

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07043104 Maticni broj		100002444 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: PEKABETA AD

Sedište: BEOGRAD, TAKOVSKA 49

BILANS STANJA



7005011608406

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		6227778	6181773
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	660091	661407
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		5552154	5507656
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	14	1406934	1413344
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	15	4145220	4094312
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		15533	12710
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	16	79	35
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	16	15454	12675
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		437474	952934
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17	246249	203636
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		191225	749298
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18	70607	218768
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	18	15344	5551
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	19	0	397728
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	75021	58928

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 razgranicenja	020	21	30253	68323
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		6665252	7134707
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		6665252	7134707
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	19	22393	27461
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		5161023	5056758
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22	1424431	1424431
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		3696	3696
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		861500	887940
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		48	0
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		54	51
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		2871402	2740742
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1415668	1966238
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	23	32153	19120
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114-115)	113		0	396673
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	24	0	396673
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1383515	1570445
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	25	394890	632989
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	26	891231	856345
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	27	55858	55704
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	28	41536	25407
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	12	88561	91711
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		6665252	7134707
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	93	22393	27451

u BEOGRADU dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Kovacik



Zakonski zastupnik

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07043104 Maticni broj		100002444 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: PEKABETA AD

Sediste: BEOGRAD, TAKOVSKA 49

BILANS USPEHA



7005011608415

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hijadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4996539	4778571
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	4	4611114	4392590
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zalih ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zalih ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	5	385425	385981
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4751237	4491225
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	6	3479409	3314231
51	2. Troškovi materijala	209	6	129558	121685
52	3. Troškovi zarada, naknada zaraca i ostali licni rashodi	210	7	483009	430562
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	8	94739	79930
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	564422	544817
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		245302	267346
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	10	68704	52279
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10	134473	183706
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	16086	466867
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	63120	169964
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		132499	462622
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
69 - 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		132499	462622
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	12	9060	27236
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	32802
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	12	3150	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		126589	402764
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		6595	123090
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		120994	279694
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	30	0	1
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

u BEOGRADU dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07043104 Maticni broj		100002444 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv: PEKABETA AD

Sediste: BEOGRAD, TAKOVSKA 49

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011608422

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	6107503	5718829
1. Prodaja i primljeni avansi	302	5272135	5024176
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	23539	12887
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	811829	681766
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	5688960	5294602
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	4990201	4587260
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	501598	456432
3. Plaćene kamate	308	41333	62998
4. Porez na dobitak	309	18853	23091
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	136975	144821
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	416543	424227
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	393371	11779
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314	0	4587
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	4215	7064
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	389153	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318	3	128
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	179446	275625
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	179446	144646
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	0	130979
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	213925	0
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	0	263646

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	390236	0
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	390236	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	1006611	154301
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	1006607	154301
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333	4	0
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	616375	154301
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	6891110	5730608
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+328)	337	6875017	5724528
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	16093	6080
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Ä...Å". GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	58928	52767
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	75	539
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	75	458
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	75021	58928

u Beogradu dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. Kobilica



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 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik								
07043104 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100002444 PIB						
Popunjiva Agencija za privredno registre								
750 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26						

Naziv : PEKABETA AD

Sedište : BEOGRAD, TAKOVSKA 49

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011608446

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (racun 320)	
		AOP	AOP	AOP	AOP	AOP	AOP		
	1	2	3	4	5				
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1415385	414	38229	427		440	3696
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1415385	417	38229	430		443	3696
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	29183	419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1386202	420	38229	433		446	3696
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucjoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucjoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1386202	423	38229	436		449	3696
11	Ukupna povecanja u tekucjoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucjoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1386202	426	38229	439		452	3696

Red. br.	O P I S	ACP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	895192	479	6	492	37
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	895192	482	6	495	37
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	26
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	7252	484	6	497	12
7	Stanje na dan 31.12. prethodno godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	887940	485		498	51
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	887940	488		501	51
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489	48	502	3
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	26440	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	861500	491	48	504	54

Red. br.	O P I S	ACP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	ACP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	ACP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	ACP	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 _____	505	2329046	518		531	29183	544	4652334
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	2329046	521		534	29183	547	4652334
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	477299	522		535		548	477273
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	14	523		536	29183	549	7260
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	2806331	524		537		550	5122347
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513	65589	526		539		552	65589
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	2740742	527		540		553	5056758
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	130860	528		541		554	130705
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516		529		542		555	26440
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	2871402	530		543		556	5161023

Red. br.	O P I S	AOB	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (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 _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (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 _____ (red.br. 10+11-12)	569	

u BEOGRADU dana 29.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. Caburić



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.114/05, 5/07, 119/08 i 2/10)

Pekabeta a.d. Beograd

Napomene uz finansijske izveštaje
za godinu završenu
31. decembra 2011. godine

Beograd, 29. februar 2012. godine

S A D R Ž A J

1.	OSNIVANJE I DELATNOST.....	4
2.	OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA.....	4
2.1.	Izjava o usklađenosti.....	4
2.2.	Pravila procenjivanja.....	5
2.3.	Zvanična valuta izveštavanja.....	5
2.4.	Korišćenje procenjivanja.....	5
3.	PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	5
3.1.	Načelo stalnosti poslovanja ("going concern").....	5
3.2.	Poslovne promene u stranoj valuti.....	6
3.3.	Finansijski instrumenti.....	6
3.4.	Nematerijalna ulaganja.....	9
3.5.	Nekretnine, postrojenja i oprema.....	10
3.6.	Investicione nekretnine.....	11
3.7.	Zalihe.....	11
3.8.	Lizing.....	12
3.9.	Naknade zaposlenima.....	12
3.10.	Rezervisanja.....	13
3.11.	Kapital.....	13
3.11.1	Upravljanje rizikom kapitala.....	13
3.12.	Prihodi.....	14
3.13.	Rashodi.....	14
3.14.	Porez na dobit.....	15
3.15.	Zarada po akciji.....	16
4.	PRIHODI OD PRODAJE.....	16
5.	OSTALI POSLOVNI PRIHODI.....	16
6.	TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE.....	16
7.	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI.....	17
8.	TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA.....	17
9.	OSTALI POSLOVNI RASHODI.....	17
10.	FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI.....	18
11.	OSTALI PRIHODI I RASHODI.....	18
12.	POREZ NA DOBIT.....	19
a)	Komponente poreza na dobit.....	19
b)	Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobit i proizvoda dobiti pre oporezivanja i propisane poreske stope.....	19
c)	Odložena poreska sredstva/obaveze.....	20
13.	NEMATERIJALANA ULAGANJA.....	20
14.	NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA.....	21

