

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) Akcionarsko društvo za proizvodnju konditorskih proizvoda »Soko Nada Štark« Beograd, MB: 07026447 objavljuje:

## POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU na dan 30.06.2012. godine

### I POLUGODIŠNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

#### BILANS USPEHA

u periodu od 01.01.2012 do 30.06.2012. godine

(u 000 dinara)

PRIHODI I RASHODI:	30.06.2012	30.06.2011
<b>UKUPNI PRIHODI:</b>		
Poslovni prihodi:	3.913.924	3.310.758
- Prihodi od prodaje	3.776.321	3.121.931
- Prihodi do aktivirnja učinaka	13.243	20.301
- Povećanje vrednosti zaliha učinaka	119.207	163.769
- Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		
- Ostali poslovni prihodi	5.153	4.757
Finansijski prihodi	219.778	109.546
Ostali prihodi	30.385	14.167
<b>UKUPNI RASHODI:</b>		
Poslovni rashodi	3.350.242	2.974.096
- Nabavna vrednost prodane robe	15.034	22.082
- Troškovi materijala	2.154.979	2.001.255
- Troškovi zarada, i ostali lični rashodi	557.092	536.785
- Troškovi amortizacije i rezervisanja	159.260	149.155
- Ostali poslovni rashodi	463.877	264.819
Finansijski rashodi	263.789	72.929
Ostali rashodi	5.468	3.773
<b>DOBITAK (GUBITAK) IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>544.588</b>	<b>383.673</b>
NETO DOBITAK (GUBITAK) POSLOVANJA KOJI SE OBUSTAVLJA		
<b>DOBITAK (GUBITAK) PRE OPOREZIVANJA</b>	<b>544.588</b>	<b>383.673</b>
POREZ NA DOBITAK		
Poreski rashodi perioda	30.364	21.103
Odloženi poreski rashodi perioda	19.983	
Odloženi poreski prihodi perioda		7.602
Isplaćena lična primanja poslodavcu		
<b>NETO DOBITAK (GUBITAK):</b>	<b>494.241</b>	<b>370.172</b>
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA		
NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA		
I ZARADA PO AKCIJI		
1. Osnovna zarada		
2. Umanjena zarada po akciji		

**BILANS STANJA**  
na dan 30.06.2012. godine

(u 000 dinara)

<b>AKTIVA:</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>UKUPNA AKTIVA:</b>	<b>7,610,368</b>	<b>7,115,408</b>
Stalna imovina	2,761,193	2,846,500
Neplaćeni upisani kapital		
Goodwill		
Nematerijalna ulaganja	2,079	2,457
Nekretnine, postrojenja, oprema i biol. Sredstva	2,707,410	2,795,281
Dugoročni finansijski plasmani	51,704	48,762
Učešća u kapitalu	9,854	9,854
Ostali dugoročni fin. plasmani	41,850	38,908
Obrtna imovina	4,729,827	4,122,660
Zalihe	598,297	536,553
Stalna sredstva namenjena prodaji i sred. Poslovanja koje se obustavlja		
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	4,131,530	3,586,107
Odložena poreska sredstva	119,348	146,248
Poslovna imovina	7,610,368	7,115,408
Gubitak iznad visine kapitala		
Vanbilansna aktiva	3,689	370

<b>PASIVA:</b>		
<b>UKUPNA PASIVA:</b>	<b>7,610,368</b>	<b>7,115,408</b>
Trajni kapital:	5,137,928	4,643,685
osnovni kapital	1,961,296	1,961,296
neplaćeni upisani kapital		
rezerve	30,217	30,217
revalorizacione rezerve		
nerealizovani dobitci po osnovu hov		
nerealizovani gubici po osnovu hov		
neraspoređeni dobitak	3,146,415	2,652,172
Gubitak		
Otkupljene sopstene akcije		
Dugoročna rezervisanja i obaveze	2,420,975	2,413,340
Dugoročna rezervisanja	424,432	390,353
Dugoročne obaveze	655,413	612,326
Dugoročni krediti	655,413	612,326
Ostale dugoročne obaveze		
Kratkoročne obaveze	1,341,130	1,410,661
Kratkoročne finansijske obaveze	142,796	123,301
Obaveze po osnovu sred. namenjenih prodaji i sred. Poslovanja koja se obustavlja		
Obaveze iz poslovanja	867,078	984,832
Ostale kratkoročne obaveze	81,005	75,988
Obaveze po osnovu PDV i ostalih jav. prihoda i PVR	235,449	223,180
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	14,802	3,360
Odložene poreske obaveze	51,465	58,383
Vanbilansna pasiva	3,689	370

**IZVEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA**  
u periodu od 01.01.2012 do 30.06.2012. godine

(u 000 dinara)

POZICIJA	IZNOS	
	30.06.2012	30.06.2011
<b>A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do3)</b>	4,185,711	3,463,627
1.Prodaja i primljeni avansi	4,157,799	3,439,431
2.Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3,953	2,964
3.Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	23,959	21,232
<b>II.Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1do5)</b>	3,986,846	3,521,860
1.Isplate dobavljačima i dati avansi	3,116,917	2,931,765
2.Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	551,369	523,270
3.Placene kamate	18,246	9,763
4.Porez na dobitak	18,924	15,066
5.Placanja na osnovu ostalih javnih prihoda	281,390	41,996
<b>III.Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	198,865	
<b>IV.Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>		58,233
<b>B.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	315,968	1,002
1.Prodaja akcija i udela		
2.Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		
3.Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	315,894	933
4.Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	74	
5.Primljene dividende		69
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja(1do3)</b>	71,586	200,609
1.Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		
2.Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	71,586	200,609
3.Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		
<b>III.Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja(I-II)</b>	244,382	
<b>IV.Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>		199,607
<b>V.TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>I.Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	0	280,164
1.Uvećanje osnovnog kapitala		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)		
3.Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze		280,164
<b>II.Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja(1do4)</b>	20,229	0
1.Otkup sopstvenih akcija i udela		
2.Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	20,229	
3.Finansijski lizing		
4.Isplata dividende		
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		280,164
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	20,229	
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE</b>	4,501,679	3,744,793
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE</b>	4,078,661	3,722,469
<b>D.J.NETO PRILIVI GOTOVINE</b>	423,018	22,324
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE</b>		
<b>Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAC. PERIODA</b>	9,794	41,130
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	4,169	3,237
<b>I.NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	101,195	432
<b>J.GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	335,786	66,259

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**  
u periodu od 01.01.2012 do 30.06.2012. godine

(u 000 dinara)

OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Ostali kapital (rn 309)	Neuplaci ni upisani kapital (grupa 31)	Emisiona premija (rn 320)	Rezerve (rn 321,322)	Revalorizaci one rezerve (računi 330 i 331)	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)
1	2	3	4	5	6	7	8
Stanje na dan 1.1.prethodne godine	1,961,296				30,217		
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br.1+2-3)	1,961,296	0	0	0	30,217	0	0
Ukupna povećanja u prethodnoj godini							
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini							
Stanje na dan 31.12.prethodne godine (r.br.4+5-6)	1,961,296	0	0	0	30,217	0	0
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje							
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje							
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br.7+8-9)	1,961,296	0	0	0	30,217	0	0
Ukupna povećanja u tekućoj godini							
Ukupna smanjenja u tekućoj godini							
Stanje na dan 31.12.tekuće godine (r.br.10+11-12)	1,961,296	0	0	0	30,217	0	0

OPIS	Nerealizovan i gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rn 037,237)	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
1	9	10	11	12	13	14
Stanje na dan 1.1.prethodne godine		2,079,102			4,070,615	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje						
Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (r.br.1+2-3)	0	2,079,102	0	0	4,070,615	
Ukupna povećanja u prethodnoj godini		573,070			573,070	
Ukupna smanjenja u prethodnoj godini					0	
Stanje na dan 31.12.prethodne godine (r.br.4+5-6)	0	2,652,172	0	0	4,643,685	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje					0	
Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje					0	
Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (r.br.7+8-9)	0	2,652,172	0	0	4,643,685	
Ukupna povećanja u tekućoj godini		494,243			494,243	
Ukupna smanjenja u tekućoj godini						
Stanje na dan 31.12.tekuće godine (r.br.10+11-12)		3,146,415	0	0	5,137,928	

**NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
u periodu od 01.01.2012 do 30.06.2012. godine

**1. Opšte informacije**

Soko - Nada Štark a.d., Beograd ("Društvo") bavi se proizvodnjom prehrambenih proizvoda. Društvo je osnovano spajanjem dva Društva. Godine 1922. Daniel S. Pesmaž osnovao je fabriku za uvoz i izvoz čokoladnih proizvoda i napravio prvu čokoladu, preteču današnje čokolade "Menaž". Godine 1966. integracijom Fabrike čokolada i bombona „Nada Štark“ i pekare „Soko“ nastala je Fabrika keksa, čokolade i bombona „Soko-Nada Štark“, preteča današnje moderne fabrike. Nova fabrika, bavila se proizvodnjom čokoladnih proizvoda.

