

U skladu sa članom 50. i 51. Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“ broj 31/2011) i članom 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Službeni glasnik RS“ broj 14/2012) „**FRIKOM**“ a.d., iz Beograda, MB: 07042728 objavljuje:

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011.GODINU

I GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI 1.1. Bilans stanja



Република Србија
Агенција за привредне регистре
Регистар финансијских извештаја
и података о компанима

ЗАХТЕВ ЗА РЕГИСТРАЦИЈУ
ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА



ПОДАЦИ О ОБВЕЗНИКУ

Пословно име FRIKOM A.D. Industrija smrznete hrane

Матични број 07042726 ПИБ 100003042 Општина Palilula

Место Beograd

ПТТ број 11213

Улица Zrenjaninski put

Број bb

ВРСТА ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

консолидовани финансијски извештај за 2011. годину.

РАЗВРСТАВАЊЕ

У складу са чланом 7. Закона о рачуноводству и ревизији, а на основу података из финансијског извештаја за 2011. годину,

обвезник се разврстао као правно лице.

НАЧИН ДОСТАВЉАЊА ОБАВЕШТЕЊА О УТВРЂЕНИМ НЕДОСТАЦИМА/ПОТВРДЕ О РЕГИСТРАЦИЈИ

Начин доставе Обвезнику на регистровану адресу.

Назив

Општина

Место

ПТТ број

Улица

Број

ПОДАЦИ О ЛИЦУ ОДГОВОРНОМ ЗА САСТАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА

Име и презиме/назив 1704953715016 - Spomenka Zoric

Место Beograd

Улица Zrenjaninski put

Број bb

E-mail spomenka.zoric@frikom.rs

Телефон 0112074241

ИЗЈАВА: Гарантујем тачност унетих података

Законски заступник обвезника

Својеручни потпис

Име Gojko

Презиме Došić

ЈМБГ 020974710304



Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07042728 Maticni broj Sifra delatnosti PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

850 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : FRIKOM A.D. Industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put bb

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011812034

na dan 31.12.2011. godine

- u hijjadama dinara

Grupirana račun	PROZGLANJA	GR	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		5002806	5031551
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003		272367	272367
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		11168	5331
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		4070156	4156408
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3890014	4148239
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007		180142	8169
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		649115	597445
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		109544	109306
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		539571	488139
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		4644447	4709494
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		2082103	1745709
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		8812	4941
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		2553532	2958844
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		1327277	1548844
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	10555
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018		1095777	1275767
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		57844	52616

- u hiljadama dinara


Godina i razina račun	OPIS IZ OBLASTI	OPIS	Namena broj	Prethodna godina	Prethodna godina
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		72634	71062
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		55879	49632
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		9703132	9790677
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		9703132	9790677
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		5559548	8510327
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		4467627	4065180
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		2752130	2752130
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		62041	57236
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		1653456	1314887
35	VIII. GUBITAK	109		0	59073
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		5235506	5725497
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		20717	21771
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2779351	2503253
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		2616023	2307773
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		163328	195480
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		2435437	3200473
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117		1079362	1969861
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118		0	1536
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119		1048195	1059475
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		234198	160539
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		48188	8294
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		25494	768

- u hiljadama dinara

Redni broj pozicije	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznosi	
				tekuća godina	prethodna godina
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111+123)	124		9703132	9790677
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		5558548	8510327

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07042728 Maticni broj		
Sifra delatnosti		
PIB		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : FRIKOM A.D. Industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put bb

7005011812041

BILANS USPEHA - konsolidovani



u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna razn.	Bilans	AOP	Napomena broj	Izjava	
				tekuca godina	istogodinska godina
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		8537492	7758733
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		8344011	7392353
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		40426	28995
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		131984	278366
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		21071	59019
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		7687583	6998887
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		861518	675461
51	2. Troskovi materijala	209		3158693	2710766
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1467408	1370521
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211		680829	660191
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		1519135	1581948
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		849909	759846
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		385956	383753
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		529086	934368
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		90261	58007
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		361148	300796
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		435892	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 216+216-217+218)	220		0	33558
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

roj zahteva:289919

Strana 5 od 18

Klasifikacijski broj	POZICIJA	AOP	Izostavljeni podaci	
			Tak	Priloga godina
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224	435892	0
	G. POREZ NA DOBITAK		0	33558
721	1. Poreski rashod perioda	225		
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	44590	20839
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	0	4676
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228	6340	0
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230	397642	0
	A% NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231	0	59073
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232	397642	0
	I. ZARADA PO AKCIJI			
	1. Osnovna zarada po akciji	233		
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja




Zakonski zastupnik



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

1.3. Izveštaj o tokovima gotovine

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07042728 Maticni broj Sifra delatnosti PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

850 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : FRIKONI A.D. Industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put bb

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011812058

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	2011.	
		tekućegodišna	Prethodna godina
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	9465435	8288670
1. Prodaja i primljeni avansi	302	9387240	8189345
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	916	1123
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	77279	98202
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	8885476	7953304
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	6759184	5881249
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1452009	1374274
3. Placene kamate	308	328722	395244
4. Porez na dobitak	309	8541	31395
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	337020	271142
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	579959	335366
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	720799	125412
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	3081	243
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	528831	1388
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	188337	123781
5. Primljene dividende	318	550	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	723863	454113
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	550	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	681803	348150
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	41510	105963
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	3064	328701

- u hiljadama dinara

OPIS IZVEŠTAJA	AOP	Prethodna godina	
		Prethodna godina	Prethodna godina
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	568217	28415
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	537834	0
3. Finansijski lizing	332	30383	28415
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	568217	28415
G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)	336	10186234	8414082
D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)	337	10177556	8435832
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	8678	0
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	0	21750
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	52616	74551
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	3976	3753
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	7426	3938
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	57844	52616

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik

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

07042728		Popunjiva pravno lice - preduzetnik			
Maticni broj		Sifra delatnosti		PIB	
Popunjiva Agencija za privredne registre					
850		19		20 21 22 23 24 25 26	
1 2 3		Vrsta posla			

Naziv : FRIKOM A.D. Industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put bb

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011812072

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	D.P. I.S.	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisija premija (racun 320)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	2346140	414	405990	427		440	
2	Ispravka materijalno znacenih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacenih 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	2346140	417	405990	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	2346140	420	405990	433		446	
8	Ispravka materijalno znacenih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacenih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	2346140	423	405990	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	2346140	426	405990	439		452	

Red. br.	O.P.I.S.	AdP	Rezultate računovodstva 301-322	AdP	Rezultate računovodstva 330-335	AdP	Nerealizovani dobici i gubitci na kraju godine (red.br. 452)	AdP	Realizovani dobici i gubitci na kraju godine (red.br. 453)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	27881	466		479		492	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	27881	469		482		495	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	29355	470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	57236	472		485		498	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	57236	475		488		501	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	4805	476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	62041	478		491		504	

- u hiljadama dinara

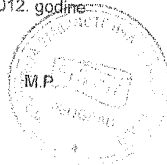
Red. broj	Opis		Neraspoređeni dobitak (gubitak)		Gubitak do viška kapitla (gubitak)		Ukupne površinske radni radni		Ukupno
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1426915	518		531		544	4206926
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	19622	520		533		546	19622
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	508	1407293	521		534		547	4187304
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522	59073	535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	92406	523		536		549	92406
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	511	1314887	524	59073	537		550	4065180
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	514	1314887	527	59073	540		553	4065180
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	397642	528		541		554	402447
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	59073	529	59073	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	517	1653456	530		543		556	4467627

- u hiljadama dinara

Red. No.	Opis	KOE	Gubitak (nad. sredstva) (bilan. grupa 29)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucej godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucej godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja



Zakonski zastupnik



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

FRIKOM A.D. BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za poslovnu 2011. godinu

SADRŽAJ

	Strana
Konsolidovani bilans stanja	1
Konsolidovani bilans uspeha	2
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	3
Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine	4
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	5 - 34

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2011. godine
(u hiljadama RSD)

	Napomena	2011.	2010.
AKTIVA			
Stalna imovina			
Goodwill	28	272.367	272.367
Nematerijalna ulaganja		11.168	5.331
Nekretnine, postrojenja i oprema	5	3.890.014	4.148.239
Investicione nekretnine	6	180.142	8.169
Dugoročni finansijski plasmani	7	649.115	597.445
		<u>5.002.806</u>	<u>5.031.551</u>
Obrtna imovina			
Zalihe	8	2.082.103	1.745.709
Stalna sredstva namenjena prodaji		8.812	4.941
Potraživanja	9	1.327.277	1.548.844
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-	10.555
Kratkoročni finansijski plasmani	10	1.095.777	1.275.767
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		57.844	52.616
Porez na dodatu vrednost i AVR	11	72.634	71.062
		<u>4.644.447</u>	<u>4.709.494</u>
Odložena poreska sredstva		55.879	49.632
UKUPNA AKTIVA		<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	12	2.346.140	2.346.140
Ostali kapital		405.990	405.990
Rezerve		62.041	57.236
Neraspoređeni dobitak		1.653.456	1.314.887
Gubitak		-	(59.073)
Kapital vlasnika Matičnog društva		4.467.627	4.065.180
Manjinski interes		-	-
		<u>4.467.627</u>	<u>4.065.180</u>
Dugoročna rezervisanja i obaveze			
Dugoročna rezervisanja		20.717	21.771
Dugoročni krediti	13	2.616.023	2.307.773
Ostale dugoročne obaveze	14	163.328	195.480
		<u>2.800.068</u>	<u>2.525.024</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	15	1.079.362	1.969.861
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji		-	1.536
Obaveze iz poslovanja	16	1.048.195	1.059.475
Ostale kratkoročne obaveze	17	234.198	160.539
Obaveze po osnovu javnih prihoda i PVR		48.188	8.294
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		25.494	768
		<u>2.435.437</u>	<u>3.200.473</u>
UKUPNA PASIVA		<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>
Vanbilansne stavke		<u>5.559.548</u>	<u>8.510.327</u>

Gojko Došić
Generalni direktor

Spomenka Zorić
Šef računovodstva

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	Napomena	2011.	2010.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	18	8.344.011	7.392.353
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		40.426	28.995
Povećanje vrednosti zaliha		131.984	278.366
Ostali poslovni prihodi		21.071	59.019
		<u>8.537.492</u>	<u>7.758.733</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe		861.518	675.461
Troškovi materijala	19	3.158.693	2.710.766
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	20	1.467.408	1.370.521
Troškovi amortizacije i rezervisanja		680.829	660.191
Ostali poslovni rashodi	21	1.519.135	1.581.948
		<u>7.687.583</u>	<u>6.998.887</u>
POSLOVNI DOBITAK			
		<u>849.909</u>	<u>759.846</u>
Finansijski prihodi	22	385.956	383.753
Finansijski rashodi	23	(529.086)	(934.368)
Ostali prihodi	24	90.261	58.007
Ostali rashodi	25	(361.148)	(300.796)
DOBITAK/(GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA			
		<u>435.892</u>	<u>(33.558)</u>
Porez na dobitak	26	(38.250)	(25.515)
NETO DOBITAK /(GUBITAK)			
		<u>397.642</u>	<u>(59.073)</u>
Neto dobitak/(gubitak) vlasnika Matičnog društva		397.642	(59.073)
Neto gubitak manjinskih ulagača		-	-
		<u>397.642</u>	<u>(59.073)</u>
Zarada (gubitak) po akciji (u RSD)	29	<u>605</u>	<u>(90)</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
AKCIJSKI KAPITAL		
Stanje na početku godine	2.346.140	2.346.140
Stanje na kraju godine	<u>2.346.140</u>	<u>2.346.140</u>
OSTALI KAPITAL		
Stanje na početku godine	405.990	405.990
Stanje na kraju godine	<u>405.990</u>	<u>405.990</u>
REZERVE		
Stanje na početku godine	57.236	30.360
Povećanje u toku godine	4.805	26.876
Stanje na kraju godine	<u>62.041</u>	<u>57.236</u>
NERASPOREĐENI DOBITAK		
Stanje na početku godine	1.255.814	1.407.293
Poslovne kombinacije	-	(2.479)
Smanjenje po naknadnoj kupovini	-	(89.927)
Neto dobitak – gubitak tekuće godine	397.642	(59.073)
Stanje na kraju godine	<u>1.653.456</u>	<u>1.255.814</u>
MANJINSKI INTERES		
Stanje na početku godine	-	(2.479)
Poslovne kombinacije	-	2.479
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>
UKUPNO KAPITAL	<u>4.467.627</u>	<u>4.065.180</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	2011.	2010.
POSLOVNE AKTIVNOSTI	9.387.240	8.189.345
Prodaja i primljeni avansi	916	1.123
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	77.279	98.202
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	(6.759.184)	(5.881.249)
Isplate dobavljačima i dati avansi	(1.452.009)	(1.374.274)
Zarade i ostali lični rashodi	(328.722)	(395.244)
Plaćene kamate	(345.561)	(302.537)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda		
<i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	<u>579.959</u>	<u>335.366</u>
AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	188.337	123.781
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	(681.803)	(348.150)
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	490.402	(104.332)
Ostali finansijski plasmani, neto		
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	<u>(3.064)</u>	<u>(328.701)</u>
AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	(537.834)	-
Dugoročni i kratkoročni krediti, neto odlivi	(30.383)	(28.415)
Finansijski lizing i ostale obaveze, neto odlivi		
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	<u>(568.217)</u>	<u>(28.415)</u>
<i>Neto odliv gotovine u toku godine</i>	<u>8.678</u>	<u>(21.750)</u>
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	52.616	74.551
Kursne razlike po osnovu preračuna gotovine (neto)	(3.450)	(185)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>57.844</u>	<u>52.616</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE

Frikom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Matično društvo“) je osnovan 1976. godine.

Matično društvo je organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo i registrovano je kod Agencije za privredne registre rešenjem br. BD 206756/2006. Akcijama Matičnog društva se od dana 18. februara 2005. godine trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

Osnovna delatnost Matičnog društva i zavisnih društava (u daljem tekstu: „Grupa“) je proizvodnja sladoleda i drugih smrznutih masa i proizvodnja mineralne vode.