15.	INVESTICIONE NEKRETNINE.....	21
16.	DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI.....	22
17.	ZALIHE.....	22
18.	POTRAŽIVANJA.....	23
19.	KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI.....	23
20.	GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA.....	23
21.	POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA.....	24
22.	OSNOVNI KAPITAL.....	24
23.	DUGOROČNA REZERVISANJA.....	25
	a) Struktura dugoročnih rezervisanja	25
	b) Promene na dugoročnim rezervisanjima u toku 2009. i 2010 godine.....	25
24.	DUGOROČNE OBAVEZE.....	26
25.	KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE.....	26
26.	OBAVEZE IZ POSLOVANJA.....	26
27.	OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE.....	27
28.	OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA.....	27
29.	VANBILANSNA EVIDENCIJA.....	27
30.	ZARADA PO AKCIJI.....	28
31.	OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA.....	28
32.	POTENCIJALNE OBAVEZE.....	30
	a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova.....	30
	b) Izdata jemstva i garancije.....	30
33.	DOGADAJI NAKON DATUMA BILANSA.....	30
34.	UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	30
34.1.	Tržišni rizik.....	30
	(a) Rizik od promene kursa stranih valuta.....	31
	(b) Rizik od promene kamatnih stopa.....	32
34.2.	Rizik likvidnosti.....	32
34.3.	Kreditni rizik.....	33
34.4.	Pravična (fer) vrednost.....	35

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Privredno Društvo Pekabeta a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo) nastalo je od preduzeća Pekabeta trgovinsko deoničko društvo, u postupku usklađivanja opštih akata sa Zakonom o preduzećima i sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja. Društvo je nastalo 1991. godine gašenjem PKB komerca. Usklađivanje sa Zakonom o preduzećima i sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja je upisano u sudski registar dana 30. juna 1998. godine rešenjem II-F1.6562/98 u Privrednom sudu u Beogradu.

U toku decembra 2007. godine privredno društvo Delta Maxi d.o.o. Beograd, je izvršilo kupovinu 61,24% akcija i postalo većinski vlasnik Društva. Društvo je član Delhaize Grupe iz Belgije pod čijom se kontrolom nalazi i u čije se finansijske izveštaje konsoliduje od 01.08.2011. Do 31.07.2011. Društvo je bilo član Delta M Grupe i u čije se finansijske izveštaje konsoliduje do tog datuma. Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo ima 860 zaposlenih. Pretežna delatnost je nespecijalizovana trgovina, pretežno s hranom, proizvodima za kućnu upotrebu i drugom robom.

Sedište Društva je u Beogradu, ul. Takovska br. 49.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha se vrednuju po fer vrednosti,
- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,
- Derivativni finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti,
- Investicione nekretnine vrednovane po fer vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.5 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.3 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 32(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.9 - Penzije i ostale naknade zaposlenima

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.2. 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 prevodenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

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

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promene u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha.

Kredit i potraživanja

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

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

Potraživanja od kupaca su iskazana po faktornoj 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 bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

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

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo nema finansijska sredstva koja se drže do dospeća.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrednovanje finansijskih sredstava

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

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

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

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

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

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

Vrednovanje po fer vrednosti

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

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

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

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

Obezvredjenje finansijskih sredstava

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

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

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

Finansijske obaveze

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

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

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

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

Obaveze iz poslovanja

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

3.4. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, 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 umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

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

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po procenjenoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

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

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

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

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	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Gradevinski objekti	1,25-2,00	50-80	1,25-2,00	50-80
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	16,66	6	16,66	6
Nameštaj i ostala oprema	9,09-20	5-11	9,09-20	5-11

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.

3.6. 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.

3.7. Zalihe

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

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

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

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

3.8. Lizing

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

Lizing ugovori koji se odnose na zakup poslovnog prostora uglavnom predstavljaju operativni lizing. Sva plaćanja tokom godine po osnovu operativnog lizinga, evidentirana su kao trošak u bilansu uspeha, ravnomerno pravolinijski tokom perioda trajanja lizinga.

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

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

3.9. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

Obračun i iskazivanje dugoročnih obaveza po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada izvršeno je korišćenjem metoda sadašnje vrednosti budućih očekivanih isplata, na osnovu obračuna aktuara. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobitci 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.

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.

3.10. 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.

3.11. Kapital

Kapital Društva obuhvata akcijski kapital, ostali kapital, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.11.1 Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala.

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

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	394.890	1.029.662
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>75.021</u>	<u>58.928</u>
Neto dugovanje	319.869	970.734
Kapital	<u>5.161.023</u>	<u>5.056.758</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>6.20%</u>	<u>19.20%</u>

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

3.12. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

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

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

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal, za prirast osnovnog стада i za sopstveni transport nabavke materijala i robe.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

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

3.13. Rashodi

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

Poslovni rashodi

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

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

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

3.14. Porez na dobit

Tekući porez

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

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

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

Odloženi porez

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

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

3.15. Zarada po akciji

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

4. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	4.571.469	4.342.169
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	39.645	50.421
Ukupno	4.611.114	4.392.590

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina	24.061	23.305
Prihodi od zakupnina matična i zavisna	231.767	233.464
Drugi poslovni prihodi	129.597	129.212
Ukupno	385.425	385.981

6. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Nabavna vrednost prodate robe	3.479.409	3.314.231
Troškovi materijala za izradu	36	52
Troškovi ostalog materijala i rezervnih delova	47.628	47.748
Troškovi goriva i energije	81.994	73.885
Ukupno	3.609.067	3.435.916

7. **TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	364.810	331.059
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	65.001	59.067
Ostali lični rashodi i naknade	53.198	40.436
Ukupno	483.009	430.562

8. **TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	81.722	76.707
- nematerijalna ulaganja	3.127	3.223
Ukupno	84.849	79.930
Troškovi rezervisanja za:		
- naknade i druge beneficije zaposlenih	9.890	0
Ukupno	9.890	0
Ukupno	94.739	79.930

9. **OSTALI POSLOVNI RASHODI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi transportnih usluga	53.929	50.922
Troškovi održavanja	71.241	76.393
Troškovi zakupa	47.072	47.355
Troškovi reklame i propagande	46.881	29.403
Troškovi ostalih usluga	5.326	5.947
Troškovi ostalih neproizvodnih usluga	259.301	266.528
Troškovi reprezentacije	932	2.457
Troškovi premija osiguranja	17.475	12.370
Troškovi provizija i naknada	19.023	17.639
Porezi i doprinosi	40.225	34.068
Ostali rashodi	3.017	1.735
Ukupno	564.422	544.817