Fabrika je prošla kroz niz vlasničkih transformacija. Društvo je transformisano u akcionarsko društvo 2001. godine. U 2005. godini Grand Kafa d.o.o., Beograd je zajedno sa Droga Kolinskom d.d., Ljubljana postala vlasnik 94% akcija. U novembru 2010. godine Atlantik Grupa postaje vlasnik Droga Kolinska grupe i tako postaje krajnji vlasnik Društva.

Društvo je prisutno na tržištima čokoladnih tabli, čokoladica, biskvita i flipseva i u mnogim tržišnim segmentima, brendovi Društva su lideri u svojim tržišnim segmentima. Neki od važnijih brendova Društva su čokolada Najlepše želje, čokoladica Bananica, flips Smoki i štapići Prima. Društvo je fokusirano na inovativnost i konstantan razvoj postojećih i novih brendova, pa se potrošačima u regionu svake godine nudi proširena i unapređena paleta proizvoda.

Sedište Društva je u Beogradu, Kumodraška 249. Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

**2. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

Za sastavljanje polugodišnjih finansijskih izveštaja primenjene su iste politike i metode obračuna kao i kod prethodnih godišnjih finansijskih izveštaja.

**2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja**

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – "Prikazivanje finansijskih izveštaja."
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

**2.2 Preračunavanje stranih valuta**

(a) *Funkcionalna i valuta prikazivanja*

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

(b) *Transakcije i stanja*

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

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

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

## 2.3 Nematerijalna sredstva

### a) *Licence*

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

## 2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.6).

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

## 2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

## 2.6 Dugoročna finansijska sredstva

### 2.11.1. *Klasifikacija*

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

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

---

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

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

*b) Zajmovi i potraživanja*

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

*c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

*d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

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

*2.11.2. Priznavanje i merenje*

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

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

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

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

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

*2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata*

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

*2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava*

*(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti*

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz o obezvređenju.

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

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

*(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju*

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

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrednosti je opisano u napomeni 2.10.

## **2.7 Zalihe**

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



## 2.8 Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) namenjena prodaji

Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) su klasifikovana kao sredstva koja se drže radi prodaje ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, i ako se prodaja smatra veoma izvesnom. Ova sredstva se iskazuju po nižoj od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, a ne kroz nastavak korišćenja.

## 2.9 Potraživanja od kupaca

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

## 2.10 Kratkoročni finansijski plasmani

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

## 2.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

## 2.12 Vanbilansna sredstva i obaveze

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

## 2.13 Osnovni kapital

### a) Osnovni kapital

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Osnovni kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u trenutku izdatih u skladu sa Zakonom o svojinskoj transformaciji. Sastoji se od inicijalne vrednosti akcije kasnije korigovane za revalorizaciju do 31. decembra 2002. godine.

Vlasnička struktura je sledeća:

	Broj akcija	%
Grand Kafa d.o.o., Beograd	2.309.099	70,64%
Tobess a.d., Beograd	768.501	23,51%
Manjinski vlasnici	191.226	5,85%
	<b>3.268.826</b>	<b>100</b>

Nominalna vrednost akcije na 30. jun 2012. godine iznosi RSD 600.

## 2.14 Rezervisanja

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

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

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

### **2.15 Obaveze po kreditima**

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

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

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

### **2.16 Obaveze prema dobavljačima**

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

### **2.17 Tekući i odloženi porez na dobit**

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

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

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

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

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

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

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

### **2.18 Primanja zaposlenih**

a) *Obaveze za penzije*

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

*b) Ostala primanja zaposlenih*

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

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

*c) Otpremnine*

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

*d) Učešće u dobiti i bonusi*

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

## **2.19 Priznavanje prihoda**

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

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

*a) Prihod od prodaje – veleprodaja*

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

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

*b) Prihod od prodaje robe – maloprodaja*

Društvo posluje i preko lanca maloprodajnih objekata.

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo proda proizvod kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom ili kreditnom karticom.