Sedište Grupe je u Beogradu, Zrenjaninski put bb.

Matični broj Matičnog društva je 07042728, a poreski identifikacioni broj 100003092.

Konsolidovani finansijski izveštaji za poslovnu 2011. godinu odobreni su od strane rukovodstva Grupe dana 12. aprila 2011. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Osnove za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS, br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, utvrđuje se rešenjem Ministra finansija i objavljuje u Službenom glasniku RS. Međutim, do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promene u standardima i tumačenjima.

Shodno tome, prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupa nije u potpunosti primenila MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine. Imajući u vidu materijalno značajne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu da imaju na realnost i objektivnost konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)****Osnove konsolidacije**

Konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju izveštaje Matičnog društva i njegovih zavisnih privrednih društava. Zavisna privredna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Matičnog društva. Kontrola postoji kada Matično društvo poseduje, direktno ili indirektno, moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog privrednog društva na način koji mu obezbeđuje koristi od njegovih aktivnosti.

Metod kupovine je korišćen za računovodstveno obuhvatanje svih poslovnih kombinacija koje su imale za rezultat sticanje zavisnog privrednog društva od strane Grupe. Trošak poslovne kombinacije se odmerava po fer vrednosti datih sredstava, nastalih ili preuzetih obaveza i instrumenata kapitala na datum razmene i uvećava za troškove koji se mogu direktno pripisati poslovnoj kombinaciji. Prepoznatljiva stečena imovina i obaveze i potencijalne obaveze preuzete poslovnom kombinacijom se inicijalno odmeravaju po njihovoj fer vrednosti na dan sticanja. Bilo koji višak između troška poslovne kombinacije nad učešćem sticaoaca u neto fer vrednosti prepoznatljive imovine, obaveza i potencijalnih obaveza priznaje se kao goodwill.

Finansijski izveštaji zavisnih privrednih društava uključuju se u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe na osnovu sabiranja „red po red“ istih stavki aktive, pasive, kapitala, prihoda i rashoda, od dana sticanja efektivne kontrole do dana prestanka postojanja efektivne kontrole nad zavisnim privrednim društvom. Svi materijalno značajni iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa između privrednih društava uključenih u konsolidaciju eliminisani su prilikom postupka konsolidacije.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su uz primenu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije.

Prezentacija konsolidovanih finansijskih izveštaja

Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 114/2006, 119/2008 i 2/2010).

Konsolidovani finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti.

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Goodwill

Goodwill predstavlja iznos za koji trošak poslovne kombinacije premašuje fer vrednost neto imovine (kapitala) ostvarene prilikom kupovine zavisnog privrednog društva.

Nakon početnog priznavanja, goodwill stečen u poslovnoj kombinaciji se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za sve akumulirane gubitke po osnovu smanjenja vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost uvećana za sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i za eventualne kumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

Građevinski objekti	1,3%-3,0%
Pogonska oprema	7,5%-20,0%
Računari i pripadajuća oprema	20,0%
Motorna vozila	11,0%-15,5%
Alat i inventar	20,0-100,0%

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Sredstvo se isknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja, ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke. Cena koštanja obuhvata troškove direktnog materijala, direktnog rada i indirektno troškove proizvodnje. Troškovi su uključeni u cenu koštanja na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta, ne uključujući troškove kamata.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Zalihe (nastavak)

Neto prodajna vrednost predstavlja vrednost po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja za troškove prodaje.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

Umanjenje vrednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Grupa preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne imovine da bi utvrdila da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

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

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane gotovinu i gotovinske ekvivalente. Sva finansijska sredstva Grupa je klasifikovala u kategoriju krediti (zajmovi) i potraživanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Rukovodstvo Grupe utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze. Sve finansijske obaveze Grupa je klasifikovala u ostale finansijske obaveze.

Metod efektivne kamate

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodele prihoda od kamate i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili gde je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLJTIKA (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet beznačajnog rizika od promene vrednosti.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti (zajmovi) i potraživanja.

Kreditni i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, umanjenoj za umanjenje vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja Grupa procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti imovine finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvređenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava izmenjeni.

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno na osnovu procene rukovodstva o njihovoj verovatnoj nenaplativosti ili po pokretanju sudskog postupka za njihovu naplatu. Nenaplativa potraživanja se otpisuju na osnovu sudske odluke, dogovora o poravnanju, odluke rukovodstva Grupe ili po isteku zakonskog roka zastarevanja potraživanja. Promene na račun ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja knjži se u bilansu uspeha kao ostali prihodi.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze se inicijalno priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjenoj za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u konsolidovanom bilansu uspeha obračunskog perioda.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije, odnosno poreskim propisima zemalja u kojima posluju zavisna privredna društva. Konačni iznos obaveze, poreza na dobitak Matičnog društva utvrđuje se primenom poreske stope od 10% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Republike Srbije.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrednosti sredstva i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezivog dobitka. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u meri u kojoj je verovatno da će oporezivi dobitci biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Primanja zaposlenih

Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada

U skladu sa propisima koji se primenjuju, Grupa je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Grupa je, takođe, obavezna da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Grupa nije uključena u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Primanja zaposlenih (nastavak)

Otpremnine

U skladu sa Zakonom o radu i Kolektivnim ugovorom, Grupa ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu tri prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Agrokor grupa u čijem sastavu je matično Društvo je izvršila aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i Grupa je formirala rezervisanje po tom osnovu u 2011. godini na teret zadržane dobiti i izvršilo korekciju predhodne godine.

Jubilarne nagrade

Pored toga, Grupa je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20, 30, i 40 godina neprekidnog rada u Društvu. Jubilarna nagrada se utvrđuje na osnovu iznosa prosečne mesečne zarade u Društvu, ostvarene u mesecu koji prethodi mesecu isplate, i to u rasponu od 1 do 3 osnovne zarade.

Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se ugovorom o lizingu na Grupu prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Grupe u visini sadašnjih minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaoцу lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu. Sredstva koja se drže na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda korisnog veka trajanja ili perioda zakupa, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se u bilansu uspeha ravnomerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po faktornoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Preračunavanje strane valute

Poslovne promene i pozicije bilansa stanja

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

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Privredna društva u sastavu Grupe

Rezultati poslovanja i finansijska pozicija svih privrednih društava u sastavu Grupe čija funkcionalna valuta nije dinar se prevode u dinare u sledeći način:

- Sredstva i obaveze za svaki prezentovani bilans stanja prevode se po kursu važećem na datum tog bilansa stanja.
- Prihodi i rashodi za svaki bilans uspeha prevode se po prosečnom kursu za datu poslovnu godinu.
- Sve rezultirajuće kursne razlike se priznaju u okviru kapitala Grupe.

Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe da vrši procene i donosi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu:

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (NASTAVAK)

Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Grupe se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju materijalno značajan efekat na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

Umanjenje vrednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Grupa vrši pregled knjigovodstvene vrednosti materijalne i nematerijalne imovine i procenjuje da li postoje indikacije za umanjenje vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjenja vrednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promene u dodeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrednost odnosno imovine.

Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	u hiljadama RSD				
	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Sredstva u pripremi	Ulaganja u tuđa sredstva i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
1. januar 2010. godine	2.912.467	5.572.971	73.682	50.663	8.609.783
Nabavke u toku godine	-	-	407.608	-	407.608
Prenosi	23.453	416.829	(440.282)	-	-
Prenos sa inve. neket.	333	-	-	-	333
Kursne razlike	-	20.400	-	-	20.400
Otuđenja i rashodovanja	(11.552)	(63.861)	(11.238)	(1.000)	(87.651)
31. decembar 2010. godine	2.924.701	5.946.339	29.770	49.663	8.950.473
1. januar 2011. godine	2.924.701	5.946.339	29.770	49.663	8.950.473
Nabavke u toku godine	-	-	616.971	-	616.971
Prenosi	10.571	350.374	(364.626)	3.681	-
Prenos sa i na inve. neket.	2.712	-	(173.009)	-	(170.297)
Kursne razlike	-	211	-	-	211
Otuđenja i rashodovanja	(2.183)	(123.954)	-	-	(126.137)
31. decembar 2011. godine	2.935.801	6.172.970	109.106	53.344	9.271.221
Ispravka vrednosti					
1. januar 2010. godine	1.063.077	3.131.061	-	17.257	4.211.395
Prenos sa inve. neket.	321	-	-	-	321
Amortizacija	55.870	598.947	-	5.425	660.242
Kursne razlike	-	5.051	-	-	5.051
Otuđenja i rashodovanja	(11.287)	(63.488)	-	-	(74.775)
31. decembar 2010. godine	1.107.981	3.671.571	-	22.682	4.802.234
1. januar 2011. godine	1.107.981	3.671.571	-	22.682	4.802.234
Prenos sa inve. neket.	2.174	-	-	-	2.174
Amortizacija	55.334	618.999	-	3.833	678.166
Kursne razlike	-	2.543	-	-	2.543
Otuđenja i rashodovanja	(1.483)	(102.427)	-	-	(103.910)
31. decembar 2011. godine	1.164.006	4.190.686	-	26.515	5.381.207
Sadašnja vrednost					
31. decembar 2011. godine	1.771.795	1.982.284	109.106	26.829	3.890.014
31. decembar 2010. godine	1.816.720	2.274.768	29.770	26.981	4.148.239

Kao sredstvo obezbeđenja za vraćanje dugoročnih kredita Grupa je dala u hipoteku više nekretnina čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 1.516.968 hiljada RSD (2010. godine 2.342.566 hiljada RSD). Sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembra 2011. godine uključuje sredstva nabavljena putem finansijskog lizinga u iznosu od 118.486 hiljada RSD (2010. godine 144.377 hiljada RSD).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

6. INVESTICIONE NEKRETNINE

	u hiljadama RSD		
	Investicione nekretnine	Investicione nekretnine u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
1. januar 2010. godine	22.621	-	22.621
Prenos na nekretnine	(333)	-	(333)
31. decembar 2010. godine	<u>22.288</u>	-	<u>22.288</u>
1. januar 2011. godine	22.288	-	22.888
Prenos sa nekretnina	-	173.009	173.009
Prenos na nekretnine	(2.712)	-	(2.712)
31. decembar 2011. godine	<u>19.576</u>	<u>173.009</u>	<u>192.585</u>
Ispravka vrednosti			
1. januar 2010. godine	13.942	-	13.942
Amortizacija	498	-	498
Prenos na nekretnine	(321)	-	(321)
31. decembar 2010. godine	<u>14.119</u>	-	<u>14.119</u>
1. januar 2011. godine	14.119	-	14.119
Amortizacija	498	-	498
Prenos na nekretnine	(2.174)	-	(2.174)
31. decembar 2011. godine	<u>12.443</u>	-	<u>12.443</u>
Sadašnja vrednost			
31. decembar 2011. godine	<u>7.133</u>	<u>173.009</u>	<u>180.142</u>
31. decembar 2010. godine	<u>8.169</u>	-	<u>8.169</u>

7. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica	97.884	97.884
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	11.660	11.422
Ostali dugoročni finansijski plasmani:	524.469	483.137
- stambeni krediti zaposlenima	15.102	5.002
- dugoročni depozit	-	-
	<u>649.115</u>	<u>597.445</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

7. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLSMANI (NASTAVAK)

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 97.884 hiljade RSD (2010. godine - 97.884 hiljade RSD) u potpunosti se odnose na 24,9% (2010. godine - 24,9%) učešća u kapitalu privrednog društva Kikindski mlin a.d. Kikinda.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Stambeni krediti zaposlenima iskazani u iznosu od 524.469 hiljada RSD (2010. godine - 483.137 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na sredstva odobrena zaposlenima iz stambenog fonda Matičnog društva. Navedena sredstva su indeksirana u USD uz kamatnu stopu od 2,5% godišnje.

8. ZALIHE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Materijal	339.245	220.008
Rezervni delovi, alat i inventar	167.090	166.840
Nedovršena proizvodnja i poluproizvodi	873.738	762.138
Gotovi proizvodi	464.589	448.372
Roba	232.120	137.867
Dati avansi	12.023	15.836
	<u>2.088.805</u>	<u>1.751.061</u>
Minus: ispravka vrednosti	(6.702)	(5.352)
	<u>2.082.103</u>	<u>1.745.709</u>

9. POTRAŽIVANJA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca:	317.312	352.092
- povezana pravna lica	1.288.090	1.130.165
- u zemlji	98.539	76.736
- u inostranstvu	-	358.577
Potraživanja iz specifičnih poslova	65.468	29.865
Ostala potraživanja	1.769.409	1.947.435
	<u>(442.132)</u>	<u>(398.591)</u>
Minus: ispravka vrednosti		
	<u>1.327.277</u>	<u>1.548.844</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

9. POTRAŽIVANJA (NASTAVAK)

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine predstavljena je na sledeći način:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
0-90 dana	1.138.715	1.384.206
90-180 dana	167.254	108.536
180-270 dana	31.408	41.076
preko 270 dana	432.032	413.617
	<u>1.769.409</u>	<u>1.947.435</u>

U skladu sa poslovnom politikom, svoje proizvode i usluge Grupa prodaje na odloženi rok koji u proseku iznosi 30 dana. Na dospela potraživanja Grupa ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja od kupaca nije obezbeđena teretom na imovinu dužnika ili jemstvom trećeg lica.