10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	4.292	20.745
Pozitivne kursne razlike-realizovane	64.409	8.684
Pozitivne kursne razlike-obračunske	0	22.722
Ostali finansijski prihodi	3	128
Ukupno	68.704	52.279
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	37.285	83.533
Negativne kursne razlike-realizovane	91.803	42.266
Negativne kursne razlike-obračunske	4.654	57.657
Ostali finansijski rashodi	731	250
Ukupno	134.473	183.706
Neto finansijski prihodi/rashodi	(65.769)	(131.427)

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje učešća i drugih HOV	0	5
Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme	354	55
Viškovi	139	658
Naplaćena otpisana potraživanja	756	888
Prihodi od zaštite od rizika	879	315
Prihodi od smanjenja obaveza	0	33
Prihodi od ukidanja dugoročnog rezervisanja	0	24
Prihodi od usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, imovine	0	433.564
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	435	16.234
Ostali prihodi	13.523	15.091
Ukupno	16.086	466.867
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme	5.813	27.410
Gubici po osnovu rashodovanja zaliha	28.525	33.980
Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV	0	17
Manjkovi	14.652	16.143
Direktni otpis ispravke vrednosti	204	2
Rashodi od usklađivanja vrednosti nematerijalnih ulaganja i nekretnina	0	39.706
Rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	1.352	1.267
Ostali rashodi	12.574	41.439
Ukupno	63.120	159.964
Neto ostali prihodi/rashodi	(47.034)	306.903

12. POREZ NA DOBIT

a) Komponente poreza na dobit

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	(9.060)	(27.236)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	<u>3.150</u>	<u>(32.802)</u>
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	<u>(5.910)</u>	<u>(60.038)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobit pre oporezivanja	132.499	462.822
Obračunati porez po stopi od 10%	<u>13.249</u>	<u>46.282</u>
Nepriзнati troškovi u poreskom bilansu	4.093	3.620
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine	0	3.970
Prihodi po osnovu realizacije i kamate između pov.lica ispod tržišnih uslova	295	1.163
Razlika između amortizacije obračunate za poreske i računovodstvene svrhe	(1.901)	(1.791)
Iskorišćeni poreski krediti	(7.868)	(26.622)
Gubitak prava na poreski podsticaj	<u>1.192</u>	<u>614</u>
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	9.060	27.236
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski prihod	<u>3.150</u>	<u>(32.802)</u>
Ukupan porez na dobit prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	<u>(5.910)</u>	<u>(60.038)</u>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<u>7%</u>	<u>6%</u>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo na dan 31. decembra 2011. nema neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 7.868 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska obaveza u iznosu od RSD 88.561 hiljada nastala je kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava		166.148			164.578	
Procena osnovnih sredstava / (AFS)						
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	77.587			72.867		
Poreski kredit po osnovu prenetih gubitaka						
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	77.587	166.148	(88.561)	72.867	164.578	(91.711)

13. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Pravo korišćenja GGZ		Nematerijalna ulaganja u pripremi		Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2011.	648.167	28.470			8.080	684.717
Povećanja					1.811	1.811
Rashodovanje						
Prenos sa/na						
Ostalo						
Stanje na 31. decembar 2011.	648.167	28.470			9.891	686.528
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2011.			19.558		3.752	23.310
Amortizacija za 2011. godinu			2.354		773	3.127
Prodaja/rashod						
Stanje na 31. decembar 2011.			21.912		4.525	26.437
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	648.167	6.558			5.366	660.091
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	648.167	8.912			4.328	661.407

14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Grad. objekti	Oprema	Ulag. na tud nekretn.	Ostala oprema	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na 1. januar 2011.	13.175	1.136.134	423.513	92.033	6.504	1.671.359
Povećanja		7.060	100.069	14.337	942	122.408
Rashodovanje/Prodaja		(24.210)	(24.215)		(30)	(48.455)
Prenos sa/na		(12.951)				(12.951)
Ostalo						
Stanje na 31. decembar 2011.	13.175	1.106.033	499.367	106.370	7.416	1.732.361
Akumulirana ispravka vrednosti						
Stanje 1. januar 2011.		63.720	122.821	68.715	2.759	258.015
Amortizacija za 2011. godinu		21.035	54.798	5.703	186	81.722
Prenos sa/na		(873)				(873)
Prodaja/rashod		(1.137)	(12.280)		(20)	(13.437)
Stanje na 31. decembar 2011.		82.745	165.339	74.418	2.925	325.427
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	13.175	1.023.288	334.028	31.952	4.491	1.406.934
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. godine	13.175	1.072.414	300.692	23.318	3.745	1.413.344

15. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. godine	4.094.312
Nabavka	38.829
Rashod	
Prenos sa konta 022	12.079
Procena	
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	4.145.220
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. godine	-
Amortizacija	-
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	-
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	4.145.220
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010.	4.094.312

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 3.573.489 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 3.603.867 hiljada) se odnose na maloprodajne objekte, administrativnu zgradu i distributivne centre date u zakup povezanim pravnim licima. Iznos od RSD 571.730 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 490.445 hiljada) se odnosi na poslovni prostor i maloprodajne objekte date u zakup ostalim pravnim licima. Investicione nekretnine se u skladu sa usvojenim politikama u Grupi naknadno vrednuju po metodi fer vrednosti.

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
Centrobanka	44	0
Ukupno	44	0
Učešća u kapitalu privrednih društava		
Ban Cor Trade	35	35
Ukupno	79	35
Potraživanja za prodane stanove i udružena Sredstva za potrebe stanovanja	15.454	12.675
Stanje na dan 31. decembra	15.533	12.710

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2011. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti.