Politika Društva je da prodaje svoje proizvode krajnjem kupcu bez prava povraćaja. Društvo nema program za lojalne kupce.

c) *Prihod od kamata*

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

d) *Prihod od dividendi*

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

## **2.20 Zakupi**

a) *Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

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

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

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

b) *Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca*

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

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

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

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

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

## **2.21 Raspodela dividendi**

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

### 3. Nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema

#### a) Nematerijalna ulaganja

	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Softver</b>	<b>Ukupno</b>
<b>1.1.2011</b>			
Nabavna vrijednost		12,932,596	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-7,934,066	-7,934,066
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>4,998,530</b>	<b>4,998,530</b>
<b>Za godinu završenu 31.12.2011.</b>			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	0	4,998,530	4,998,530
Amortizacija		-2,541,597	-2,541,597
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	<b>0</b>	<b>2,456,933</b>	<b>2,456,933</b>
<b>31.12.2011</b>			
Nabavna vrijednost		12,932,596	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-10,475,662	-10,475,662
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>2,456,933</b>	<b>2,456,933</b>
<b>Za godinu završenu 30.06.2012.</b>			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	0	2,456,933	2,456,933
Povećanje	840,939		840,939
Amortizacija		-1,219,193	-1,219,193
Prijenos iz imovine u pripremi	-840,939	840,939	0
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	<b>0</b>	<b>2,078,679</b>	<b>2,078,679</b>
<b>30.6.2012</b>			
Nabavna vrijednost		13,773,534	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-11,694,855	-10,475,662
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>2,078,679</b>	<b>2,456,933</b>

b) *Nekretnine, postrojenja i oprema*

	<b>Zemljište</b>	<b>Građevinski objekti</b>	<b>Oprema</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Predujmovi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>1.1.2011</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,797,938,498	4,502,713,326	18,449,032	48,215,416	6,383,377,072
Akumulirana amortizacija		-789,027,121	2,816,967,662			3,605,994,783
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,911,377</b>	<b>1,685,745,664</b>	<b>18,449,032</b>	<b>48,215,416</b>	<b>2,777,382,289</b>
<b>Za godinu završenu 31.12 2011.</b>						
Početna neto knjigovodstvena vrednost	16,060,800	1,008,911,377	1,685,745,664	18,449,032	48,215,416	2,777,382,289
Povećanje				120,244,455	176,051,725	296,296,181
Smanjenje		-6,805,159	-12,586,145			-19,391,305
Smanjenje - intragrupno AG			-1,818,181			-1,818,181
Smanjenje - intragrupno GPG			537,395	-537,395		0
Amortizacija		-39,376,146	-264,900,281			-304,276,427
Prenos iz predujmova				194,105,057	194,105,057	0
Prenos iz imovine u pripremi		63,402,594	241,669,980	305,072,574		-1
Prenos u imovinu namijenjenu prodaji				47,088,831		47,088,831
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	16,060,800	1,026,132,665	1,648,648,431	74,277,406	30,162,084	2,795,281,387
<b>31.12.2011</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,854,513,172	4,673,675,144	74,277,406	30,162,084	6,648,688,607
Akumulirana amortizacija		-828,380,507	3,025,026,712			3,853,407,219
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,026,132,665</b>	<b>1,648,648,432</b>	<b>74,277,406</b>	<b>30,162,084</b>	<b>2,795,281,387</b>
<b>Za godinu završenu 30.06 2012.</b>						
Početna neto knjigovodstvena vrednost	16,060,800	1,026,132,665	1,648,648,432	74,277,406	30,162,084	2,795,281,387
Povećanje				26,019,095	49,148,708	75,167,803
Smanjenje		-4,971,491	-26,479			-4,997,970
Amortizacija		-19,854,146	-138,186,850			-158,040,996
Prenos iz predujmova				31,902,039	-31,902,039	0
Prenos iz imovine u pripremi		6,836,733	23,866,226	-30,702,959		0
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,143,761</b>	<b>1,534,301,329</b>	<b>101,495,580</b>	<b>47,408,753</b>	<b>2,707,410,224</b>
<b>30.6.2012</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,856,378,415	4,697,514,891	101,495,580	47,408,753	6,718,858,439
Akumulirana amortizacija		-848,234,654	3,163,213,562			4,011,448,215
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,143,761</b>	<b>1,534,301,329</b>	<b>101,495,580</b>	<b>47,408,753</b>	<b>2,707,410,224</b>

#### 4. Dugoročni finansijski plasmani

	30.6.2012	2011
Učešća u kapitalu	9.854	9.854
Potraživanja za prodane stanove	27.612	23.662
Stambeni krediti	20.066	21.167
	<b>57.532</b>	<b>54.683</b>
Ispravka vrednosti stambenih kredita	(5.828)	(5921)
<b>Ukupno – neto vrednost</b>	<b>51.704</b>	<b>48.762</b>

Otplata stambenih kredita kao i potraživanja za prodane stanove zaposlenima se vrši na rate u periodu od 10 do 40 godina pod povoljnim uslovima.