Promene na ispravci vrednosti potraživanja za 2011. i 2010. godinu su bile sledeće:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Stanje na početku godine	398.591	310.327
Nove ispravke u toku godine	46.472	89.793
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja	(2.931)	(1.529)
Stanje na kraju godine	<u>442.132</u>	<u>398.591</u>

10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Kratkoročni krediti i plasmani:		
- povezana pravna lica	920.840	738.487
- u zemlji	26.587	26.862
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	45.199	227.847
Kratkoročno oročeni depoziti	115.871	295.395
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	5.576	5.576
	<u>1.114.073</u>	<u>1.294.167</u>
Minus: ispravka vrednosti	(18.296)	(18.400)
	<u>1.095.777</u>	<u>1.275.767</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (NASTAVAK)

Kratkoročni krediti i plasmani dati povezanim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 920.840 hiljade RSD (2010. godine - 738.487 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kamatonosne pozajmice na period od šest do dvanaest meseci date privrednom društvu Idea d.o.o. Beograd. Kamatna stopa na odobrena sredstva kreće se u rasponu od jednomesečni EURIBOR+4,9% godišnje do tromesečni EURIBOR+8% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti iskazani u iznosu od 115.871 hiljade RSD (2010. godine - 295.395 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kratkoročno oročena sredstva kod banaka u zemlji uz kamatnu stopu od 4,45% do 5,03% na godišnjem nivou.

11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Unapred plaćeni troškovi	32.306	21.172
Potraživanja po osnovu PDV-a	15.994	39.955
Razgraničeni PDV	24.079	9.935
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	255	-
	72.634	71.062

12. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Matičnog društva iskazan na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 2.346.140 hiljada RSD (2010. godine - 2.346.140 hiljada RSD) čini 657.182 obične akcije, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.570 dinara.

Stanje kapitala i broj akcija su registrovani kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre.

Struktura osnovnog kapitala Matičnog društva na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine data je u narednom pregledu:

	2011.		2010.	
	Broj akcija	% učešća	Broj akcija	% učešća
Agrokor d.d. Zagreb, Hrvatska	629.776	95,83%	629.776	95,83%
Privatizacioni registar	24.667	3,75%	24.667	3,75%
Fizička lica	2.739	0,42%	2.739	0,42%
	657.182	100,00%	657.182	100,00%

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

13. DUGOROČNI KREDITI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Dugoročni krediti u inostranstvu IFC	2.289.020	4.219.928
Dugoročni krediti u zemlji Credit Agricole banka	1.373.412	-
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	3.662.432 (1.046.409)	4.219.928 (1.912.155)
	<u>2.616.023</u>	<u>2.307.773</u>

Obaveze Grupe po osnovu dugoročnih kredita na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 3.662.432 hiljada RSD (2010. godine – 4.219.928 hiljada RSD) najvećim delom se odnose na sredstva odobrena za finansiranje povećanja proizvodnog kapaciteta Grupe, od IFC i Credit Agricole banke. Varijabilna kamatna stopa na odobrena sredstva na dan bilansa stanja iznosila je šestomesečni EURIBOR+6.25% godišnje (2010. godine tromesečni EURIBOR +8% godišnje).

Celokupan iznos obaveza po osnovu dugoročnih kredita denominiran je u EUR.

Struktura dospeća obaveza po dugoročnim kreditima data je u sledećoj tabeli:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Do 1 godine	1.046.409	1.912.155
Od 1 do 2 godine	1.046.409	659.364
Od 2 do 5 godine	1.569.614	1.648.409
	<u>3.662.432</u>	<u>4.219.928</u>

14. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	86.407	84.713
Finansijski lizing	78.758	110.217
Obaveze za zdravstveno osiguranje	31.116	31.370
Minus: tekuća dospeća finansijskog lizinga	196.281 (32.953)	226.300 (30.820)
	<u>163.328</u>	<u>195.480</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

14. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE (NASTAVAK)

Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital

Dugoročne obaveze prema povezanim pravnim licima prikazane na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 86.407 hiljada RSD (2010. godine – 84.713 hiljada RSD) u celosti se odnose na obaveze prema matičnom društvu Agrokor d.d. Zagreb, Hrvatska koje se mogu konvertovati u kapital.

Finansijski lizing

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2011. godine iznose 78.758 hiljada RSD i odnose se na finansiranje nabavke proizvodne opreme (2010. godina - 110.217 hiljada RSD)

U skladu sa odredbama ugovora o lizingu, predmet lizinga otplaćuje se u periodu od pet godina, a nakon isteka ugovora Grupi je data mogućnost da predmet lizinga otkupi po nominalnoj vrednosti.

	Minimalna zakupnina		u hiljadama RSD Sadašnja vrednost minimalne zakupnine	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	Do 1 godine	32.953	30.820	37.800
Od 1 do 5 godina	45.805	79.397	48.205	86.662
	78.758	110.217	86.005	124.752
Minus: budući troškovi	-	-	(7.247)	(14.535)
Sadašnja vrednost obaveze	78.758	110.217	78.758	110.217

15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Tekuća dospeća:		
- dugoročnih kredita	1.046.409	1.912.155
- obaveza po osnovu finansijskog lizinga	32.953	30.820
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	26.886
	1.079.362	1.969.861

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana pravna lica	301.879	335.882
- u zemlji	432.779	341.788
- u inostranstvu	295.733	376.219
Primljeni avansi	17.804	5.586
	<u>1.048.195</u>	<u>1.059.475</u>

17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze po osnovu kamata	145.932	81.208
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	50.506	45.297
Obaveze za poreze i doprinose na zarade	33.119	28.803
Obaveze za dividende	1.491	1.491
Ostale kratkoročne obaveze	3.150	3.740
	<u>234.198</u>	<u>160.539</u>

18. PRIHODI OD PRODAJE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robe:		
- povezana pravna lica	140.087	126.112
- u zemlji	983.774	784.491
- u inostranstvu	1.292	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- povezana pravna lica	1.065.199	888.543
- u zemlji	5.777.834	5.267.573
- u inostranstvu	375.825	325.634
	<u>8.344.011</u>	<u>7.392.353</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

19. TROŠKOVI MATERIJALA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi sirovina	1.902.194	1.543.131
Troškovi ambalaže	661.883	632.427
Troškovi goriva i maziva	196.113	178.049
Troškovi električne energije	143.381	130.640
Trošak gasa	99.074	88.822
Troškovi rezervnih delova	77.097	72.663
Troškovi ostalog materijala	78.951	65.034
	<u>3.158.693</u>	<u>2.710.766</u>

20. TROŠKOVI ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	928.926	842.799
Naknade studentskim i omladinskim zadrugama	289.192	303.449
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	165.879	155.411
Naknade članovima Upravnog i Nadzornog odbora	7.666	7.041
Ostali lični rashodi	75.745	61.821
	<u>1.467.408</u>	<u>1.370.521</u>

21. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi zakupnina	430.593	442.928
Troškovi reklame i propagande	327.982	392.670
Troškovi naknade za upravljanje	148.394	191.627
Troškovi usluga održavanja	139.024	114.488
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	68.079	73.644
Troškovi reprezentacije	52.295	40.258
Troškovi transportnih usluga	48.764	47.143
Troškovi proizvodnih usluga	47.727	61.754
Troškovi premije osiguranja	44.924	42.435
Troškovi poreza	41.101	59.559
Ostali poslovni rashodi	170.252	115.442
	<u>1.519.135</u>	<u>1.581.948</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

22. FINANSIJSKI PRIHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od kamata	198.257	129.466
Pozitivne kursne razlike	187.144	254.287
Ostali finansijski prihodi	555	-
	<u>385.956</u>	<u>383.753</u>

23. FINANSIJSKI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Rashodi kamata	390.406	412.531
Negativne kursne razlike	138.680	521.837
	<u>529.086</u>	<u>934.368</u>

24. OSTALI PRIHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od naplaćenih šteta	22.074	19.449
Prihodi od naknadno odobrenih rabata	21.851	12.363
Prihodi od smanjenja obaveza	11.859	9.006
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	6.768	5.566
Ostali prihodi	27.709	11.623
	<u>90.261</u>	<u>58.007</u>

25. OSTALI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Rashodi po osnovu naknadno odobrenih rabata	263.739	153.248
Rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja	45.122	89.793
Manjkovi i otpis	32.068	20.599
Izdaci u humanitarne svrhe i sponzorstva	8.628	13.591
Rashodi po osnovu obezvređenja avansa i plasmana	1.661	2.867
Ostali rashodi	9.930	20.698
	<u>361.148</u>	<u>300.796</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

26. POREZ NA DOBITAK

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	(44.590)	(20.839)
Odloženi poreski prihod	6.340	-
Odloženi poreski rashod	-	(4.676)
	<u>(38.250)</u>	<u>(25.515)</u>

27. PRIVREDNA DRUŠTVA U SASTAVU GRUPE

Pregled privrednih društava u sastavu Grupe dat je u sedećem pregledu:

<u>Poslovno ime</u>	<u>Delatnost</u>	<u>Zemlja</u>	<u>Učešće u %</u>
Nova Sloga a.d. Trstenik	Proizvodnja mineralne vode	Srbija	100,00%
Frikom doool Skopije	Prodaja sladoleđa i smrznutih masa	Makedonija	100,00%

Nova Sloga a.d. Trstenik je zavisno društvo koje je prvi put konsolidovano u 2009. godini.

28. POSLOVNE KOMBINACIJE

Tokom 2009. godine Matično društvo je steklo 85,81% vlasništva nad zavisnim pravnim licem Nova Sloga a.d. Trstenik.

Fer vrednost stečene imovine i obaveza na dan sticanja prikazana je kao što sledi:

	u hiljadama RSD
Nekretnine, postrojenja i oprema	480.135
Dugoročni finansijski plasmani	102
Zalihe	6.417
Potraživanja	10.687
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.857
Porez na dodatu vrednost i AVR	8.137
Dugoročni krediti	(8.199)
Ostale dugoročne obaveze	(174.395)
Kratkoročne finansijske obaveze	(19.354)
Obaveze iz poslovanja	(74.401)
Ostale kratkoročne obaveze	(32.567)
Obaveze po osnovu javnih prihoda i PVR	(59.349)
Neto imovina	<u>141.070</u>
% vlasništva koji se stiče	<u>85,8144%</u>
Neto imovina koja se stiče	<u>121.059</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

28. POSLOVNE KOMBINACIJE (NASTAVAK)

Obračun goodwill-a prikazan je kao što sledi:

	u hiljadama RSD
Plaćeni iznos	393.426
Stečeni kapital	<u>(121.059)</u>
Goodwill	<u>272.367</u>

U 2010. godini Matično društvo je otkupilo manjinski interes i steklo 100% vlasništva nad zavisnim pravnom licem Nova Sloga a.d. Trstenik. Naknadna kupovina od 89.927 RSD je teretila rashode.

Ulaganje Matičnog društva u dokapitalizaciju zavisnog Društva Nova Sloga iz Trstenika je registrovano kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre .

Akcije stečene na osnovu člana 41. Zakona o privatizaciji iznose 450.401 hiljada RSD.

Ulaganje Matičnog društva u dokapitalizaciju zavisnog Društva Nova Sloga iz Trstenika koje nije registrovano kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre je 525.407 RSD .

29. ZARADA PO AKCIJI

Matično društvo izračunava osnovnu zaradu po akciji kao odnos zarade iz kontinuiranog poslovanja koji pripada akcionarima koji poseduju obične akcije i ponderisanog prosečnog broja običnih akcija u opticaju za period.

Proračun zarade po akciji za 2011. i 2010. godinu izvršen je na osnovu sledećih podataka:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Neto dobitak tekuće godine	397.642	-
Neto gubitak tekuće godine	-	(59.073)
Ponderisani broj običnih akcija	657.182	657.182

Neto gubitak poslovne 2010. godine u iznosu od 59.073 hilj. RSD pokriven je neraspoređenim dobitkom Grupe

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa obavlja određeni broj transakcija sa povezanim licima. U toku 2011. i 2010. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
PRIHODI		
Prihodi od prodaje:		
- ostala povezana pravna lica	1.205.286	1.014.655
Ostali poslovni prihodi:		
- ostala povezana pravna lica	11.038	46.497
Finansijski prihodi i ostali prihodi:		
- ostala povezana pravna lica	205.080	227.349
	<u>1.421.404</u>	<u>1.288.501</u>
RASHODI		
Nabavna vrednost prodate robe:		
- ostala povezana pravna lica	267.442	181.336
Troškovi materijala:		
- ostala povezana pravna lica	477.250	187.436
Troškovi zarada i ostali lični rashodi:		
- ostala povezana pravna lica	-	55.687
Ostali poslovni rashodi:		
- matično društvo	149.388	215.647
- ostala povezana pravna lica	57.012	-
Finansijski rashodi i ostali rashodi:		
- matično društvo	-	-
- ostala povezana pravna lica	63.906	35.947
	<u>1.014.998</u>	<u>676.053</u>
POTRAŽIVANJA I PLASMANI		
Potraživanja od kupaca:		
- ostala povezana pravna lica	317.312	352.092
Kratkoročni finansijski plasmani:		
- ostala povezana pravna lica	920.840	928.384
Ostala potraživanja:		
- ostala povezana pravna lica	15.245	11.972
	<u>1.253.397</u>	<u>1.292.448</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
OBAVEZE		
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital:		
- matično društvo	86.407	84.713
Obaveze prema dobavljačima:		
- matično društvo	100.728	157.849
- ostala povezana pravna lica	201.151	178.033
Primljeni avansi:		
- ostala povezana pravna lica	13.605	-
	<u>401.891</u>	<u>420.595</u>

31. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni prihodi po segmentima

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Segment „Sladoled“	5.108.625	4.749.330
Segment „Voće i povrće“	2.278.142	2.090.499
Segment „Riba i gotova jela“	648.416	516.302
Segment „Testo“	397.942	325.995
Segment „Miveia“	104.367	76.607
	<u>8.537.492</u>	<u>7.758.733</u>

Imovina po segmentima

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Segment „Sladoled“	1.060.933	1.058.878
Segment „Voće i povrće“	566.590	657.462
Segment „Miveia“	150.280	181.626
Segment „Testo“	93.064	72.611
Ukupna imovina po segmentima	1.870.867	1.970.577
Imovina koja se ne može raspodeliti po segmentima	7.832.265	7.820.100
Ukupna imovina	<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

31. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Geografske informacije o prodaji proizvoda i usluga

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Srbija	7.249.404	6.371.512
Crna Gora	458.944	414.550
Makedonija	365.974	312.181
Bosna i Hercegovina	177.540	167.621
Hrvatska	51.695	61.728
Slovenija	21.923	18.000
Mađarska	11.182	46.761
Kosovo	6.057	-
Belgija	1.292	-
Ukupna prodaja	<u>8.344.011</u>	<u>7.392.353</u>

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Grupe je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Program upravljanja finansijskim rizicima Grupe je usmeren na nemogućnost predviđanja događaja na finansijskim tržištima i teži minimiziranju mogućih negativnih efekata na finansijske performanse Grupe.

