581.207	71,32
2	Alkoholna pica	1.116.439.725	1.200.435.261	107,52
3	Ambalaza i taksa	2.932.375	2.549.911	86,96
4	Automotiv, Alati, Sportska oprema	12.971.999	7.532.357	58,07
5	Baby world	205.594.538	204.755.885	99,59
6	Basta, Igracke, Sezona, Kamping	58.235.237	53.039.850	91,08
7	Bezalkoholna pica	1.439.598.219	1.498.751.102	104,11
8	Cigarete	936.055.843	1.128.525.657	120,56
9	Domacinstvo i kuhinja	205.461.748	202.540.802	98,58
10	Elektronika, Lampe, Namestaj	95.233.551	86.376.515	90,70
11	Hleb i peciva	1.557.863.998	1.540.845.061	98,91
12	Hrana za kucne ljubimce	67.805.874	79.150.211	116,73
13	Kafa, Caj i ostali napitci	1.151.639.905	1.186.927.236	103,06
14	Kancelarijski, skolski pribor, Parti...	330.290.807	321.566.403	97,36
15	Konditori	2.745.705.213	2.853.143.225	103,91
16	Kucna hemija	745.292.687	732.766.061	98,32
17	Kucni tekstil i oprema za kupatilo	20.786.802	15.097.081	72,63
18	Licna higijena	1.027.070.626	1.066.668.115	103,86
19	Loyalty	16.900.653	80.356.222	475,46
20	Mesne i riblje konzerve	578.234.964	597.747.569	103,37
21	Mesne preradjevine	2.076.214.330	2.162.556.741	104,16
22	Meso	2.100.800.751	2.372.337.891	112,93
23	Mleko, mlecni proizvodi i jaja	4.202.894.400	4.258.698.808	101,33
24	Namaz i prilozii	325.752.959	327.983.947	100,68
25	Obuca	5.393.228	3.186.199	59,08
26	Osnovne zivotne namirnice	1.422.429.117	1.391.054.931	97,79
27	Polugotova i gotova jela	442.576.434	473.444.505	106,97
28	Prerada od voca, povrca i med	508.247.924	480.853.525	94,61
29	Putni program	7.600	0	0,00
30	Rinfuzna roba	46.720.289	3.867.732	8,28
31	Smrznuti program	892.009.353	934.349.198	104,75
32	Sveze voce i povrce	2.120.304.128	2.456.498.456	115,86
33	Tekstil	19.417.987	19.579.657	100,83
34	VIR	245.074	179.156	73,10
35	Zacini i drugi praskasti proizvodi	490.846.381	506.431.452	103,18
36	Zdrava i dijetalna hrana	94.600.944	86.342.532	91,27
Total		27.068.999.379	28.340.720.463	104,70

Napomena: prodaja po robnim grupama po maloprodajnoj vrednosti.

C market a.d.	I-XII 2011	I-XII 2012	index
	jedinstveni prodati artikli		
Maxi	18.291	19.356	105,82%
Mini Maxi	9.513	10.977	115,39%
Tempo Express	4.860	5.585	114,92%
Total	19.673	20.673	105,08%

2012. godinu maloprodajna mreža «C Marketa» je završila u proseku sa 20,673 artikala, što je povećanje u odnosu na 2011. godinu kada je naš asortiman činilo oko 19,673 artikala

Trošak bruto zarada u 2012.godini iznosi 1.921.542.460 dinara, a njihovo učešće u ukupnom prihodu je 7.61 % dok je u prethodnoj godini iznosilo 7.56%.

Obim i struktura prihoda:

Ukupni ostvareni poslovni prihodi u 2012. godini:	25.257.318.297	rsd.
Ostvarena nabavna vrednost prodane robe:	18.862.300.611	rsd.
Ostvarena bruto marža:	6.395.017.686	rsd.
% bruto marže:	25.32	%
Ukupni troškovi:	5.336.211.975	rsd.
% učešće troškova u ukupnim prihodima:	21,13	%
Poslovna dobit:	1.058.805.711	rsd.
Neto gubitak:	329.032.505	rsd.

2.RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Za 2013.godinu, planiran je prihod u iznosu od 26,329,577,106 dinara, koji će se ostvarivati u 149 postojeća maloprodajna objekta C Marketa.

Plan investicija za 2013.godinu:

Ulaganja za 2013	C Market
Renoviranje objekata	496.327.447,00
Ostala ulaganja	197.084.391,00
IT za ostala ulaganja	7.693.700,00
Total maloprodaja	701.105.538,00
Distributivni centri	41.985.620,00
IT za distributivne centre	18.247.259,00
Total ulaganja	761.338.417,00

ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

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

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

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

	Kupci		Potraživanja i obaveze Ostala potraživanja		Dobavljači		Ostale obaveze		Prihodi i rashodi		U hiljadama dinara	
	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.	2012.	2011.
DELHAIZE SERBIA DOO	43,180	27,740	-	-	2,159,407	4,233,992	4,552,420	3,412,290	219,551	175,013	12,858,148	12,233,693
PEKABETA	2,299	2,134	-	-	8,295	13,651	-	-	15,727	16,025	75,494	84,527
ZVEZDARA AD	61,176	67,442	-	-	163	89	-	-	19,227	52,466	653	670
TP SRBIJA	-	-	-	-	494	2,786	-	-	-	-	4,936	12,078
DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA	-	1,790	-	-	-	-	-	-	103	-	-	-
DELHAIZE GROUP-CORP	-	-	-	-	-	20,715	-	-	-	-	81,856	20,715
	106,655	99,106	-	-	6,720,779	7,683,523	4,552,420	3,412,290	254,608	243,503	13,021,087	12,351,663

AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

C Market ad nema aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

Društvo je dana 28. Februara 2013.godine predalo Agenciji za privredne registre Republike Srbije finansijske izveštaje za 2012 godinu odobrene od strane Rukovodstva Društva. Saglasno propisima ,priloženi finansijski izveštaji su korigovani najvećim delom za odložene poreske prihode perioda , zbog promene poreske stope poreza na dobit Društva , u iznosu od 173.842 (000) dinara.

Napomena:

1. Korigovani finansijski izveštaji, sa izveštajem revizora Društva za 2012. godinu nije usvojen od strane nadležnog organa Društva. Društvo će naknadno po održavanju redovne godišnje skupštine akcionara, objaviti odluku o usvajanju godišnjeg izveštaja.
2. Skupšina akcionara nije donela odluku o pokriću gubitka po korigovanom godišnjem finansijskom izveštaju za 2012. godinu. Društvo će naknadno po održavanju redovne godišnje skupštine akcionara, objaviti odluku o pokriću gubitka.

U Beogradu, 26.04.2013.godine

DIREKTOR
SEKTORA ZA PLAN I ANALIZU



Jelena Jeković

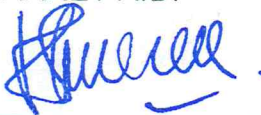
Na osnovu člana 50. Stav 2. Tačka 3.) Zakona o tržištu kapitala (Sl. Glasnik RS br.31/11), Trgovinsko akcionarsko društvo „C MARKET“, lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj za 2012.godinu Trgovinskog akcionarskog društva „C MARKET“ Beograd je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu C Market-a a.d. Beograd.

U Beogradu, 26.04.2013 god.

C MARKET A.D.



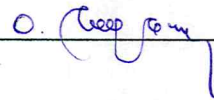
David Van der Schueren



Emmanouil Karydakis



Šef računovodstva



Olgica Mirković