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal		
Rezervni delovi		
Alat i inventar	21.245	21.245
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(21.245)	(21.245)
Nedovršena proizvodnja		
Roba	235.460	191.824
Dati avansi za zalihe	10.789	11.812
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Stanje na dan 31. decembra	246.249	203.636

18. **POTRAŽIVANJA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci povezana pravna lica	53.505	181.025
Kupci u zemlji	10.588	27.669
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(2.600)	(17.577)
	<u>61.493</u>	<u>191.117</u>
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	95	119
Potraživanja iz specifičnih poslova	0	0
Potraživanja po osnovu kamata	25	19.272
Ostala tekuća potraživanja	8.994	28.360
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	0	(20.100)
	<u>9.114</u>	<u>27.651</u>
Saldo na dan 31. decembra	<u>70.607</u>	<u>218.768</u>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	15.344	5.551
	<u>85.951</u>	<u>224.319</u>

19. **KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pozajmice povezanim licima	0	397.728
Stanje na dan 31. decembra	<u>0</u>	<u>397.728</u>

20. **GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	16.321	8.462
Devizni račun	78	21
Hartije od vrednosti	58.472	50.371
Ostalo	150	74
Stanje na dan 31. decembra	<u>75.021</u>	<u>58.928</u>

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	518	(155)
Unapred plaćeni troškovi	1.017	1.039
Potraživanja za nefakturisani prihod	18.066	13.234
Razgraničene obaveze za PDV	2.470	4.850
Razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika	0	41.857
Ostala AVR	8.182	7.498
Stanje na dan 31. decembra	<u>30.253</u>	<u>68.323</u>

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva čine akcijski kapital i ostali kapital (u vrednosti od 38.229 hiljada RSD). Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 453.007 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.060 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Delhaize Srbija doo sa 95,58% akcija i prava glasa.

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

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Delhaize Serbia doo Beograd	432.984	1.324.931	95,58%
Monphrey ltd	551	1.686	0,12%
Tišma Mladen	345	1.056	0,08%
Grbović Vukomirka	314	961	0,07%
NLB Banka ad Beograd –kastodi račun	309	945	0,07%
Ostali	18.504	56.623	4,08%
Ukupno	<u>453.007</u>	<u>1.386.202</u>	<u>100,0%</u>

23. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva	10.804	5.410
Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih	21.193	13.571
Rezervisanja za zadržane depozite	156	139
Stanje na dan 31. decembra	32.153	19.120

Na dan 31. decembra 2011. godine, Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu prosteći po osnovu verovatnih negativnih ishoda sudskih sporova koji se vode protiv Društva (RSD 5.394 hiljada). Na dan 31. decembra 2010.godine, Društvo je na ime sudskih sporova imalo rezervisanja u iznosu od RSD 5.410 hiljada.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 10,00% (2010. godine: 11,50%) na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 3% godišnje (2010. godina: 2% godišnje).

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Sudski sporovi izdata jemstva</u>	<u>Naknade zaposlenima</u>	<u>Rezervisa nja za zadržane depozite</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 1. januar 2010. godine	0	17.501	129	17.630
Prenos sa PVR-a	3.398			3.398
Dodatna rezervisanja	3.105		10	3.115
Iskorišćena rezervisanja	(975)	(3.906)		(4.881)
Ukidanje u korist prihoda	(118)	(24)		(142)
Stanje na dan 31.decembra 2010. godine	5.410	13.571	139	19.120
Dodatna rezervisanja	5.394	9.890	17	15.301
Iskorišćena rezervisanja		(2.268)		(2.268)
Ukidanje u korist prihoda				
Stanje na dan 31. decembra 2011. godine	10.804	21.193	156	32.153

24. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročni krediti od banaka	0	502.171
<i>Minus:</i> Tekuća dospeća dugoročnih obaveza - dugoročni krediti od banaka	0	105.498
Stanje na dan 31. decembra	0	396.673
Dugoročne kredite čine:		
	<u>EUR</u>	
	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Komercijalna banka	0	105.498
Banca Intesa Beograd	0	396.673
	0	502.171

25. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročni krediti od povezanih pravnih lica	394.890	0
Kratkoročni krediti od banaka	0	527.491
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	0	105.498
Stanje na dan 31. decembra	394.890	632.989

26. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	9.420	18.841
Dobavljači – povezana pravna lica	469.359	354.909
Dobavljači u zemlji	393.388	453.354
Dobavljači u inostranstvu	4.011	6
Ostale obaveze	15.053	29.255
Stanje na dan 31. decembra	891.231	856.345

27. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	24.726	22.396
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.205	3.076
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	6.360	5.525
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	6.156	5.513
Obaveze po osnovu kamata	2.479	6.759
Obaveze za dividende manjinski akcionari	10.293	10.297
Obaveze prema zaposlenim	2.390	1.969
Ostalo	249	169
Stanje na dan 31. decembra	<u>55.858</u>	<u>55.704</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	8.036	1.522
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	955	1.175
Unapred obračunati troškovi	32.544	22.710
Obaveze za porez na dobit	0	0
Stanje na dan 31. decembra	<u>41.536</u>	<u>25.407</u>

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tuđa roba na zalihama	3.888	8.273
Tudja oprema	10.505	12.435
Date bankarske garancije	8.000	6.743
Stanje na dan 31. Decembra	<u>22.393</u>	<u>27.451</u>

Tudja roba na zalihama u iznosu od RSD 3.888 hiljada na 31. decembra 2011. godine (31. decembar 2010. godine: RSD 8.273 hiljada) odnosi se na tuđu povratnu ambalažu.

30. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit	126.589	402.784
Prosečan ponderisani broj akcija	453.007	453.007
Zarada po akciji (u RSD)	<u>0.27</u>	<u>0.89</u>

31. 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.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

PEKABETA AD

POVEZANA PRAVNA LICA

U hiljadama RSD

TRGOV. PART.	NAZIV PRAVNOG LICA	KUPCI		OSTALA POTRAŽ.		DOBAVIJAČI		OSTALE OBAVEZE		PRIHODI		RASHODI	
		2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G
100002	AGRO APOTEKA DOO BGD		165							773	1.317		
100012	C MARKET AD	13.651	23.405			2.134	2.282			84.529	84.503	16.025	16.060
100016	DELTA AGRAR DOO		341							1.715	2.947		
100018	DELTA AUTOMOTO D.O.O						1.245				195	141	482
100019	DELTA BROKER AD						94					587	1.197
100022	DELTA DMD DOO		2.031		1.384		76.820			1.716	2.398	124	93
100098	DELTA HOLDING DOO						70					177	70
100029	DELTA M DOO						98					33	98
100032	DELHAIZE SRBIJA DOO	39.854	154.996		20.637	462.280	260.719	2.449		273.414	288.801	256.581	261.432
100036	DELTA REAL ESTATE D		22				4.854					2.521	10.341
100039	DELTA STAR DOO				10.174		762						5.851
100110	DELTA TRANSPORTNI SISTEM						5.865					25.051	43.676
100042	FLORIDA BEL DOO				7		682				2	28	
100052	JUGOHEMIJA AD						1.396						8.565
100135	NACIONAL AD				344		21				128		65
100066	NAPREDAK AD		17										
100067	NARODNA RADIN COMMERC		3							15	26		
100057	ZU APOTEKA CELSIUS		45								297		
100156	DELHAIZE GROUP S.A.					4.945						4.945	
100149	DELTA PAK doo											84	
	UKUPNO	53.505	181.025		32.546	469.359	354.908			362.162	380.614	306.297	347.930

32. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 10.804 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 5.410 hiljada), ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu.

Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 23, na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova u ukupnom iznosu od RSD 5.394 hiljada.

b) Izdata jemstva i garancije

Društvo na dan 31. decembra 2011. godine ima izdate garancije AIK banke a u korist PHILIP MORRIS Niš u iznosu od RSD 8.000 hiljade po osnovu obaveza za robu.

33. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Društvo nije imalo materijalno značajnih događaja nakon datuma bilansa stanja. Dana 31.01.2012. Delhaize Srbija doo je postalo 100% vlasnik akcija Društva.

34. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

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

34.1. Tržišni rizik

(a) *Rizik od promene kursa stranih valuta*

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

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti			79	74.942	75.021
Potraživanja od kupaca				61.493	61.493
Kratkoročni finansijski plasmani					
Ukupno			79	136.435	136.514
Kratkoročne finansijske obaveze			394.890		394.890
Obaveze prema dobavljačima			8.957	857.801	866.758
Dugoročne obaveze					
Ukupno			403.847	857.801	1.261.648
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2011.			(403.768)	(721.366)	(1.125.134)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		4	17	58.907	58.928
Potraživanja od kupaca				191.118	191.118
Kratkoročni finansijski plasmani			397.728		397.728
Ukupno		4	397.745	250.025	647.774
Kratkoročne finansijske obaveze			632.989		632.989
Obaveze prema dobavljačima			6	808.262	808.268
Dugoročne obaveze			396.673	0	396.673
Ukupno			1.029.668	808.262	1.837.930
Neto devizna pozicija					
na dan 31. decembar 2010.		4	(631.923)	(558.237)	(1.190.156)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

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

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	0	397.728
Finansijske obaveze	394.890	0
	<u>394.890</u>	<u>397.728</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	0	0
Finansijske obaveze	0	1.029.662
	<u>0</u>	<u>1.029.662</u>

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveze po kreditima su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i radi se o kreditima sa valutnom klauzulom (EUR).

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

34.2. Rizik likvidnosti

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

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

Društvo ima pristup izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita.

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

U hiljadama RSD	Do 6 meseca	Od 6 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	75.021				75.021
Potraživanja	61.493				61.493
Kratkoročni finansijski plasmani					
Ukupno	136.514				136.514
Kratkoročne finansijske obaveze		394.890			394.890
Obaveze prema dobavljačima	866.758				866.758
Dugoročne obaveze					
Ostale obaveze	121.867				121.867
Ukupno	988.625	394.890			1.383.515
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	(852.111)	(394.890)			(1.247.001)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 6 meseci	Od 6 meseci do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	58.928				58.928
Potraživanja	191.118				191.118
Kratkoročni finansijski plasmani	397.728				397.728
Ukupno	647.774				647.774
Kratkoročne finansijske obaveze	606.614	26.375			632.989
Obaveze prema dobavljačima	808.268				808.268
Dugoročne obaveze			396.673		396.673
Ostale obaveze	108.384	8.500			116.884
Ukupno	1.523.266	34.875	396.673		1.954.814
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	(875.492)	(34.875)	(396.673)		(1.307.040)

34.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog

izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 75.021 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 58.928 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Društvo ima politiku da izdaje garancije ili da se pojavljuje kao jemac u kreditnim poslovima samo prema svojim zavisnim ili pridruženim društvima. Na dan 31. decembar 2011. godine ne postoji izloženost Društva po osnovu preuzetih obaveza ovog tipa.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	61.493	191.118
Kupci u inostranstvu		
- Evro zona		
- Ostali		
Ukupno	<u>61.493</u>	<u>191.118</u>

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>	<u>Bruto 2010.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2010.</u>
Nedospela potraživanja	52.413	141	12.258	
Doznja od 0 do 30 dana	8.819	180	51.494	
Doznja od 31 do 60 dana	700	186	46.179	
Doznja od 61 do 90 dana	157	157	38.256	
Doznja od 91 do 120 dana	143	141	33.889	
Doznja od 121 do 360 dana	468	402	8.852	
Doznja preko 360 dana	1.393	1.393	17.767	17.577
Ukupno	<u>64.093</u>	<u>2.600</u>	<u>208.695</u>	<u>17.577</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje 1. Januara	17.577	32.544
Povećanja	1.352	1.267
Smanjenja	435	16.234
Otpisi	15.894	0
Stanje 31. decembar	2.600	17.577

34.4 Pravična (fer) vrednost

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

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

U Beogradu, 29. februar 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

M. Savić
Mira Savić, Šef računovodstva



Zakonski zastupnik

Željko Delić
Željko Delić, Direktor

„PEKABETA“ AD
Beograd, Takovska 49

»PEKABETA«
AKCIONARSKO DRUŠTVO
ZA TRGOVINU
br. 1100
27 APR 2012
BEOGRAD, Takovska br. 49

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
01.01.-31.12.2011.**

1. PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA

«Pekabeta» akcionarsko društvo za trgovinu nastala je od «Pekabete» trgovinskog deoničkog društva, u postupku usklađivanja opštih akata sa Zakonom o preduzećima i sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja. U sudski registar kod Privrednog suda u Beogradu upisana je rešenjem II Fi 6562/98 od 30.06.1998. godine.

«Pekabeta» je akcionarsko društvo za trgovinu koji se bavi prometom prehrambenih i neprehrambenih proizvoda, domaćeg i uvoznog porekla kroz maloprodajnu mrežu. Cilj je kupcima na malo, kontinuiranom i sigurnom snabdevenošću, obezbediti širok asortiman proizvoda, uz konkurentne cene, pogodnosti u plaćanju i stalna dešavanja na mestu prodaje.

Osnovni kapital Društva cine akcijski kapital i ostali kapital (u vrednosti od 38.229 hiljada RSD). Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 453.007 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.060 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Delhaize Srbija doo sa 95,58% akcija i prava glasa. Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Delhaize Serbia doo Beograd	432.984	1.324.931	95,58%
Ostali	20.023	61.271	4,42%
Ukupno	453,007	1,386,202	100,00%

Društvo je član Delhaize Grupe iz Belgije pod čijom se kontrolom nalazi i u čije se finansijske izveštaje konsoliduje od 01.08.2011.

Delatnost «Pekabete» je:

- Nespecijalizovana trgovina, pretežno s hranom, proizvodima za kućnu upotrebu i drugom robom.