Grupa ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata.

Tržišni rizik

Tržišni rizik se odnosi na rizik da određene promene tržišnih cena, kao što su promene kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa, mogu da utiču na visinu prihoda Grupe ili vrednost njegovih finansijskih instrumenata. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Grupe.

Devizni rizik

Izloženost Grupe deviznom riziku prvenstveno se odnosi na gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne finansijske plasmane, potraživanja od kupaca, kratkoročne finansijske plasmane, dugoročne kredite, obaveze po osnovu finansijskog lizinga, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja denominirane u stranoj valuti.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Grupe u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

	Imovina		u hiljadama RSD Obaveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	EUR	1.128.647	1.833.000	4.444.975
USD	583.065	534.717	86.407	88.452
	<u>1.711.712</u>	<u>2.367.717</u>	<u>4.531.382</u>	<u>5.207.777</u>

Na osnovu obelodanjene strukture monetarne imovine u stranim valutama evidentno je da je Grupa pre svega osetljiva na promene deviznog kursa EUR.

U sledećoj tabeli prikazana je osetljivost Grupe na porast i smanjenje kursa RSD za 10% u odnosu na EUR i USD. Stopa osetljivosti od 10% predstavlja procenu rukovodstva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR.

	2011.		u hiljadama RSD 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	EUR	331.633	(331.633)	328.633
USD	(49.666)	49.666	(44.627)	44.627
	<u>281.967</u>	<u>(281.967)</u>	<u>284.006</u>	<u>(284.006)</u>

Positivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada RSD jača u odnosu na strane valute, a negativan broj ukazuje na smanjenje rezultata.

Kamatni rizik

Grupa je izložena riziku promene kamatnih stopa na sredstvima i obavezama kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Grupa nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažila njegov uticaj.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Struktura monetarnih sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Finansijska sredstva		
Nekamatnosna	1.516.094	1.601.460
Kamatnosna (fiksna kamatna stopa)	583.535	488.139
Kamatnosna (varijabilna kamatna stopa)	920.840	1.275.767
	3.020.469	3.365.366
Finansijske obaveze		
Nekamatnosne	1.382.112	1.330.511
Kamatnosne (fiksna kamatna stopa)	78.758	26.886
Kamatnosne (varijabilna kamatna stopa)	3.662.432	4.330.145
	5.123.302	5.687.542

Naredna tabela prikazuje analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2010. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza primenjena je na finansijske instrumente Grupe koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

	u hiljadama RSD			
	2011.		2010.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Finansijska sredstva	9.208	(9.208)	12.758	(12.758)
Finansijske obaveze	(36.624)	36.624	(43.301)	43.301
	(27.416)	27.416	(30.543)	30.543

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Grupi izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Grupe. Kreditni rizik obuhvata gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Grupa je prinuđena da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom Grupe usvojenom od strane Upravnog odbora. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku Grupe, u skladu sa poslovnom politikom, primenjuje sledeće mehanizme: ograničava dalje nabavke robe i korišćenje usluga, vrši reprogram duga, sprovodi kompenzaciju potraživanja sa obavezama koje ima prema dužniku, koristi date instrumente obezbeđenja, vrši prinudnu naplatu i sprovodi slične aktivnosti.

Grupa nema značajniju koncentraciju kreditnog rizika, jer se njena potraživanja i plasmani odnose na veliki broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno malim iznosima dugovanja.

Rizik likvidnosti

Upravni odbor upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Grupa u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze. Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Grupe data je u sledećoj tabeli:

	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	u hiljadama RSD	
				preko 5 godina	Ukupno
2011. godina					
Dugoročni krediti	1.046.409	1.046.409	1.569.614	-	3.662.432
Ostale dugoročne obaveze	31.116	-	-	86.407	117.523
Finansijski lizing	32.953	35.543	10.262	-	78.758
Obaveze iz poslovanja	1.030.391	-	-	-	1.030.391
Ostale kratkoročne obaveze	234.198	-	-	-	234.198
	2.375.067	1.081.952	1.579.876	86.407	5.123.302

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	u hiljadama RSD				Ukupno
	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	preko 5 godina	
2010. godina					
Dugoročni krediti	1.912.155	659.364	1.648.409	-	4.219.928
Ostale dugoročne obaveze	26.886	31.370	-	84.713	142.969
Finansijski lizing	30.820	33.230	46.167	-	110.217
Obaveze iz poslovanja	1.053.889	-	-	-	1.053.889
Ostale kratkoročne obaveze	160.539	-	-	-	160.539
	<u>3.184.289</u>	<u>723.964</u>	<u>1.694.576</u>	<u>84.713</u>	<u>5.687.542</u>

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Grupa biti obavezna da takve obaveze namiri.

33. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Grupe ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Upravni odbor Grupe pregleda strukturu kapitala na godišnjoj osnovi.

Grupa analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto zaduženosti i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine su bili sledeći:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Ukupna zaduženost	3.858.713	4.473.114
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	57.844	52.616
Neto zaduženost	3.800.869	4.420.498
Kapital	4.467.627	4.065.180
Ukupan kapital	8.268.496	8.485.678
Pokazatelj zaduženosti	<u>45,97%</u>	<u>52,09%</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

34. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Operativni lizing

U obavljanju svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa uzima u zakup kancelarijski prostor, automobile i magacine za skladištenje svojih zaliha. Ugovori o zakupu (operativnom lizingu) zaključuju se na period od 3 do 5 godina, bez mogućnosti jednostranog raskida ugovora. Najveći deo ugovora moguće je produžiti po isteku važenja postojećeg ugovora, a prema važećim tržišnim uslovima.

Ukupna buduća minimalna plaćanja lizinga prema neopozivim ugovorima o operativnom lizingu prikazana su u sledećem pregledu:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
do 1 godine	130.647	132.865
od 1 do 2 godine	81.113	98.381
od 2 do 5 godina	83.375	85.777
	<u>295.135</u>	<u>317.023</u>

Data jemstva

Potencijalna obaveza Grupe na dan 31.decembra 2011. godine po osnovu jemstava datih povezanim pravnim licima iznose 5.211.758 hiljade RSD (2010. godine – 8.199.353 hiljade RSD).

35. PORESKI RIZICI

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Grupe mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Usled toga, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Grupi može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

36. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Grupa je izvršila usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

37. DEVIZNI KURSEVI

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

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
EUR	104,6409	105,4982
USD	80,8662	79,2802

Šef računovodstva
Sponienka Zorić



Generalni direktor
Gojko Došić

FRIKOM A.D. BEOGRAD

Izveštaj nezavisnog revizora
o konsolidovanim finansijskim izveštajima
za 2011. godinu



BAKER TILLY WB REVIZIJA

Baker Tilly WB revizija d.o.o.
Bulevar despotu Stefana 12
11000 Beograd, Srbija
Tel: +381 11 32 10 500
Fax: +381 11 32 10 555
E-mail: office@bakertillywb.com

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Upravnom odboru i Skupštini akcionara privrednog društva Frikom a.d. Beograd

Obavili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja privrednog društva Frikom a.d. Beograd (u daljem tekstu „Matično društvo“) i njegovih zavisnih društava (zajedno „Grupa“), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2011. godine i konsolidovani bilans uspeha, konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu i konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz konsolidovane finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za takve interne kontrole za koje rukovodstvo utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled pronevere ili greške.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih principa i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija podrazumeva primenu postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i informacijama obelodanjenim u finansijskim izveštajima. Izabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, uključujući procenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izveštajima, nastalih usled pronevere ili greške. Prilikom procene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, u cilju kreiranja adekvatnih revizijskih postupaka u datim okolnostima, ali ne za potrebe izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnov za izražavanje našeg mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Upravnom odboru i Skupštini akcionara privrednog društva Frikom a.d. Beograd (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Grupe na dan 31. decembra 2011. godine, kao i rezultate njenog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd, 27. april 2012. godine



Jovana Jovanović
Jovana Jovanović
Ovlašćeni revizor

Popunjava pravno lice - preduzetnik

07042728 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv .FRIKOM A.D. Industrija smrznuće hrane

Sediste . Beograd, Zrerjaninski put bb

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011812034

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	Iznosi	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3		5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		5002806	5031551
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003		272367	272367
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		11168	5331
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		4070156	4156408
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		3890014	4148239
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007		180142	8169
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		649115	597445
030 do 032, 039(deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		109544	109306
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		539571	488139
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		4644447	4709494
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013		2082103	1745709
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		8812	4941
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		2553532	2958844
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016		1327277	1548844
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		0	10555
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018		1095777	1275767
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019		57844	52616

- u hiljadama dinara

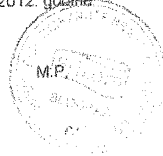
Grupa računa račun	POZICIJA	KOD	2019	2018
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicanja	020	72634	71062
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	021	55879	49632
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022	9703132	9790677
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023		
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024	9703132	9790677
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	5559548	8510327
	PASIVA			
	A. KAPITAL (102+103+104+105+108-107+108-109-110)	101	4467627	4065180
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	2752130	2752130
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103		
32	III. REZERVE	104	62041	57236
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108	1653456	1314887
35	VIII. GUBITAK	109	0	59073
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111	5235505	5725497
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	20717	21771
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	2779351	2503253
414, 415	1. Dugoročni krediti	114	2616023	2307773
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	163328	195480
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116	2435437	3200473
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	1079362	1969861
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118	0	1536
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	1048195	1059475
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	234198	160539
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicanja	121	48188	8294
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	25494	768

- u hiljadama dinara

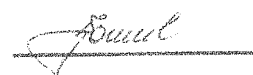
Grupa računa račun	POZICIJA	AOJ	kapitularni broj	2012. godina	Prethodna godina
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		9703132	9790677
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		5559548	8510327

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja



Zakonski zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07042728 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : FRIKOM A.D. industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put bb

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011812041

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AGP	Napomena broj	IZNOS	
				Tekuca godina	Prethodna godina
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		8537492	7758733
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202		8344011	7392353
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		40426	28995
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		131984	278366
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		21071	59019
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		7687583	6998887
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		861518	675461
51	2. Troškovi materijala	209		3158693	2710766
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1467408	1370521
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211		680829	660191
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212		1519135	1581948
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		849909	759846
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215		385956	383753
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216		529086	934368
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217		90261	58007
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218		361148	300796
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		435892	0
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		0	33558
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

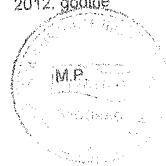
- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	P.O.Z.I.C.I.J.A	ROP	Načelnik odbora	Fakultet	Priloga
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		435892	0
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		0	33558
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225		44590	20839
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	4676
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		6340	0
723	D. Isplacena lična primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		397642	0
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		0	59073
	A% NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLAŠNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		397642	0
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07042726 Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : FRIKOM A.D. Industrija smrznute hrane

Sadiste : Beograd, Zrenjaninski put bb

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011812058

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

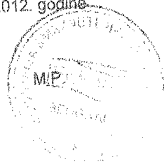
POSLOVANJE	AOP	12 meseci	
		Trenutna godina	Prethodna godina
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	9465435	8288670
1. Prodaja i primljeni avansi	302	9387240	8189345
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	916	1123
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	77279	98202
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	8885476	7953304
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	6759184	5881249
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1452009	1374274
3. Placene kamate	308	328722	395244
4. Porez na dobitak	309	8541	31395
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	337020	271142
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	579959	335366
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	720799	125412
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	3081	243
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	528831	1388
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	188337	123781
5. Primljene dividende	318	550	0
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	723863	454113
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	550	0
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	681803	348150
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	41510	105963
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	3064	328701

POZICIJA	AOP	IZVJEŠTAJ	
		Prilivi gotovine	Odlivi gotovine
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325		
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327		
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	568217	28415
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	537834	0
3. Finansijski lizing	332	30383	28415
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	335	568217	28415
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	336	10186234	8414082
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	336	10186234	8414082
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	337	10177556	8435832
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	337	10177556	8435832
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	338	8678	0
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	338	8678	0
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	339	0	21750
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	339	0	21750
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	340	52616	74551
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	340	52616	74551
A% GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	341	3976	3753
A% GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA	341	3976	3753
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	7426	3938
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	7426	3938
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	343	57844	52616
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	343	57844	52616
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)			

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

07042728 Sifra delatnosti PIB

Maticni broj

Popunjiva Agencija za privredne registre

850 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posta

Naziv : FRIKOM A.D. Industrija smrznute hrane

Sediste : Beograd, Zrenjaninski put. bb

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011812072

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplacen opisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	401	2346140	414	405990	427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	2346140	417	405990	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	2346140	420	405990	433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine (red.br. 7+8-9)	410	2346140	423	405990	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine (red.br. 10+11-12)	413	2346140	426	405990	439		452	

Red. br.	O.P.R.I.S.	AOP	Rezerva (red.br. 301-322)	AOP	Materijalne rezervacije (red.br. 330-339)	Ukupna povecanja (red.br. 340-349)	Ukupna smanjenja (red.br. 350-359)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	27881	466		479	492
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	27881	469		482	495
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	29355	470		483	496
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484	497
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	57236	472		485	498
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	460		473		486	499
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	461		474		487	500
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	57236	475		488	501
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	463	4805	476		489	502
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	464		477		490	503
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	62041	478		491	504