Gore navedeni iznosi su iskazani u nominalnom iznosu. Rukovodstvo je izvršilo diskontovanje prema tržišnim kamatnim stopama ali efekat nije bio značajan.

#### 5. Zalihe

	30.6.2012	2011
Sirovine i materijal	298.892	298.589
Nedovršena proizvodnja	32.428	8.549
Gotovi proizvodi <sup>1</sup>	193.774	98.446
Roba	3.230	39.094
Dati avansi	70.885	92.946
Minus: ispravka vrednosti	(912)	(1.071)
<b>Ukupno zalihe – neto</b>	<b>598.297</b>	<b>536.553</b>

Povećanje/(smanjenje) vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuje se u korist ili na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha (napomena 14).

#### 6. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja

	30.6.2012	2011
Potraživanja po osnovu prodaje	485.032	435.849
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	3.190.382	2.790.978
Potraživanja od izvoznika	8.523	4.968
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	3.075	5.877
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	(902)	(851)
<b>Ukupno potraživanja – neto</b>		
Umanjeno za: dospeće dugoročno		
<b>Tekuće dospeće</b>	<b>3.686.110</b>	<b>3.236.821</b>
<b>Potraživanja za više plaćen porez na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Zahteva se posebno obelodanjivanje gotovih proizvoda po njihovoj fer vrednosti (MRS2p36(e)), gde je primenljivo.

Na dan 30. Juna 2012. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 3.686.110 (2011: RSD 3.231.795) su u potpunosti naplativa.

Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja od povezanih pravnih lica. Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje i drugih potraživanja iskazana je u sledećim valutama:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
RSD	2.752.132	2.468.090
EUR	933.978	768.731
	<b>3.686.110</b>	<b>3.236.821</b>

## 7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i kratkoročni finansijski plasmani

### a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Gotovina u banci	335.786	9.794
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	-	-
Ostala novčana sredstva	-	-
	<b>335.786</b>	<b>9.794</b>

### b) Kratkoročni finansijski plasmani

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Kratkoročni krediti i plasmani	260	12.512
Oročeni depoziti	63.926	314.290
	<b>64.186</b>	<b>326.802</b>

Kratkoročne kredite i plasmane čine oročeni depoziti 63.926 (2011: RSD 314.290) i zajmovi dati radnicima i kratkoročni finansijski plasmani 260 (2011: RSD 12.512).

## 8. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

### a) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Porez na dodatu vrednost	-	-
Unapred plaćeni troškovi	45.448	12.690
<b>Ukupno</b>	<b>45.448</b>	<b>12.690</b>
<b>Odložena poreska sredstva</b>	<b>119.348</b>	<b>146.248</b>

### b) Vanbilansna aktiva i pasiva

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Garancije	-	-
Otpis reklamnog materijala	3.689	370
	<b>3.689</b>	<b>370</b>



## 9. Kapital i rezerve

	30.6.2012	2011
<b>Kapital koji pripada većinskom vlasniku matičnog Društva</b>		
Osnovni kapital	1,961,296	1,961,296
Rezerve	30,217	30,217
Nerasporedjena dobit	3.146.415	2,652.172
Gubitak		
<b>Ukupno</b>	<b>5.137.928</b>	<b>4.643.685</b>

	Napo- mena	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspo- ređena dobit (gubitak)	Ukupno
<b>Stanje 1. januara 2011.</b>		1,961,296	30,217	2.079.102	4.070.615
Ostalo					
Dobit za godinu		-	-	573.070	573.070
Adjustment					
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.</b>				<b>2.652.172</b>	<b>4.643.685</b>
Dividende za 2011.		-	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2011.</b>		<b>1,961,296</b>	<b>30,217</b>	<b>2.652.172</b>	<b>4.643.685</b>
<b>Stanje 1. januara 2012.</b>		1,961,296	30,217	2.652.172	4.643.685
Ostalo					
Dobit za godinu		-	-	494.243	494.243
Adjustment					
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2012.</b>				<b>3.146.415</b>	<b>5.137.928</b>
Dividende za 2012.		-	-	-	-
<b>Stanje 30. juna 2012.</b>		<b>1,961,296</b>	<b>30,217</b>	<b>3.146.415</b>	<b>5.137.928</b>

Rezerve su formirane u skladu sa ranije važećim zakonom o izdvajanju dela dobiti.

### Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	30.6.2012	2011
Stanje 1. januara	2.652.172	2,079,102
Gubitak/dobit za godinu	494.243	574.096
Pokriće gubitaka iz ranijih godina		
Ostalo		(1.026)
<b>Stanje 30. Juna 2012/31.12.2011</b>	<b>3.146.415</b>	<b>2.652.172</b>

## 10. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze

### a) Dugoročna rezervisanja

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
<b>Stanje</b>			
<b>1. januara 2011.</b>	<b>192,487</b>	<b>243,706</b>	<b>436,193</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha:			
Dodatna rezervisanja	(35,566)	4.235	(31,331)
Iskorišćeno u toku godine	(3,770)	(260)	(4,030)
Prenos na kratkoročne obaveze	(10.479)		(10.479)
<b>Stanje na dan</b>			
<b>31. decembra 2011</b>	<b>142.672</b>	<b>247,681</b>	<b>390.353</b>
Prenos na kratkoročne obaveze			
Na teret/u korist bilansa uspeha			
Dodatna rezervisanja		34.079	34.079
Prenos sa obaveza za kredite			
Iskorišćeno u toku godine			870
<b>Stanje na dan</b>			
<b>30. juna 2012</b>	<b>142.672</b>	<b>281.760</b>	<b>424.432</b>

### Naknade i druge beneficije zaposlenih

Naknade zaposlenima:

	30.6.2012	2011
Otpremnine	115.910	122.415
Prenos na kratkoročne obaveze		(6.505)
Jubilarne nagrade	26.762	30.736
Prenos na kratkoročne obaveze		(3.973)
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima		-
	<b>142.672</b>	<b>142.672</b>

### Sudski sporovi

Rezervisanja za sudske sporove iznose 281.760 (2011: RSD 247.681). Prikazani iznosi obuhvataju rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli klijenti. Izvršeno je rezervisanje za ukupan iznos potraživanja od strane Agrobanke. Po mišljenju direktora, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija, ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka preko iznosa za koje je izvršeno rezervisanje na dan 30. Juna 2012. godine.

### Učešće u dobiti i bonusi

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

### b) Dugoročni krediti

	30.6.2012	2011
Dugoročni krediti u zemlji	106.650	58.345
Dugoročni krediti u inostranstvu	548.763	553.981
<b>Ukupno dugoročni krediti</b>	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>
Dospeće dugoročnih kredita:		

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Između 1 i 2 godine	136.259	50.123
Između 2 i 5 godine	465.893	
Preko 5 godina	9.249	562.203
	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>

Kredit od EBRD-a u iznosu od RSD 553.981 primljen je u 2006. godini. Kredit je odobren na period od 8 godina sa kamatnom stopom koja je jednaka interbankarskoj stopi uvećanoj za maržu. Kredit se otplaćuje u 17 jednakih rata nakon isteka grejs perioda.

Društvo ima kredite od Pariskog kluba u iznosu od RSD 57.302. Iznos od RSD 198.901 je reklasifikovan na dugoročna rezervisanja. Agrobanka je povelala sudski spor protiv Društva i Društvo je izvršilo rezervisanje za puni iznos tužbenog zahteva.

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
EUR	593.102	557.644
USD	62.311	54.682
	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>

Izloženost Društva promenama kamatnih stopa i ugovorenog datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa na datum bilansa stanja je kao što sledi:

Društvo ne primenjuje računovodstvo zaštite od rizika (i nije ušlo ni u jedan aranžman zaštite od rizika u pogledu svojih deviznih obaveza ili izloženosti riziku od promene kamatnih stopa).