Kako bi se poslovi obavljali što efikasnije i efektivnije, a u skladu sa novom strategijom poslovanja, definisana je nova organizaciona šema, tako da se proces rada u «Pekabeti» sada odvija preko sledećih sektora:

1. Sektor operacija
2. Sektor za finansije i računovodstvo
3. Sektor za pravne poslove
4. Sektor za ljudske resurse
5. Sektor tehničkog razvoja
6. Sektor indirekne nabavke, tranzita i kompenzacija

Pekabeta ad svoju osnovnu delatnost obavlja preko maloprodajne mreže koja broji **65 objekta**, lociranih u Beogradu i drugim većim gradovima u Srbiji, ukupne površine **13.717,13m²**.

Na dan 31.12.2011.god. radi 860 zaposlenih i to:

red.br.	organizacione jedinice	31.12.2011	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	Kabinet	1	0.12%
2	Sektor indirektno nabavke, tranzita, kompenzacija	16	1.86%
3	Sektor operacija	782	90.93%
4	Sektor pravnih poslova	5	0.58%
5	Sektor tehničkog razvoja	7	0.81%
6	Sektor za finansije i računovodstvo	41	4.77%
7	Sektor za ljudske resurse	7	0.81%
8	Zajedničke službe	1	0.12%
UKUPNO		860	100.00%

▪ Što se **kvalifikacione strukture** tiče od ukupnog broja aktivnih radnika najveći procenat čine kvalifikovani radnici kojih ima 459 radnika tj. 53.37%.Sa srednjom stručnom spremom zaposleno je 301 radnika (35%).Sa visokom stručnom spremom zaposleno je 41 radnika (4.77%), sa višom stručnom spremom 41 radnika (4.77 %), visokokvalifikovanih radnika ima 9 (1.05%),dok su ostalih 8 radnika (0.93 %) sa nižom stručnom spremom.

red.br.	kvalifikaciona struktura	31.12.2011	index
		ukupan broj	
1	2	3	4
1	KV	459	53.37%
2	NKV	8	0.93%
3	PKV	1	0.12%
4	SSS	301	35.00%
5	VKV	9	1.05%
6	VS	41	4.77%
7	VSS	41	4.77%
UKUPNO		860	100.00%

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

Ukupan promet «Pekabete» a.d. u 2011. g. iznosi 5.225.381.516 din što je za 7.76 % manje od planiranog nivoa prometa za dati period

Tabela 2: Obim i struktura prometa "Pekabete" a. d.

red.br.	sektor	2010	2011		INDEX	
		promet	plan	promet	6=5:3	7=5:4
1	2	3	4	5	6=5:3	7=5:4
1	Maloprodaja	4,949,808,750	5,664,725,877	5,225,381,516	105.57	92.24

Maloprodaja Pekabete u toku 2011. godine nastavlja da radi na svom originalnom konceptu. Savremen i prepoznatljiv »corner shop« koji se razlikuje od drugih trgovina po tome što nudi idealan paket ponude i usluge, prilagodjene ukusu i potrebama potrošača uz konkurentne cene!

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

Finansijski pokazatelji - Pekabeta 2011		
I	LIKVIDNOST	
1)	Cuurent ratio (tekuci racio likvidnosti) kratkoročna sredstva / kratkoročne obaveze	0.32
II	AKTIVNOST	
1)	Assets turnover(koeficijent obrta ukupnih sredstava) Prihodi od prodaje / ukupna sredstva(aktiva)	0.75
2)	Inventory turnover in days(vreme obrta zaliha) (Zalihe / nabavna vrednost prodane robe) * broj dana	25.80
III	PROFITABILNOST	
1)	Gross margin (Bruto marža) (Prihodi od prodaje-nabavna vrednost prodane robe) / Prihodi od prodaje	30.36%
2)	Net profit margin (profitna stopa) Neto profit / prihodi od prodaje	2.53%
3)	ROE-return on equity (stopa povracaja kapitala) Neto profit / kapital	2.45%

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

Tabela: Realizacija u naturalnim pokazateljima po grupama roba

r.b.	grupa roba	Realizacija I- XII 2010	Realizacija I- XII 2011	index 5=4:3
1	2	3	4	5=4:3
1	Accessories i prateca oprema, Nakit	179.388	149.225	83.19
2	Alkoholna pica	245.579.582	249.822.154	101.73
3	Ambalaza i taksa	295.290	459.411	155.58
4	Automotiv, Alati, Sportska oprema	1.235.562	1.228.509	99.43
5	Baby world	26.539.816	24.342.320	91.72
6	Basta, Igracke, Sezona, Kamping	1.463.214	2.666.717	182.25
7	Bezalkoholna pica	338.676.192	343.961.944	101.56
8	Cigarete	248.552.155	273.775.201	110.15
9	Domacinstvo i kuhinja	24.497.692	25.519.101	104.17
10	Elektronika, Lampe, Namestai	13.863.504	14.046.548	101.32
11	Hleb i peciva	314.011.406	320.942.742	102.21
12	Hrana za kućne ljubimce	11.529.023	10.585.794	91.82
13	Kafa, Čai i ostali napitci	242.524.812	262.090.891	108.07
14	Kancelarijski, školski pribor, Parti...	85.327.619	77.896.998	91.29
15	Konditori	567.220.520	570.361.471	100.55
16	Kućna hemija	115.743.990	126.493.517	109.29
17	Kućni tekstil i oprema za kupatilo	1.240.415	1.423.054	114.72
18	Lična higijena	149.808.568	158.344.255	105.70
19	Loyalty	1.253.053	361.124	28.82
20	Mesne i riblje konzerve	120.584.786	116.904.460	96.95
21	Mesne preradievine	377.621.549	382.054.465	101.17
22	Meso	196.449.261	216.696.035	110.31
23	Mleko, mlečni proizvodi i jaja	844.719.197	925.942.701	109.62
24	Namazi i prilozi	61.951.812	65.639.770	105.95
25	Obuća	31.659	18.161	57.36
26	Osnovne životne namirnice	245.821.795	314.423.010	127.91
27	Polugotova i gotova jela	33.227.638	31.638.873	95.22
28	Prerada od voca, povrca i med	98.937.902	91.629.284	92.61
29	Rinfuzna roba	1.682.994	1.098.254	65.26
30	Smrznuti program	135.324.732	154.493.636	114.17
31	Sveže voće i povrće	331.745.638	349.615.703	105.39
32	Tekstil	2.872.044	2.765.070	96.28
33	VIR	19.275	63.642	330.18
34	Zacini i drugi praskasti proizvodi	96.376.818	95.643.768	99.24
35	Zdrava i dijetalna hrana	12.899.851	12.283.708	95.22
	UKUPNO	4,949,808,750	5,225,381,516	105.57

2011. godinu maloprodajna mreža «Pekabete» je završila u proseku sa 10.443 artikala, što je povećanje u odnosu na 2010. godinu kada je naš asortiman činilo oko 3.460 artikala

Obračunate bruto zarade u 2011.godini iznose 483,009,000dinara, a njihovo učešće u prihodu je 9.67%, dok je u prethodnoj godini iznosilo 9.01%.