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AGF	Neposredni dobitak (gubitak) (red.br. 54)	KAP	Capital da vjesta kapitala (Grupe) (red.br. 56)	AGF	Okupljene godišnje akcije (red.br. 537-237)	AGF	Ukupna iznenađujuća (red.br. 55-10-11-12)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1426915	518		531		544	4206926
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507	19622	520		533		546	19622
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1407293	521		534		547	4187304
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509		522	59073	535		548	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	92406	523		536		549	92406
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1314887	524	59073	537		550	4065180
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1314887	527	59073	540		553	4065180
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	397642	528		541		554	402447
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	59073	529	59073	542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1653456	530		543		556	4467627

Red. br.	OPIS	ACR	Grupni iznos (grupa 2)
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucioj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U _____ dana 26.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

FRIKOM A.D. BEOGRAD

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
za poslovnu 2011. godinu

1/11

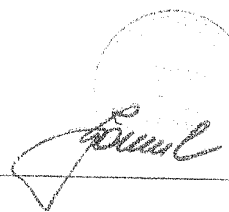
SADRŽAJ

	Strana
Konsolidovani bilans stanja	1
Konsolidovani bilans uspeha	2
Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu	3
Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine	4
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje	5 - 34

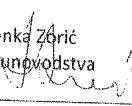
KONSOLIDOVANI BILANS STANJA
 Na dan 31. decembra 2011. godine
 (u hiljadama RSD)

	<u>Napomena</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
AKTIVA			
Stalna imovina			
Goodwill	28	272.367	272.367
Nematerijalna ulaganja		11.168	5.331
Nekretnine, postrojenja i oprema	5	3.890.014	4.148.239
Investicione nekretnine	6	180.142	8.169
Dugoročni finansijski plasmani	7	649.115	597.445
		<u>5.002.806</u>	<u>5.031.551</u>
Obrtna imovina			
Zalihe	8	2.082.103	1.745.709
Stalna sredstva namenjena prodaji		8.812	4.941
Potraživanja	9	1.327.277	1.548.844
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-	10.555
Kratkoročni finansijski plasmani	10	1.095.777	1.275.767
Gotovina i gotovinski ekvivalenti		57.844	52.616
Porez na dodatu vrednost i AVR	11	72.634	71.062
		<u>4.644.447</u>	<u>4.709.494</u>
Oložena poreska sredstva		55.879	49.632
UKUPNA AKTIVA		<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>
PASIVA			
Kapital			
Akcijski kapital	12	2.346.140	2.346.140
Ostali kapital		405.990	405.990
Rezerve		62.041	57.236
Neraspoređeni dobitak		1.653.456	1.314.887
Gubitak		-	(59.073)
Kapital vlasnika Matičnog društva		4.467.627	4.065.180
Manjinski interes		-	-
		<u>4.467.627</u>	<u>4.065.180</u>
Dugoročna rezervisanja i obaveze			
Dugoročna rezervisanja		20.717	21.771
Dugoročni krediti	13	2.616.023	2.307.773
Ostale dugoročne obaveze	14	163.328	195.480
		<u>2.800.068</u>	<u>2.525.024</u>
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze	15	1.079.362	1.969.861
Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji		-	1.536
Obaveze iz poslovanja	16	1.048.195	1.059.475
Ostale kratkoročne obaveze	17	234.198	160.539
Obaveze po osnovu javnih prihoda i PVR		48.188	8.294
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		25.494	768
		<u>2.435.437</u>	<u>3.200.473</u>
UKUPNA PASIVA		<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>
Vanbilansne stavke		<u>5.559.548</u>	<u>8.510.327</u>

Gojko Došić
 Generalni direktor



Spomenka Zorić
 Šef računovodstva



KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	Napomena	2011.	2010.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	18	8.344.011	7.392.353
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		40.426	28.995
Povećanje vrednosti zaliha		131.984	278.366
Ostali poslovni prihodi		21.071	59.019
		<u>8.537.492</u>	<u>7.758.733</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodane robe		861.518	675.461
Troškovi materijala	19	3.158.693	2.710.766
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	20	1.467.408	1.370.521
Troškovi amortizacije i rezervisanja		680.829	660.191
Ostali poslovni rashodi	21	1.519.135	1.581.948
		<u>7.687.583</u>	<u>6.998.887</u>
		<u>849.909</u>	<u>759.846</u>
POSLOVNI DOBITAK			
Finansijski prihodi	22	385.956	383.753
Finansijski rashodi	23	(529.086)	(934.368)
Ostali prihodi	24	90.261	58.007
Ostali rashodi	25	(361.148)	(300.796)
		<u>435.892</u>	<u>(33.558)</u>
DOBITAK/(GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA			
Porez na dobitak	26	(38.250)	(25.515)
		<u>397.642</u>	<u>(59.073)</u>
NETO DOBITAK /(GUBITAK)			
Neto dobitak/(gubitak) vlasnika Matičnog društva		397.642	(59.073)
Neto gubitak manjinskih ulagača		-	-
		<u>397.642</u>	<u>(59.073)</u>
Zarada (gubitak) po akciji (u RSD)	29	<u>605</u>	<u>(90)</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
AKCIJSKI KAPITAL		
Stanje na početku godine	<u>2.346.140</u>	<u>2.346.140</u>
Stanje na kraju godine	<u>2.346.140</u>	<u>2.346.140</u>
OSTALI KAPITAL		
Stanje na početku godine	<u>405.990</u>	<u>405.990</u>
Stanje na kraju godine	<u>405.990</u>	<u>405.990</u>
REZERVE		
Stanje na početku godine	57.236	30.360
Povećanje u toku godine	<u>4.805</u>	<u>26.876</u>
Stanje na kraju godine	<u>62.041</u>	<u>57.236</u>
NERASPOREĐENI DOBITAK		
Stanje na početku godine	1.255.814	1.407.293
Poslovne kombinacije	-	(2.479)
Smanjenje po naknadnoj kupovini	-	(89.927)
Neto dobitak – gubitak tekuće godine	<u>397.642</u>	<u>(59.073)</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.653.456</u>	<u>1.255.814</u>
MANJINSKI INTERES		
Stanje na početku godine	-	(2.479)
Poslovne kombinacije	-	2.479
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>
UKUPNO KAPITAL	<u>4.467.627</u>	<u>4.065.180</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
 Za poslovnu 2011. godinu
 (u hiljadama RSD)

	2011.	2010.
POSLOVNE AKTIVNOSTI		
Prodaja i primljeni avansi	9.387.240	8.189.345
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	916	1.123
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	77.279	98.202
Isplate dobavljačima i dati avansi	(6.759.184)	(5.881.249)
Zarade i ostali lični rashodi	(1.452.009)	(1.374.274)
Plaćene kamate	(328.722)	(395.244)
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	(345.561)	(302.537)
<i>Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	<u>579.959</u>	<u>335.366</u>
AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	188.337	123.781
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(681.803)	(348.150)
Ostali finansijski plasmani, neto	490.402	(104.332)
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	<u>(3.064)</u>	<u>(328.701)</u>
AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Dugoročni i kratkoročni krediti, neto odlivi	(537.834)	-
Finansijski lizing i ostale obaveze, neto odlivi	(30.383)	(28.415)
<i>Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	<u>(568.217)</u>	<u>(28.415)</u>
Neto odliv gotovine u toku godine	<u>8.678</u>	<u>(21.750)</u>
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	52.616	74.551
Kursne razlike po osnovu preračuna gotovine (neto)	(3.450)	(185)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>57.844</u>	<u>52.616</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

1. OPŠTE INFORMACIJE

Frikom a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Matično društvo“) je osnovan 1976. godine.

Matično društvo je organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo i registrovano je kod Agencije za privredne registre rešenjem br. BD 206756/2006. Akcijama Matičnog društva se od dana 18. februara 2005. godine trguje na vanberzanskom tržištu Beogradske berze.

Osnovna delatnost Matičnog društva i zavisnih društava (u daljem tekstu: „Grupa“) je proizvodnja sladoleda i drugih smrznutih maša i proizvodnja mineralne vode.

Sedište Grupe je u Beogradu, Zrenjaninski put bb.

Matični broj Matičnog društva je 07042728, a poreski identifikacioni broj 100003092.

Konsolidovani finansijski izveštaji za poslovnu 2011. godinu odobreni su od strane rukovodstva Grupe dana 12. aprila 2011. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Osnove za sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS, br. 46/2006 i 111/2009 i 99/2011) i drugim računovodstvenim propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji.

Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja, utvrđuje se rešenjem Ministra finansija i objavljuje u Službenom glasniku RS. Međutim, do datuma sastavljanja finansijskih izveštaja za 2011. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promene u standardima i tumačenjima.

Shodno tome, prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupa nije u potpunosti primenila MRS, MSFI i tumačenja koja su na snazi za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine. Imajući u vidu materijalno značajne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI i MRS mogu da imaju na realnost i objektivnost konsolidovanih finansijskih izveštaja Grupe, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI i MRS.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (NASTAVAK)

Osnove konsolidacije

Konsolidovani finansijski izveštaji obuhvataju izveštaje Matičnog društva i njegovih zavisnih privrednih društava. Zavisna privredna društva su pravna lica koja se nalaze pod kontrolom Matičnog društva. Kontrola postoji kada Matično društvo poseduje, direktno ili indirektno, moć upravljanja finansijskim i poslovnim politikama zavisnog privrednog društva na način koji mu obezbeđuje koristi od njegovih aktivnosti.

Metod kupovine je korišćen za računovodstveno obuhvatanje svih poslovnih kombinacija koje su imale za rezultat sticanje zavisnog privrednog društva od strane Grupe. Trošak poslovne kombinacije se odmerava po fer vrednosti datih sredstava, nastalih ili preuzetih obaveza i instrumenata kapitala na datum razmene i uvećava za troškove koji se mogu direktno pripisati poslovnoj kombinaciji. Prepoznatljiva stečena imovina i obaveze i potencijalne obaveze preuzete poslovnom kombinacijom se inicijalno odmeravaju po njihovoj fer vrednosti na dan sticanja. Bilo koji višak između troška poslovne kombinacije nad učešćem sticaoca u neto fer vrednosti prepoznatljive imovine, obaveza i potencijalnih obaveza priznaje se kao goodwill.

Finansijski izveštaji zavisnih privrednih društava uključuju se u konsolidovane finansijske izveštaje Grupe na osnovu sabiranja „red po red“ istih stavki aktive, pasive, kapitala, prihoda i rashoda, od dana sticanja efektivne kontrole do dana prestanka postojanja efektivne kontrole nad zavisnim privrednim društvom. Svi materijalno značajni iznosi transakcija koje su nastale iz međusobnih poslovnih odnosa između privrednih društava uključenih u konsolidaciju eliminisani su prilikom postupka konsolidacije.

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su uz primenu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije.

Prezentacija konsolidovanih finansijskih izveštaja

Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 114/2006, 119/2008 i 2/2010).

Konsolidovani finansijski izveštaji su iskazani u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Dinar predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

Računovodstveni metod

Finansijski izveštaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti.

Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji Grupe sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Goodwill

Goodwill predstavlja iznos za koji trošak poslovne kombinacije premašuje fer vrednost neto imovine (kapitala) ostvarene prilikom kupovine zavisnog privrednog društva.

Nakon početnog priznavanja, goodwill stečen u poslovnoj kombinaciji se vrednuje po nabavnoj vrednosti umanjenoj za sve akumulirane gubitke po osnovu smanjenja vrednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno po ceni koštanja za sredstva izrađena u sopstvenoj režiji. Nabavnu vrednost čini faktorna vrednost uvećana za sve troškove koji se mogu direktno pripisati dovođenju ovih sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za kumuliranu ispravku vrednosti po osnovu amortizacije i za eventualne kumulirane gubitke po osnovu umanjenja vrednosti.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se izračunava primenom proporcionalne metode u toku procenjenog korisnog veka upotrebe sredstava, uz primenu sledećih stopa:

Građevinski objekti	1,3%-3,0%
Pogonska oprema	7,5%-20,0%
Računari i pripadajuća oprema	20,0%
Motorna vozila	11,0%-15,5%
Alat i inventar	20,0-100,0%

Obračun amortizacije počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je sredstvo stavljeno u upotrebu. Amortizacione stope se revidiraju svake godine radi obračuna amortizacije koja odražava stvarni utrošak ovih sredstava u toku poslovanja i preostali nameravani vek njihovog korišćenja.

Sredstvo se iskknjižava iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstva (kao razlika između neto prodajne vrednosti i knjigovodstvene vrednosti) priznaju se u bilansu uspeha odgovarajućeg perioda.

Zalihe

Zalihe se vrednuju po nabavnoj vrednosti, odnosno ceni koštanja, ili neto prodajnoj vrednosti, u zavisnosti koja je niža.

Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, uvozne dažbine, transportne troškove i druge zavisne troškove nabavke. Cena koštanja obuhvata troškove direktnog materijala, direktnog rada i indirektno troškove proizvodnje. Troškovi su uključeni u cenu koštanja na bazi normalnog stepena iskorišćenosti kapaciteta, ne uključujući troškove kamata.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Zalihe (nastavak)

Neto prodajna vrednost predstavlja vrednost po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja, nakon umanjenja za troškove prodaje.

Obračun izlaza zaliha utvrđuje se metodom prosečne ponderisane cene.

Umanjenje vrednosti imovine

Na dan svakog bilansa stanja, Grupa preispituje knjigovodstvenu vrednost svoje materijalne imovine da bi utvrdila da li postoje indikacije da je došlo do gubitka po osnovu umanjenja vrednosti imovine. Ukoliko takve indikacije postoje, procenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak. Ako nije moguće proceniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generiše novac, a kojoj to sredstvo pripada.

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

Ako je procenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generiše novac) manji od knjigovodstvene vrednosti, onda se knjigovodstvena vrednost tog sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo prethodno nije bilo predmet revalorizacije. U tom slučaju deo gubitka, do iznosa revalorizacije, priznaje se u okviru promena na kapitalu.

Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva uključuju dugoročne finansijske plasmane, potraživanja, kratkoročne finansijske plasmane gotovinu i gotovinske ekvivalente. Sva finansijska sredstva Grupa je klasifikovala u kategoriju krediti (zajmovi) i potraživanja. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su sredstva stečena. Rukovodstvo Grupe utvrđuje klasifikaciju finansijskih sredstava prilikom inicijalnog priznavanja.