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti jer uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

#### **11. Obaveze iz poslovanja**

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	3.344	2.288
Obaveze prema dobavljačima	846.802	893.425
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	16.932	89.119
<b>Ukupno</b>	<b>867.078</b>	<b>984.832</b>

#### **12. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze**

##### *a) Kratkoročne finansijske obaveze*

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica		
Kratkoročni krediti		
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	142.796	123.301
<b>Ukupno:</b>	<b>142.796</b>	<b>123.301</b>

##### *b) Ostale kratkoročne obaveze*

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	78.645	73.109
Ostale obaveze	2.360	2.879
	<b>81.005</b>	<b>75.988</b>

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

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	17.860	37.478
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	8.600	32
Unapred obračunati troškovi	208.989	185.670
<b>Ukupno:</b>	<b>235.449</b>	<b>223.180</b>
Obaveze za porez iz dobiti	14.802	3.360
<b>Ukupno</b>	<b>250.251</b>	<b>226.540</b>

**13. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi**

a) *Poslovni prihodi*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Prihodi od prodaje	3.776.321	3,121,931
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	13.243	20,301
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena 14)	(119.207)	(163,769)
Ostali poslovni prihodi	5.143	4,757
<b>Ukupno</b>	<b>3.913.924</b>	<b>3,310,758</b>

b) *Ostali poslovni prihodi*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Prihodi od zakupnina	4.939	4.181
Ostali poslovni prihodi	214	576
<b>Ukupno</b>	<b>5.153</b>	<b>4,757</b>

**14. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	410.394	417.871
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	71.878	68.376
Troškovi naknada po ugovoru o delu	649	443
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	219	26
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	29.497	24.407
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	1.090	2.111
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	43.365	23.551
Ostali lični rashodi i naknade	557,092	536,785

**15. Poslovni rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Nabavna vrednost prodate robe	15,034	22,082
Troškovi materijala	2,154,979	2,001,255
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (napomena 34)	557,092	536,785
Troškovi amortizacije i rezervisanja (napomene 6 i 7 i 23)	159,260	149,155
Ostali poslovni rashodi (napomena 35)	463,877	264,819
<b>Ukupno</b>	<b>3,350,242</b>	<b>2,974,096</b>

*Ostali poslovni rashodi*

	30.6.2012	30.6.2011
<i>Transportne usluge</i>	81.409	40.196
<i>Usluge održavanja</i>	26.018	19.610
<i>Zakupnine</i>	9.507	7.025
<i>Troškovi sajмова</i>	-	35
<i>Reklama i propaganda</i>	209.894	88.194
<i>Troškovi istraživanja</i>	10.327	4.538
<i>Ostale usluge</i>	23.335	20.074
<i>Neproizvodne usluge</i>	81.629	60.811
<i>Reprezentacija</i>	4.192	3.554
<i>Premije osiguranja</i>	2.059	3.926
<i>Troškovi platnog prometa</i>	6.630	5.706
<i>Troškovi članarina</i>	1.782	1.109
<i>Troškovi poreza</i>	7.672	6.075
<i>Troškovi taksa</i>	2.423	3.966
<b>Ukupno</b>	<b>463,877</b>	<b>264,819</b>

**16. Finansijski prihodi**

	30.6.2012	30.6.2011
Prihodi kamata	3.678	2.964
Pozitivne kursne razlike	216.026	106.513
Ostali finansijski prihodi	74	69
<b>Ukupno</b>	<b>219,778</b>	<b>109,546</b>

**17. Finansijski rashodi**

	30.6.2012	30.6.2011
Rashodi kamata	12.464	10.944
Negativne kursne razlike	251.325	61.985
Ostali finansijski rashodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>263,789</b>	<b>72,929</b>

**18. Ostali prihodi**

	30.6.2012	30.6.2011
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	22.454	3.680
- materijala	537	904
Prihodi od smanjenja obaveza	1.027	-
Ostali nepomenutu prihodi	6.133	8.823
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	234	760
<b>Ukupno</b>	<b>30,385</b>	<b>14,167</b>

**19. Ostali rashodi**

	30.6.2012	30.6.2011
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		
- materijala	5	5
Manjkovi	257	33
Ispravka vrednosti potraživanja	127	75
Otpis potraživanja	381	
Ostalo	4.698	3.660
	<b>5,468</b>	<b>3,773</b>

**20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza**

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 30. juna 2012. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene sa najvećim brojem (najznačajnijim) partnerima.