Obim i struktura prihoda:

Ukupni ostvareni poslovni prihodi u 2011. godini:	4,996,538,754
Ostvarena nabavna vrednost prodane robe:	3,479,409,150
Ostvarena bruto marža:	1,517,129,604
<i>% bruto marže:</i>	30.36%
Ukupni troškovi:	1,271,828,000
<i>% učešće troškova u ukupnim prihodima:</i>	25.45%
Poslovna dobit:	245,301,604
Neto dobit:	126,589,219

2.RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Za 2012.godinu, planiran je prihod u iznosu od 5,044,132,851dinara, koji će se ostvarivati u 65 maloprodajnih objekata Pekabete.

Plan investicija za 2012.godinu.

<i>Ulaganja za 2012</i>	<i>Pekabeta</i>
Renoviranje objekata	105,289,546
IT za renoviranje objekata	42,505,470
Ostala ulaganja	40,700,412
IT za ostala ulaganja	59,535
<i>Total maloprodaja</i>	<i>188,554,963</i>
Distributivni centri	30,530,348
IT za distributivne centre	70,332
Direkcija	79,970
IT za direkciju	431,549
<i>Total ulaganja</i>	<i>219,667,162</i>

ZNAČAJNI POSLOVNI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE

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

ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

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

Pekabeta ad najveći deo robe za svoje maloprodajne objekte nabavlja od Delhaize Srbija doo.

Najveći deo prihoda koje Pekabeta 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:

„PEKABETA“ AD
 Beograd, Takovska 49

PEKABETA AD

POVEZANA PRAVNA LICA

U hiljadama RSD

TRGOV. PART.	NAZIV PRAVNOG LICA	KUPCI		OSTALA POTRAŽ.		DOBAVLAČI		OSTALE OBAVEZE		PRIHODI		RASHODI	
		2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G	2011G	2010G
100002	AGRO APOTEKA DOO BGD		165							773	1.317		
100012	C MARKET AD	13.651	23.405			2.134	2.282			84.529	84.503	16.025	16.060
100016	DELTA AGRAR DOO		341							1.715	2.947		
100018	DELTA AUTOMOTO D.O.O										195	141	482
100019	DELTA BROKER AD						94					587	1.197
100022	DELTA DMD DOO		2.031		1.384		76.820			1.716	2.398	124	93
100098	DELTA HOLDING DOO						70					177	70
100029	DELTA M DOO						98					33	98
100032	DELHAIZE SRBIJA DOO	39.854	154.996		20.637	462.280	260.719	2.449		273.414	288.801	256.581	261.432
100036	DELTA REAL ESTATE D		22				4.854					2.521	10.341
100039	DELTA STAR DOO				10.174		762						5.851
100110	DELTA TRANSPORTNI SISTEM						5.865					25.051	43.676
100042	FLORIDA BEL DOO				7		682				2	28	
100052	JUGOHEMIJA AD						1.396						8.565
100135	NACIONAL AD				344		21				128		65
100066	NAPREDAK AD		17										
100067	NARODNA RADIN.COMMERC		3							15	26		
100057	ZU APOTEKA CELSIUS		45								297		
100156	DELHAIZE GROUP S.A.					4.945						4.945	
100149	DELTA PAK doo											84	
	UKUPNO	53.505	181.025	32.546	32.546	469.359	354.908			362.162	380.614	306.297	347.930

„PEKABETA“ AD
Beograd, Takovska 49

AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Pekabeta ad nema aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

Jelena Petrović
DIREKTOR
SEKTORA ZA PLAN I ANALIZU

U Beogradu, 26.04.2012.godine

NAPOMENA:

Do dana, 30.04.2012. godine, podnošenja Godišnjeg izveštaja za Pekabetu ad, Beograd, ovlašćeni revizor nije podneo Izveštaj o reviziji finansijskih izveštaja za 2011. i Skupština Pekabete ad nije donela Odluku o usvajanju godišnjih finansijskih izveštaja i Odluku o raspodeli dobiti za 2011. godinu.



Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja Pekabete ad, Beograd, daju sledeću:

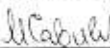
IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj Pekabete a.d., 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 na dan 31.12.2011. godine.

radno mesto/dužnost

Šef računovodstva

Mira Savić





radno mesto/dužnost

Generalni direktor

Zeljko Delić



Период извештавања: од до

Годишњи финансијски извештај за привредна друштва ГФИ-ПД

Пословно име:

Матични број (МБ):

Поштански број и место:

Улица и број:

Адреса е-поште:

Интернет адреса:

Консолидовани/Појединачни:

Усвојен (да/не):

Друштва субјекта консолидације:*	Седиште:	МБ:

Особа за контакт:
(уноси се само име и презиме особе за контакт)

Телефон: Факс:

Адреса е-поште:

Презиме и име:
(особа овлашћена за заступање)

*Попуњана се у случају сачињавања консолидованог годишњег финансијског извештаја



на дан 31.12.2015.

БИЛАНС СТАЊА

у изградњи динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Преходна година
1	2	3	4
АКТИВА			
A. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 006)	001	6.227.778	6.181.773
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УДАГАЊА	004	603.091	661.407
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	5.552.154	5.507.656
1 Некретнине, постројења и опрема	006	1.406.934	1.413.344
2 Инвестиционе некретнине	007	4.145.220	4.094.312
3 Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	15.533	12.710
1 Учешћа у капиталу	010	79	35
2 Остали дугорочни финансијски пласмани	011	15.454	12.675
B. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	437.474	552.934
I ЗАЛИХЕ	013	248.248	203.836
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	101.226	749.298
1 Потраживања	016	70.607	218.768
2 Потраживања за више плаћен порез на добитак	017	15.344	5.551
3 Краткорочни финансијски пласмани	018	0	397.728
4 Готовински еквиваленти и готовина	019	75.021	58.928
5 Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	020	30.753	69.323
V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021		
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	6.665.252	7.134.707
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	6.665.252	7.134.707
Е. БАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	22.393	27.451
ПАСИВА			
A. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106+107+108+109+110)	101	5.181.023	5.056.756
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	1.424.431	1.424.431
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	3.696	3.696
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	961.500	897.040
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106	48	0
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	54	51
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	2.871.402	2.740.742
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	1.415.669	1.986.238
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112	32.153	19.120
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113	0	396.873
1 Дугорочни кредити	114	0	396.873
2 Остале дугорочне обавезе	115		
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	1.383.515	1.570.445
1 Краткорочне финансијске обавезе	117	394.890	632.989
2 Обавезе на основу средстава намењених продаји и средстава пословања која се обуставља	118		
3 Обавезе из пословања	119	891.231	866.345
4 Остале краткорочне обавезе	120	55.858	55.704
5 Обавезе на основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	121	41.536	25.407
6 Обавезе на основу пореза на добитак	122		
B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123	68.591	91.711
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	6.665.252	7.134.707
Д. БАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	22.393	27.451



БИЛАНС УСПЕХА

од 01.01.2011. до 31.12.2011.