Finansijske obaveze uključuju dugoročne finansijske obaveze, kratkoročne finansijske obaveze, obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze. Sve finansijske obaveze Grupa je klasifikovala u ostale finansijske obaveze.

Metod efektivne kamate

Metod efektivne kamate je metod izračunavanja amortizovane vrednosti finansijskog sredstva ili finansijske obaveze i raspodele prihoda od kamate i rashoda od kamate tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduće gotovinske isplate ili primanja tokom očekivanog roka trajanja finansijskog instrumenta ili gde je prikladno, tokom kraćeg perioda na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se novac u blagajni, sredstva na tekućim i deviznim računima kao i kratkoročni depoziti do tri meseca koje je moguće lako konvertovati u gotovinu i koji su predmet beznačajnog rizika od promene vrednosti.

Kreditni (zajmovi) i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti (zajmovi) i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja se ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti (zajmovi) i potraživanja.

Kreditni i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamate, umanjenoj za umanjenje vrednosti po osnovu obezvređenja. Prihod od kamate se priznaje primenom metoda efektivne kamate, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gde priznavanje prihoda od kamate ne bi bilo materijalno značajno.

Umanjenja vrednosti finansijskih sredstava

Na dan svakog bilansa stanja Grupa procenjuje da li postoje objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrednosti imovine finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava (osim sredstava iskazanih po fer vrednosti kroz bilans uspeha). Obezvređenje finansijskih sredstava se vrši kada postoje objektivni dokazi da su, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijskog sredstva, procenjeni budući novčani tokovi sredstava izmenjeni.

Obezvređenje (ispravka vrednosti) potraživanja vrši se indirektno na osnovu procene rukovodstva o njihovoj verovatnoj nenaplativosti ili po pokretanju sudskog postupka za njihovu naplatu. Nenaplativa potraživanja se otpisuju na osnovu sudske odluke, dogovora o poravnanju, odluke rukovodstva Grupe ili po isteku zakonskog roka zastarevanja potraživanja. Promene na računima ispravke vrednosti potraživanja evidentiraju se u korist ili na teret bilansa uspeha. Naplata otpisanih potraživanja knjiži se u bilansu uspeha kao ostali prihod.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze se inicijalno priznaju po fer vrednosti primljenih sredstava, umanjenoj za troškove transakcije.

Nakon početnog priznavanja, ostale finansijske obaveze se vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamate. Trošak po osnovu kamata se priznaje u konsolidovanom bilansu uspeha obračunskog perioda.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSUSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa propisima o oporezivanju Republike Srbije, odnosno poreskim propisima zemalja u kojima posluju zavisna privredna društva. Konačni iznos obaveze poreza na dobitak Matičnog društva utvrđuje se primenom poreske stope od 10% na poresku osnovicu utvrđenu u poreskom bilansu. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha koji se koriguje za stalne razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Republike Srbije.

Republički propisi ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrednosti sredstva i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezivog dobitka. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u meri u kojoj je verovatno da će oporezivi dobitci biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Primanja zaposlenih

Porezi i doprinosi na zarade i naknade zarada

U skladu sa propisima koji se primenjuju, Grupa je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Grupa je, takođe, obavezna da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Grupa nije uključena u druge oblike penzijskih planova i nema nikakvih obaveza po ovim osnovama.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Primanja zaposlenih (nastavak)

Otpremnine

U skladu sa Zakonom o radu i Kolektivnim ugovorom, Grupa ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu tri prosečne zarade ostvarene u Republici Srbiji u mesecu koji prethodi mesecu odlaska u penziju. Agrokor grupa u čijem sastavu je matično Društvo je izvršila aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i Grupa je formirala rezervisanje po tom osnovu u 2011. godini na teret zadržane dobiti i izvršilo korekciju predhodne godine.

Jubilarne nagrade

Pored toga, Grupa je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade za 10, 20, 30, i 40 godina neprekidnog rada u Društvu. Jubilarna nagrada se utvrđuje na osnovu iznosa prosečne mesečne zarade u Društvu, ostvarene u mesecu koji prethodi mesecu isplate, i to u rasponu od 1 do 3 osnovne zarade.

Lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se ugovorom o lizingu na Grupu prenose svi rizici i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Grupe u visini sadašnjih minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu. Sredstva koja se drže na bazi finansijskog lizinga amortizuju se tokom perioda korisnog veka trajanja ili perioda zakupa, u zavisnosti od toga koji je od ova dva perioda kraći.

Zakupi kod kojih zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni lizing. Plaćanja po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se u bilansu uspeha ravnomerno kao trošak tokom perioda trajanja lizinga.

Prihodi i rashodi

Prihodi od prodaje robe, proizvoda i izvršenih usluga priznaju se u bilansu uspeha pod uslovom da su svi rizici i koristi prešli na kupca. Prihodi od prodaje se evidentiraju u momentu isporuke proizvoda ili izvršenja usluge. Prihodi se iskazuju po faktornoj vrednosti, umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatnu vrednost.

Rashodi se obračunavaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Preračunavanje strane valute

Poslovne promene i pozicije bilansa stanja

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

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha.

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije.

Privredna društva u sastavu Grupe

Rezultati poslovanja i finansijska pozicija svih privrednih društava u sastavu Grupe čija funkcionalna valuta nije dinar se prevode u dinare na sledeći način:

- Sredstva i obaveze za svaki prezentovani bilans stanja prevode se po kursu važećem na datum tog bilansa stanja.
- Prihodi i rashodi za svaki bilans uspeha prevode se po prosečnom kursu za datu poslovnu godinu.
- Sve rezultirajuće kursne razlike se priznaju u okviru kapitala Grupe.

Troškovi pozajmljivanja

Troškovi pozajmljivanja se odnose na kamate i druge troškove koji nastaju u vezi sa pozajmljivanjem sredstava. Troškovi pozajmljivanja koji se mogu neposredno pripisati sticanju, izgradnji ili izradi sredstva koje se osposobljava za upotrebu, uključuju se u nabavnu vrednost ili cenu koštanja tog sredstva. Ostali troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod perioda u kome su nastali.

4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE

Sastavljanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Grupe da vrši procene i donosi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrednosti sredstava i obaveza i obelodanjanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtevaju vršenje procene i donošenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu:

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine**4. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE (NASTAVAK)****Korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme**

Grupa procenjuje preostali korisni vek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procena korisnog veka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procena razlikuje od prethodnih procena, promene u poslovnim knjigama Grupe se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“. Ove procene mogu da imaju materijalno značajan efekat na knjigovodstvenu vrednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

Umanjenje vrednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Grupa vrši pregled knjigovodstvene vrednosti materijalne i nematerijalne imovine i procenjuje da li postoje indikacije za umanjeње vrednosti nekog sredstva. Prilikom procenjivanja umanjeња vrednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promene u dodeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrednost odnosne imovine.

Ispravka vrednosti potraživanja

Ispravka vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze. Procena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promene u uslovima poslovanja, delatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce mogu da imaju za posledicu korekciju ispravke vrednosti sumnjivih i spornih potraživanja obelodanjene u priloženim finansijskim izveštajima.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

5. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	u hiljadama RSD				
	Zemljište i građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Sredstva u pripremi	Ulaganja u tuđa sredstva i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
1. januar 2010. godine	2.912.467	5.572.971	73.682	50.663	8.609.783
Nabavke u toku godine	-	-	407.608	-	407.608
Prenosi	23.453	416.829	(440.282)	-	-
Prenos sa inve. neket.	333	-	-	-	333
Kursne razlike	-	20.400	-	-	20.400
Otuđenja i rashodovanja	(11.552)	(63.861)	(11.238)	(1.000)	(87.651)
31. decembar 2010. godine	2.924.701	5.946.339	29.770	49.663	8.950.473
1. januar 2011. godine	2.924.701	5.946.339	29.770	49.663	8.950.473
Nabavke u toku godine	-	-	616.971	-	616.971
Prenosi	10.571	350.374	(364.626)	3.681	-
Prenos sa i na inve. neket.	2.712	-	(173.009)	-	(170.297)
Kursne razlike	-	211	-	-	211
Otuđenja i rashodovanja	(2.183)	(123.954)	-	-	(126.137)
31. decembar 2011. godine	2.935.801	6.172.970	109.106	53.344	9.271.221
Ispravka vrednosti					
1. januar 2010. godine	1.063.077	3.131.061	-	17.257	4.211.395
Prenos sa inve. neket.	321	-	-	-	321
Amortizacija	55.870	598.947	-	5.425	660.242
Kursne razlike	-	5.051	-	-	5.051
Otuđenja i rashodovanja	(11.287)	(63.488)	-	-	(74.775)
31. decembar 2010. godine	1.107.981	3.671.571	-	22.682	4.802.234
1. januar 2011. godine	1.107.981	3.671.571	-	22.682	4.802.234
Prenos sa inve. neket.	2.174	-	-	-	2.174
Amortizacija	55.334	618.999	-	3.833	678.166
Kursne razlike	-	2.543	-	-	2.543
Otuđenja i rashodovanja	(1.483)	(102.427)	-	-	(103.910)
31. decembar 2011. godine	1.164.006	4.190.686	-	26.515	5.381.207
Sadašnja vrednost					
31. decembar 2011. godine	1.771.795	1.982.284	109.106	26.829	3.890.014
31. decembar 2010. godine	1.816.720	2.274.768	29.770	26.981	4.148.239

Kao sredstvo obezbeđenja za vraćanje dugoročnih kredita Grupa je dala u hipoteku više nekretnina čija sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 1.516.968 hiljada RSD (2010. godine 2.342.566 hiljada RSD). Sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembra 2011. godine uključuje sredstva nabavljena putem finansijskog lizinga u iznosu od 118.486 hiljada RSD (2010. godine 144.377 hiljada RSD).

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

6. INVESTICIONE NEKRETNINE

	u hiljadama RSD		
	Investicione nekretnine	Investicione nekretnine u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost			
1. januar 2010. godine	22.621	-	22.621
Prenos na nekretnine	(333)	-	(333)
31. decembar 2010. godine	<u>22.288</u>	<u>-</u>	<u>22.288</u>
1. januar 2011. godine	22.288	-	22.888
Prenos sa nekretnina	-	173.009	173.009
Prenos na nekretnine	(2.712)	-	(2.712)
31. decembar 2011. godine	<u>19.576</u>	<u>173.009</u>	<u>192.585</u>
Ispravka vrednosti			
1. januar 2010. godine	13.942	-	13.942
Amortizacija	498	-	498
Prenos na nekretnine	(321)	-	(321)
31. decembar 2010. godine	<u>14.119</u>	<u>-</u>	<u>14.119</u>
1. januar 2011. godine	14.119	-	14.119
Amortizacija	498	-	498
Prenos na nekretnine	(2.174)	-	(2.174)
31. decembar 2011. godine	<u>12.443</u>	<u>-</u>	<u>12.443</u>
Sadašnja vrednost			
31. decembar 2011. godine	<u>7.133</u>	<u>173.009</u>	<u>180.142</u>
31. decembar 2010. godine	<u>8.169</u>	<u>-</u>	<u>8.169</u>

7. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica	97.884	97.884
Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica	11.660	11.422
Ostali dugoročni finansijski plasmani:	524.469	483.137
- stambeni krediti zaposlenima	15.102	5.002
- dugoročni depozit	-	-
	<u>649.115</u>	<u>597.445</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

7. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (NASTAVAK)

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica

Učešća u kapitalu pridruženih pravnih lica iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 97.884 hiljade RSD (2010. godine - 97.884 hiljade RSD) u potpunosti se odnose na 24,9% (2010. godine - 24,9%) učešća u kapitalu privrednog društva Kikindski mlín a.d. Kikinda.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Stambeni krediti zaposlenima iskazani u iznosu od 524.469 hiljada RSD (2010. godine -- 483.137 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na sredstva odobrena zaposlenima iz stambenog fonda Matičnog društva. Navedena sredstva su indeksirana u USD uz kamatnu stopu od 2,5% godišnje.

8. ZALIHE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Materijal	339.245	220.008
Rezervni delovi, alat i inventar	167.090	166.840
Nedovršena proizvodnja i poluproizvodi	873.738	762.138
Gotovi proizvodi	464.589	448.372
Roba	232.120	137.867
Dati avansi	12.023	15.836
	2.088.805	1.751.061
	(6.702)	(5.352)
Minus: ispravka vrednosti	<u>2.082.103</u>	<u>1.745.709</u>

9. POTRAŽIVANJA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca:	317.312	352.092
- povezana pravna lica	1.288.090	1.130.165
- u zemlji	98.539	76.736
- u inostranstvu	-	358.577
Potraživanja iz specifičnih poslova	65.468	29.865
Ostala potraživanja	1.769.409	1.947.435
	(442.132)	(398.591)
Minus: ispravka vrednosti	<u>1.327.277</u>	<u>1.548.844</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

9. POTRAŽIVANJA (NASTAVAK)

Starosna struktura potraživanja na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine predstavljena je na sledeći način:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
0-90 dana	1.138.715	1.384.206
90-180 dana	167.254	108.536
180-270 dana	31.408	41.076
preko 270 dana	432.032	413.617
	<u>1.769.409</u>	<u>1.947.435</u>

U skladu sa poslovnom politikom, svoje proizvode i usluge Grupa prodaje na odloženi rok koji u proseku iznosi 30 dana. Na dospela potraživanja Grupa ne vrši obračun zatezne kamate. Naplata potraživanja od kupaca nije obezbeđena teretom na imovinu dužnika ili jemstvom trećeg lica.

Promene na ispravci vrednosti potraživanja za 2011. i 2010. godinu su bile sledeće:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Stanje na početku godine	398.591	310.327
Nove ispravke u toku godine	46.472	89.793
Naplata prethodno ispravljenih potraživanja	(2.931)	(1.529)
Stanje na kraju godine	<u>442.132</u>	<u>398.591</u>

10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Kratkoročni krediti i plasmani:	920.840	738.487
- povezana pravna lica	26.587	26.862
- u zemlji	45.199	227.847
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	115.871	295.395
Kratkoročno oročeni depoziti	5.576	5.576
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	1.114.073	1.294.167
	(18.296)	(18.400)
Minus: ispravka vrednosti	<u>1.095.777</u>	<u>1.275.767</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

10. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (NASTAVAK)

Kratkoročni krediti i plasmani dati povezanim pravnim licima iskazani na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 920.840 hiljade RSD (2010. godine - 738.487 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kamatonosne pozajmice na period od šest do dvanaest meseci date privrednom društvu Idea d.o.o. Beograd. Kamatna stopa na odobrena sredstva kreće se u rasponu od jednomesečni EURIBOR+4,9% godišnje do tromesečni EURIBOR+8% godišnje.

Kratkoročno oročeni depoziti iskazani u iznosu od 115.871 hiljade RSD (2010. godine - 295.395 hiljada RSD) u potpunosti se odnose na kratkoročno oročena sredstva kod banaka u zemlji uz kamatnu stopu od 4,45% do 5,03% na godišnjem nivou.

11. POREZ NA DODATU VREDNOST I AVR

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Unapred plaćeni troškovi	32.306	21.172
Potraživanja po osnovu PDV-a	15.994	39.955
Razgraničeni PDV	24.079	9.935
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	255	-
	<u>72.634</u>	<u>71.062</u>

12. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Matičnog društva iskazan na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 2.346.140 hiljada RSD (2010. godine - 2.346.140 hiljada RSD) čini 657.182 obične akcije, pojedinačne nominalne vrednosti od 3.570 dinara.

Stanje kapitala i broj akcija su registrovani kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre.

Struktura osnovnog kapitala Matičnog društva na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine data je u narednom pregledu:

	2011.		2010.	
	Broj akcija	% učešća	Broj akcija	% učešća
Agrokor d.d. Zagreb, Hrvatska	629.776	95,83%	629.776	95,83%
Privatizacioni registar	24.667	3,75%	24.667	3,75%
Fizička lica	2.739	0,42%	2.739	0,42%
	<u>657.182</u>	<u>100,00%</u>	<u>657.182</u>	<u>100,00%</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

13. DUGOROČNI KREDITI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Dugoročni krediti u inostranstvu IFC	2.289.020	4.219.928
Dugoročni krediti u zemlji Credit Agricole banka	1.373.412	-
	3.662.432	4.219.928
Tekuća dospeća dugoročnih kredita	(1.046.409)	(1.912.155)
	<u>2.616.023</u>	<u>2.307.773</u>

Obaveze Grupe po osnovu dugoročnih kredita na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 3.662.432 hiljada RSD (2010. godine – 4.219.928 hiljada RSD) najvećim delom se odnose na sredstva odobrena za finansiranje povećanja proizvodnog kapaciteta Grupe, od IFC i Credit Agricole banke. Varijabilna kamatna stopa na odobrena sredstva na dan bilansa stanja iznosila je šestomesečni EURIBOR+6.25% godišnje (2010. godine tromesečni EURIBOR +8% godišnje).

Celokupan iznos obaveza po osnovu dugoročnih kredita denominiran je u EUR.

Struktura dospeća obaveza po dugoročnim kreditima data je u sledećoj tabeli:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Do 1 godine	1.046.409	1.912.155
Od 1 do 2 godine	1.046.409	659.364
Od 2 do 5 godine	1.569.614	1.648.409
	<u>3.662.432</u>	<u>4.219.928</u>

14. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	86.407	84.713
Finansijski lizing	78.758	110.217
Obaveze za zdravstveno osiguranje	31.116	31.370
	196.281	226.300
Minus: tekuća dospeća finansijskog lizinga	(32.953)	(30.820)
	<u>163.328</u>	<u>195.480</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

14. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE (NASTAVAK)

Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital

Dugoročne obaveze prema povezanim pravnim licima prikazane na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 86.407 hiljada RSD (2010. godine – 84.713 hiljada RSD) u celosti se odnose na obaveze prema matičnom društvu Agrokor d.d. Zagreb, Hrvatska koje se mogu konvertovati u kapital.

Finansijski lizing

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2011. godine iznose 78.758 hiljada RSD i odnose se na finansiranje nabavke proizvodne opreme (2010. godina - 110.217 hiljada RSD)

U skladu sa odredbama ugovora o lizingu, predmet lizinga otplaćuje se u periodu od pet godina, a nakon isteka ugovora Grupi je data mogućnost da predmet lizinga otkupi po nominalnoj vrednosti.

	Minimalna zakupnina		u hiljadama RSD Sadašnja vrednost minimalne zakupnine	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	Do 1 godine	32.953	30.820	37.800
Od 1 do 5 godina	45.805	79.397	48.205	86.662
	78.758	110.217	86.005	124.752
Minus: budući troškovi	-	-	(7.247)	(14.535)
Sadašnja vrednost obaveze	78.758	110.217	78.758	110.217

15. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Tekuća dospeća:		
- dugoročnih kredita	1.046.409	1.912.155
- obaveza po osnovu finansijskog lizinga	32.953	30.820
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	26.886
	1.079.362	1.969.861

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze prema dobavljačima:		
- povezana pravna lica	301.879	335.882
- u zemlji	432.779	341.788
- u inostranstvu	295.733	376.219
Primljeni avansi	17.804	5.586
	<u>1.048.195</u>	<u>1.059.475</u>

17. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Obaveze po osnovu kamata	145.932	81.208
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	50.506	45.297
Obaveze za poreze i doprinose na zarade	33.119	28.803
Obaveze za dividende	1.491	1.491
Ostale kratkoročne obaveze	3.150	3.740
	<u>234.198</u>	<u>160.539</u>

18. PRIHODI OD PRODAJE

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robe:		
- povezana pravna lica	140.087	126.112
- u zemlji	983.774	784.491
- u inostranstvu	1.292	-
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga:		
- povezana pravna lica	1.065.199	888.543
- u zemlji	5.777.834	5.267.573
- u inostranstvu	375.825	325.634
	<u>8.344.011</u>	<u>7.392.353</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

19. TROŠKOVI MATERIJALA

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi sirovina	1.902.194	1.543.131
Troškovi ambalaže	661.883	632.427
Troškovi goriva i maziva	196.113	178.049
Troškovi električne energije	143.381	130.640
Trošak gasa	99.074	88.822
Troškovi rezervnih delova	77.097	72.663
Troškovi ostalog materijala	78.951	65.034
	<u>3.158.693</u>	<u>2.710.766</u>

20. TROŠKOVI ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	928.926	842.799
Naknade studentskim i omladinskim zadrugama	289.192	303.449
Troškovi poreza i doprinosa na teret poslodavca	165.879	155.411
Naknade članovima Upravnog i Nadzornog odbora	7.666	7.041
Ostali lični rashodi	75.745	61.821
	<u>1.467.408</u>	<u>1.370.521</u>

21. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Troškovi zakupnina	430.593	442.928
Troškovi reklame i propagande	327.982	392.670
Troškovi naknade za upravljanje	148.394	191.627
Troškovi usluga održavanja	139.024	114.488
Troškovi platnog prometa i bankarskih usluga	68.079	73.644
Troškovi reprezentacije	52.295	40.258
Troškovi transportnih usluga	48.764	47.143
Troškovi proizvodnih usluga	47.727	61.754
Troškovi premije osiguranja	44.924	42.435
Troškovi poreza	41.101	59.559
Ostali poslovni rashodi	170.252	115.442
	<u>1.519.135</u>	<u>1.581.948</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

22. FINANSIJSKI PRIHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od kamata	198.257	129.466
Pozitivne kursne razlike	187.144	254.287
Ostali finansijski prihodi	555	-
	<u>385.956</u>	<u>383.753</u>

23. FINANSIJSKI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Rashodi kamata	390.406	412.531
Negativne kursne razlike	138.680	521.837
	<u>529.086</u>	<u>934.368</u>

24. OSTALI PRIHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Prihodi od naplaćenih šteta	22.074	19.449
Prihodi od naknadno odobrenih rabata	21.851	12.363
Prihodi od smanjenja obaveza	11.859	9.006
Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	6.768	5.566
Ostali prihodi	27.709	11.623
	<u>90.261</u>	<u>58.007</u>

25. OSTALI RASHODI

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Rashodi po osnovu naknadno odobrenih rabata	263.739	153.248
Rashodi po osnovu obezvređenja potraživanja	45.122	89.793
Manjkovi i otpis	32.068	20.599
Izdaci u humanitarne svrhe i sponzorstva	8.628	13.591
Rashodi po osnovu obezvređenja avansa i plasmana	1.661	2.867
Ostali rashodi	9.930	20.698
	<u>361.148</u>	<u>300.796</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

26. POREZ NA DOBITAK

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Tekući poreski rashod	(44.590)	(20.839)
Odloženi poreski prihod	6.340	-
Odloženi poreski rashod	-	(4.676)
	<u>(38.250)</u>	<u>(25.515)</u>

27. PRIVREDNA DRUŠTVA U SASTAVU GRUPE

Pregled privrednih društava u sastavu Grupe dat je u sledećem pregledu:

<u>Poslovno ime</u>	<u>Delatnost</u>	<u>Zemlja</u>	<u>Učešće u %</u>
Nova Sloga a.d. Trstenik	Proizvodnja mineralne vode	Srbija	100,00%
Frikom dooel Skoplje	Prodaja sladoleda i smrznutih masa	Makedonija	100,00%

Nova Sloga a.d. Trstenik je zavisno društvo koje je prvi put konsolidovano u 2009. godini.

28. POSLOVNE KOMBINACIJE

Tokom 2009. godine Matično društvo je steklo 85,81% vlasništva nad zavisnim pravnim licem Nova Sloga a.d. Trstenik.

Fer vrednost stečene imovine i obaveza na dan sticanja prikazana je kao što sledi:

	u hiljadama RSD
Nekretnine, postrojenja i oprema	480.135
Dugoročni finansijski plasmani	102
Zalihe	6.417
Potraživanja	10.687
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.857
Porez na dodatu vrednost i AVR	8.137
Dugoročni krediti	(8.199)
Ostale dugoročne obaveze	(174.395)
Kratkoročne finansijske obaveze	(19.354)
Obaveze iz poslovanja	(74.401)
Ostale kratkoročne obaveze	(32.567)
Obaveze po osnovu javnih prihoda i PVR	(59.349)
	<u>141.070</u>
Neto imovina	
% vlasništva koji se stiče	<u>85,8144%</u>
Neto imovina koja se stiče	<u>121.059</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

28. POSLOVNE KOMBINACIJE (NASTAVAK)

Obračun goodwill-a prikazan je kao što sledi:

	u hiljadama RSD
Plaćeni iznos	393.426
Stečeni kapital	<u>(121.059)</u>
Goodwill	<u>272.367</u>

U 2010. godini Matično društvo je otkupilo manjinski interes i steklo 100% vlasništva nad zavisnim pravnom licem Nova Sloga a.d. Trstenik. Naknadna kupovina od 89.927 RSD je teretila rashode.

Ulaganje Matičnog društva u dokapitalizaciju zavisnog Društva Nova Sloga iz Trstenika je registrovano kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre .

Akcije stečene na osnovu člana 41. Zakona o privatizaciji iznose 450.401 hiljada RSD.

Ulaganje Matičnog društva u dokapitalizaciju zavisnog Društva Nova Sloga iz Trstenika koje nije registrovano kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti i kod Agencije za privredne registre je 525.407 RSD .

29. ZARADA PO AKCIJI

Matično društvo izračunava osnovnu zaradu po akciji kao odnos zarade iz kontinuiranog poslovanja koji pripada akcionarima koji poseduju obične akcije i ponderisanog prosečnog broja običnih akcija u opticaju za period.

Proračun zarade po akciji za 2011. i 2010. godinu izvršen je na osnovu sledećih podataka:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Neto dobitak tekuće godine	397.642	-
Neto gubitak tekuće godine	-	(59.073)
Ponderisani broj običnih akcija	657.182	657.182

Neto gubitak poslovne 2010. godine u iznosu od 59.073 hilj. RSD pokriven je neraspoređenim dobitkom Grupe

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa obavlja određeni broj transakcija sa povezanim licima. U toku 2011. i 2010. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
PRIHODI		
Prihodi od prodaje:		
- ostala povezana pravna lica	1.205.286	1.014.655
Ostali poslovni prihodi:		
- ostala povezana pravna lica	11.038	46.497
Finansijski prihodi i ostali prihodi:		
- ostala povezana pravna lica	205.080	227.349
	<u>1.421.404</u>	<u>1.288.501</u>
RASHODI		
Nabavna vrednost prodane robe:		
- ostala povezana pravna lica	267.442	181.336
Troškovi materijala:		
- ostala povezana pravna lica	477.250	187.436
Troškovi zarada i ostali lični rashodi:		
- ostala povezana pravna lica	-	55.687
Ostali poslovni rashodi:		
- matično društvo	149.388	215.647
- ostala povezana pravna lica	57.012	-
Finansijski rashodi i ostali rashodi:		
- matično društvo	-	-
- ostala povezana pravna lica	63.906	35.947
	<u>1.014.998</u>	<u>676.053</u>
POTRAŽIVANJA I PLASMANI		
Potraživanja od kupaca:		
- ostala povezana pravna lica	317.312	352.092
Kratkoročni finansijski plasmani:		
- ostala povezana pravna lica	920.840	928.384
Ostala potraživanja:		
- ostala povezana pravna lica	15.245	11.972
	<u>1.253.397</u>	<u>1.292.448</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30 TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
OBAVEZE		
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital:		
- matično društvo	86.407	84.713
Obaveze prema dobavljačima:		
- matično društvo	100.728	157.849
- ostala povezana pravna lica	201.151	178.033
Primljeni avansi:		
- ostala povezana pravna lica	13.605	-
	<u>401.891</u>	<u>420.595</u>

31. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Poslovni prihodi po segmentima

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Segment „Sladoled“	5.108.625	4.749.330
Segment „Voće i povrće“	2.278.142	2.090.499
Segment „Riba i gotova jela“	648.416	516.302
Segment „Testo“	397.942	325.995
Segment „Mivela“	104.367	76.607
	<u>8.537.492</u>	<u>7.758.733</u>

Imovina po segmentima

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Segment „Sladoled“	1.060.933	1.058.878
Segment „Voće i povrće“	566.590	657.462
Segment „Mivela“	150.280	181.626
Segment „Testo“	93.064	72.611
Ukupna imovina po segmentima	1.870.867	1.970.577
Imovina koja se ne može raspodeliti po segmentima	7.832.265	7.820.100
Ukupna imovina	<u>9.703.132</u>	<u>9.790.677</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

31. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Geografske informacije o prodaji proizvoda i usluga

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Srbija	7.249.404	6.371.512
Crna Gora	458.944	414.550
Makedonija	365.974	312.181
Bosna i Hercegovina	177.540	167.621
Hrvatska	51.695	61.728
Slovenija	21.923	18.000
Mađarska	11.182	46.761
Kosovo	6.057	-
Belgija	1.292	-
Ukupna prodaja	<u>8.344.011</u>	<u>7.392.353</u>

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Grupe je izloženo različitim finansijskim rizicima: tržišnom riziku, kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Program upravljanja finansijskim rizicima Grupe je usmeren na nemogućnost predviđanja događaja na finansijskim tržištima i teži minimiziranju mogućih negativnih efekata na finansijske performanse Grupe.