У КИЛЕСИМА ДИНАРА

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 + 205 + 206)	201	4.996.539	4.778.571
1 Приходи од продаје	202	4.611.114	4.392.550
2 Приходи од активирања учинака и робе	203		
3 Повећање вредности залиха учинака	204		
4 Смањење вредности залиха учинака	205		
5 Остали пословни приходи	206	385.425	385.991
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	4.751.237	4.491.225
1 Набавна вредност продате робе	208	3.476.409	3.314.231
2 Трошкови материјала	209	129.658	121.685
3 Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	483.009	430.562
4 Трошкови амортизације и резервисања	211	94.739	79.930
5 Остали пословни расходи	212	564.422	544.817
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	245.302	287.346
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214		
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	66.704	52.279
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	134.473	183.706
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	16.088	466.857
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	63.120	159.864
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	132.499	462.822
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220		
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	132.499	462.822
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224		
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1 Порески расход периода	225	9.000	27.236
2 Одложени порески расходи периода	226	0	32.602
3 Одложени порески приходи периода	227	3.150	0
4 Исплаћена лична примања последавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	126.589	402.784
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230		
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231	5.595	123.090
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232	120.994	279.694
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1 Основна зарада по акцији	233	0	1
2 Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		



ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

од 01.01.2011. до 31.12.2011.

у хиљадама динара

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	301	6.107.503	5.718.829
2. Примљене камате из пословних активности	302	5.272.135	5.024.176
3. Остали приливи из редовног пословања	303	23.539	12.887
4. Остали приливи из редовног пословања	304	611.829	581.756
II Одливи готовине из пословних активности (5 до 9)			
5. Исплате добављачима и дати аванси	305	5.686.960	5.294.602
6. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	306	4.990.201	4.687.290
7. Плаћене камате	307	501.598	466.432
8. Порез на добитак	308	41.333	82.988
9. Порез на добитак	309	18.883	23.081
10. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	136.975	144.821
III Нето приливи готовине из пословних активности (I-II)			
	311	418.543	424.227
IV Нето одливи готовине из пословних активности (II-I)			
	312		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	313	393.371	11.779
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	314	0	4.587
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	315	4.215	7.064
4. Примљене камате из активности инвестирања	316	389.153	0
5. Примљена дивиденде	317		
6. Примљена дивиденде	318	3	128
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)			
7. Куповина акција и удела (нето одливи)	319	179.448	275.625
8. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	320		
9. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	179.448	144.848
10. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	0	130.979
III Нето приливи готовине из активности инвестирања (I-II)			
	323	213.925	0
IV Нето одливи готовине из активности инвестирања (II-I)			
	324	0	263.846
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)			
1. Увећање основног капитала	325	380.236	0
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	326		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	327		
4. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328	380.236	0
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)			
5. Откуп сопствених акција и удела	329	1.008.611	154.301
6. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	330		
7. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331	1.008.607	154.301
8. Финансијски лизинг	332		
9. Финансијски лизинг	333	4	0
10. Исплаћене дивиденде	334		
III Нето приливи готовине из активности финансирања (I-II)			
	335	615.375	154.301
IV Нето одливи готовине из активности финансирања (II-I)			
	336	615.375	154.301
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)			
	337	6.891.110	5.730.608
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)			
	338	6.879.017	5.724.528
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)			
	339	18.093	5.080
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)			
	340		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА			
	341	56.928	52.757
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ			
	342	75	539
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ			
	343	75	458
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)			
	343	75.021	56.928



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

№ _____ 01.01.2011. _____ до _____ 31.12.2011.

Позиција	у млн. динара, пре-и по-плати													
	401	402	403	404	405	406	407	408	409	410	411	412	413	414
	Основа капитал (група 20)	Остали капитал (п. 20)	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	Емисиона премија (п. 32)	Резерви (п. 33, 332)	Резерви (п. 331)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 332)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 331)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 332)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 331)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 332)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 331)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 332)	Неуплаћени добили по основу капитала од вредности (п. 331)
Стање на дан 01.01. претходне године _____	401	3475285	414	3022	43	443	3022	451	466	895102	478	497	498	498
Успорава материјално значајних грешака и грешака размјерствених политика у претходној години - повољно	402		415	494	401	483	495	483	483					
Успорава материјално значајних грешака и грешака размјерствених политика у претходној години - неповољно	403		416	455	405	481	494	481	481					
Кориговано почетно стање на дан 01.01. претходне године _____ (п. бр. 1+2+3)	404	3475285	417	3022	410	449	3022	455	469	895102	482	495	498	498
Укупно повећања у претходној години	405		418	437	411	483	495	483	483					
Укупно смањења у претходној години	406	29123	419	458	412	484	497	484	471	7222	484	497	484	497
Стање на дан 31.12. претходне године _____ (п. бр. 4+5+6)	407	1380202	420	3022	421	472	3022	433	472	887980	488	498	498	498
Успорава материјално значајних грешака и грешака размјерствених политика у текућој години - повољно	408		421	682	424	486	682	486	473					
Успорава материјално значајних грешака и грешака размјерствених политика у текућој години - неповољно	409		422	481	425	481	481	481	474					
Кориговано почетно стање на дан 01.01. текуће године _____ (п. бр. 7+8+9)	410	1380202	423	3022	426	475	3022	432	475	887980	488	498	498	498
Укупно повећања у текућој години	411		424	483	427	485	483	485	478					
Укупно смањења у текућој години	412		425	684	428	487	684	487	477	25442	486	497	486	497
Стање на дан 31.12. текуће године _____ (п. бр. 10+11+12)	413	1380202	426	3022	428	479	3022	438	479	862538	491	498	498	498