Grupa ne koristi nikakve finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje iz razloga što takvi instrumenti nisu u širokoj upotrebi, niti postoji organizovano tržište takvih instrumenata.

Tržišni rizik

Tržišni rizik se odnosi na rizik da određene promene tržišnih cena, kao što su promene kurseva stranih valuta i promena kamatnih stopa, mogu da utiču na visinu prihoda Grupe ili vrednost njegovih finansijskih instrumenata. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Grupe.

Devizni rizik

Izloženost Grupe deviznom riziku prvenstveno se odnosi na gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne finansijske plasmane, potraživanja od kupaca, kratkoročne finansijske plasmane, dugoročne kredite, obaveze po osnovu finansijskog lizinga, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja denominirane u stranoj valuti.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Devizni rizik (nastavak)

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Grupe u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

	Imovina		u hiljadama RSD Obaveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.
	EUR	1.128.647	1.833.000	4.444.975
USD	583.065	534.717	86.407	88.452
	<u>1.711.712</u>	<u>2.367.717</u>	<u>4.531.382</u>	<u>5.207.777</u>

Na osnovu obelodanjene strukture monetarne imovine u stranim valutama evidentno je da je Grupa pre svega osetljiva na promene deviznog kursa EUR.

U sledećoj tabeli prikazana je osetljivost Grupe na porast i smanjenje kursa RSD za 10% u odnosu na EUR i USD. Stopa osetljivosti od 10% predstavlja procenu rukovodstva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR.

	2011.		u hiljadama RSD 2010.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
	EUR	331.633	(331.633)	328.633
USD	(49.666)	49.666	(44.627)	44.627
	<u>281.967</u>	<u>(281.967)</u>	<u>284.006</u>	<u>(284.006)</u>

Pozitivan broj iz tabele ukazuje na povećanje rezultata tekućeg perioda u slučajevima kada RSD jača u odnosu na strane valute, a negativan broj ukazuje na smanjenje rezultata.

Kamatni rizik

Grupa je izložena riziku promene kamatnih stopa na sredstvima i obavezama kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Grupa nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažila njegov uticaj.

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Struktura monetarnih sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Finansijska sredstva		
Nekamatonosna	1.516.094	1.601.460
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	583.535	488.139
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)	920.840	1.275.767
	<u>3.020.469</u>	<u>3.365.366</u>
Finansijske obaveze		
Nekamatonosne	1.382.112	1.330.511
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	78.758	26.886
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)	3.662.432	4.330.145
	<u>5.123.302</u>	<u>5.687.542</u>

Naredna tabela prikazuje analizu osetljivosti neto dobitka za tekuću poslovnu godinu na realno moguće promene u kamatnim stopama za 1% (2010. godine - 1%), počev od 1. januara. Povećanje odnosno smanjenje od 1% predstavlja realno moguću promenu kamatnih stopa, imajući u vidu postojeće tržišne uslove. Ova analiza primenjena je na finansijske instrumente Grupe koji su postojali na dan bilansa stanja i pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromenjene.

	u hiljadama RSD			
	2011.		2010.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Finansijska sredstva	9.208	(9.208)	12.758	(12.758)
Finansijske obaveze	(36.624)	36.624	(43.301)	43.301
	<u>(27.416)</u>	<u>27.416</u>	<u>(30.543)</u>	<u>30.543</u>

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Grupi izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Grupe. Kreditni rizik obuhvata gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Grupa je prinuđena da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom Grupe usvojenom od strane Upravnog odbora. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku Grupe, u skladu sa poslovnom politikom, primenjuje sledeće mehanizme: ograničava dalje nabavke robe i korišćenje usluga, vrši reprogram duga, sprovodi kompenzaciju potraživanja sa obavezama koje ima prema dužniku, koristi date instrumente obezbeđenja, vrši prinudnu naplatu i sprovodi slične aktivnosti.

Grupa nema značajniju koncentraciju kreditnog rizika, jer se njena potraživanja i plasmani odnose na veliki broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno malim iznosima dugovanja.

Rizik likvidnosti

Upravni odbor upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbeđuje da Grupa u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze. Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Grupe data je u sledećoj tabeli:

	u hiljadama RSD				
	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	preko 5 godina	Ukupno
2011. godina					
Dugoročni krediti	1.046.409	1.046.409	1.569.614	-	3.662.432
Ostale dugoročne obaveze	31.116	-	-	86.407	117.523
Finansijski lizing	32.953	35.543	10.262	-	78.758
Obaveze iz poslovanja	1.030.391	-	-	-	1.030.391
Ostale kratkoročne obaveze	234.198	-	-	-	234.198
	2.375.067	1.081.952	1.579.876	86.407	5.123.302

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

32. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	u hiljadama RSD				Ukupno
	do 1 godine	od 1 do 2 godine	od 2 do 5 godina	preko 5 godina	
2010. godina					
Dugoročni krediti	1.912.155	659.364	1.648.409	-	4.219.928
Ostale dugoročne obaveze	26.886	31.370	-	84.713	142.969
Finansijski lizing	30.820	33.230	46.167	-	110.217
Obaveze iz poslovanja	1.053.889	-	-	-	1.053.889
Ostale kratkoročne obaveze	160.539	-	-	-	160.539
	<u>3.184.289</u>	<u>723.964</u>	<u>1.694.576</u>	<u>84.713</u>	<u>5.687.542</u>

Prikazani iznosi zasnovani su na nediskontovanim novčanim tokovima na osnovu najranijeg datuma na koji će Grupa biti obavezna da takve obaveze namiri.

33. UPRAVLJANJE RIZIKOM KAPITALA

U postupku upravljanja kapitalnim rizikom, rukovodstvo Grupe ima za cilj očuvanje mogućnosti da posluje po principu stalnosti poslovanja, istovremeno maksimizirajući prinose vlasnicima i drugim interesnim stranama putem optimizacije odnosa duga i kapitala. Upravni odbor Grupe pregleda strukturu kapitala na godišnjoj osnovi.

Grupa analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti. Ovaj pokazatelj izračunava se kao odnos neto zaduženosti i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze (kratkoročne i dugoročne) umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Pokazatelji zaduženosti na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine su bili sledeći:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
Ukupna zaduženost	3.858.713	4.473.114
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	57.844	52.616
Neto zaduženost	3.800.869	4.420.498
Kapital	4.467.627	4.065.180
Ukupan kapital	8.268.496	8.485.678
Pokazatelj zaduženosti	45,97%	52,09%

NAPOMENE UZ KONSOLIDOVANE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

34. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

Operativni lizing

U obavljanju svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa uzima u zakup kancelarijski prostor, automobile i magacine za skladištenje svojih zaliha. Ugovori o zakupu (operativnom lizingu) zaključuju se na period od 3 do 5 godina, bez mogućnosti jednostranog raskida ugovora. Najveći deo ugovora moguće je produžiti po isteku važenja postojećeg ugovora, a prema važećim tržišnim uslovima.

Ukupna buduća minimalna plaćanja lizinga prema neopozivim ugovorima o operativnom lizingu prikazana su u sledećem pregledu:

	u hiljadama RSD	
	2011.	2010.
do 1 godine	130.647	132.865
od 1 do 2 godine	81.113	98.381
od 2 do 5 godina	83.375	85.777
	<u>295.135</u>	<u>317.023</u>

Data jemstva

Potencijalna obaveza Grupe na dan 31.decembra 2011. godine po osnovu jemstava datih povezanim pravnim licima iznose 5.211.758 hiljade RSD (2010. godine – 8.199.353 hiljade RSD).

35. PORESKI RIZICI

Poreski propisi Republike Srbije se često različito tumače i predmet su čestih izmena. Tumačenje poreskih propisa od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Grupe mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Usled toga, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Grupi može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Period zastarelosti poreske obaveze je pet godina, odnosno poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od pet godina od kada je obaveza nastala.

36. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Grupa je izvršila usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.

KONSOLIDOVAN GODIŠNJI IZVEŠTAJ ZA 2011. GODINU

- 1) Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja društva, finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine

a) Struktura bruto rezultata (u 000 din)	2011.	2010.
Poslovni prihodi	8.537.492	7.758.733
Poslovni rashodi	7.687.583	6.998.887
Poslovni rezultat	849.909	759.846
Finansijski prihodi	385.956	383.753
Finansijski rashodi	529.086	934.368
Finansijski rezultat	-143.130	-550.615
Ostali prihodi	90.261	58.007
Ostali rashodi	361.148	300.796
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	-270.887	-242.789
UKUPNI PRIHODI	9.013.709	8.200.493
UKUPNI RASHODI	8.577.817	8.234.051
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	435.892	-33.558
b) Neto dobitak		
Dobitak/gubitak pre oporezivanja	435.892	-33.558
Porez na dobitak	38.250	25.515
Neto dobitak	397.642	-59.073
Prosečan broj akcija	657.182	657.182
Neto dobitak po akciji	0,605	-0,090
c) Opšti ratio likvidnosti (zadovoljavajući standard) (2 : 1)	1,9	1,5
d) Rigorozni ratio likvidnosti (1 : 1)	1,0	0,9
e) Gotovinski ratio likvidnosti	0,024	0,016
f) Neto obrtna sredstva		
Obrtna sredstva	4.644.447	4.709.494
Kratkoročne obaveze	2.435.437	3.200.473
Neto obrtna sredstva	2.209.010	1.509.021
g) Pokazatelj rentabilnosti		
Neto dobitak/gubitak	397.642	-59.073
Kapital na početku godine	4.065.180	4.448.631
Kapital na kraju godine	4.467.627	4.647.151

Prosečni kapital	4.266.404	4.547.891
Stopa prinosa na sopstveni kapital	9,32%	-1,30%

2) Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama

Društva i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo

Očekivani razvoj Društva u narednom periodu realizovaće se u skladu sa Srednjoročnjim planom poslovanja za period od 2011 - 2016. godine.

Pored konkurencije, najznačajnije pretnje i opasnosti kojima je Društvo izloženo potiču od produžavanja i produbljivanja globalne ekonomske krize i krize i njenog uticaja na stanje domaće ekonomije, odnosno životnog standarda stanovništva.

3) Važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon proteka poslovne godine za koju je pripremljen izveštaj

Od dana bilansiranja do dana objavljivanja predmetnog izveštaja nije bilo bitnijih poslovnih događaja koji bi uticali na verodostojnost iskazanih finansijskih izveštaja.

4) Značajniji poslovi sa povezanim licima

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom od prodaje proizvoda i robe.

5) Aktivnosti društva na polju istraživanja i razvoja.

Društvo je implementiralo i uspešno sertifikovalo Sistem upravljanja kvalitetom u skladu sa zahtevima standarda ISO 9001:2008 i Sistem upravljanja bezbednošću hrane u skladu sa

zahtevima standarda ISO 22000:2005.

Sertifikovan je i Global GAP standard - Globalno partnerstvo za održivu poljoprivredu, za kulture koje uzgaja na svojim površinama i površinama kooperanata.

Uspešno su obavljene nadzorni auditi već sertifikovanih sistema, kao i sertifikacija Sistema upravljanja zaštitom životne sredine u skladu sa zahtevima standarda ISO 14001:2004

i Sistema upravljanja zaštitom zdravlja i bezbednošću na radu, a u skladu sa zahtevima standarda BS OHSAS 18001:2007.

Kontinuirano se radi i na unapređenju poslovnog informacionog sistema primerenom aktuelnom obimu i planiranom rastu obima poslovanja, odnosno efikasnom upravljanju poslovnim funkcijama Društva.

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

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

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

V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH KONSOLIDOVANIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA*

Godišnji konsolidovani finansijski izveštaj biće usvojen na redovnoj godišnjoj Skupštini u zakonom predviđenom roku , Odluka o usvajanju konsolidovanog finansijskog izveštaja biće objavljena u celosti naknadano

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

VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA*

Odluka će biti doneta na redovnoj Skupštini i objavljena u celosti naknadano

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

Napomena*

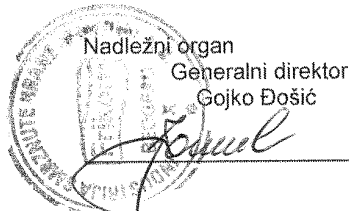
*U slučaju da Godišnji izveštaj nije usvojen od strane nadležnog organa javnog društva, sa obaveštenjem da će odluka o usvajanju Godišnjeg izveštaja biti naknadno objavljena u celosti

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

U Beogradu ,

Dana _____.

Nadležni organ
Generalni direktor
Gojko Došić



lot