**21. Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	30.6.2012	30.6.2011
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
- Društva Grupe DK i AG	2.743.404	2.788.277
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)		
- Društva Grupe DK i AG	15.664	17.930
<b>Ukupno</b>	<b>2.759.068</b>	<b>2.806.207</b>

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

	30.6.2012	30.6.2011
<i>(b) Nabavke robe i usluga</i>		
Nabavka robe:		
- Društva Grupe DK i AG	6.293	9.946
Nabavka usluga:		
- entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra		
- Društva Grupe DK i AG	50.178	27.333
	<b>56.471</b>	<b>37.279</b>

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

**22. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)**

(a) Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga

	30.6.2012	31.12.2011
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Krajnje matično Društvo	120.517	-
- Matično Društvo	422	600
- Ostala povezana lica	2.068.605	2.790.378
	<b>2.189.544</b>	<b>2.790.978</b>
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Neposredno matično Društvo	-	-
- Pridružena Društva	-	-
- Entitet kontrolisan od strane rukovodstva	16.932	89.119
	<b>16.932</b>	<b>89.119</b>

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

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu.

## 22. Porez na dobit

	30.6.2012	30.6.2011
<b>Tekući porez</b>		
Tekući porez na dobit za godinu	30,364	21,103
Korekcije prethodnih godina		
<b>Tekući porez ukupno</b>	<b>30,364</b>	<b>21,103</b>
<b>Odloženi porez ukupno</b>	19,983	(7,602)
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>50.347</b>	<b>13.501</b>

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

## 23. Dividende po akciji

Dividende nisu isplaćivane u 2012. i 2011. Godini.

## 24. Potencijalne obaveze

Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje.

## 25. Događaji nakon datuma bilansa stanja

### *Dividende*

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

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

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

## II IZVEŠTAJ REVIZORA

Polugodišnji finansijski izveštaji nisu revidirani.

### III POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

<p><b>1) Prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva, a naročito finansijsko stanje u kome se Društvo nalazi i podaci važni za procenu stanja imovine Društva</b></p>	<table border="1" data-bbox="534 214 1317 443"> <thead> <tr> <th rowspan="2">POZICIJA</th> <th colspan="3">Iznos</th> </tr> <tr> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>dev %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>PRIHODI OD PRODAJE</td> <td>3.776.321</td> <td>3.121.931</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>POSLOVNI DOBITAK</td> <td>563.682</td> <td>336.662</td> <td>67%</td> </tr> <tr> <td>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</td> <td>544.588</td> <td>383.673</td> <td>41%</td> </tr> <tr> <td>NETO DOBITAK</td> <td>494.241</td> <td>370.172</td> <td>33%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Poslovni rezultat u 2012. godini veći je nego u istom period prethodne godine za 67%. Najznačajniji efekat koji je uticao na njegovo povećanje je porast prihoda od prodaje za 20% , kao i sporiji rast cena repro materijala od očekivanog, kao i odlaganje troškova reklame i propaganda za poslednji kvartal ove godine. Doprinos dobrom poslovnom rezultatu je i ostvarenje izvoza, tako da kada se uzmu u obzir i finansijski rashodi, neto dobitak je porastao za 33% u odnosu na isti period prošle godine, a s tim što treba uzeti u obzir, da je prošla godina (pogotovo prva polovina) bila period konsolidacije i integracije koji su uticali na nešto lošiji rezultat u tom period.</p> <p>Makroekonomska situacija u prvj polovini 2012 je i dalje teška, sa negativnim rastom GDP i stagnacijom industrijske proizvodnje, Rast kursa doprineo je ubrzanju inflatornih kretanja , tako da je inflacija za šest meseci dostigla 5,2% što može uticati na nivo profitabilnosti do kraja godine, jer zbog pada kupovne moći, nije jednostavno dizati cene.</p> <p>Srbija je ostala najznačajnije tržište sa 69% učešća u prodaji. Slede BiH i Crna Gora sa 15% i 7% respektivno.</p>	POZICIJA	Iznos			2012	2011	dev %	PRIHODI OD PRODAJE	3.776.321	3.121.931	20%	POSLOVNI DOBITAK	563.682	336.662	67%	DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	544.588	383.673	41%	NETO DOBITAK	494.241	370.172	33%
POZICIJA	Iznos																							
	2012	2011	dev %																					
PRIHODI OD PRODAJE	3.776.321	3.121.931	20%																					
POSLOVNI DOBITAK	563.682	336.662	67%																					
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	544.588	383.673	41%																					
NETO DOBITAK	494.241	370.172	33%																					
<p><b>2) Opis očekivanog razvoja Društva u narednom periodu, promena u poslovnim politikama Društva, kao i glavnih rizika i pretnji kojima je poslovanje Društva izloženo</b></p>	<p>Do kraja godine očekujemo i dalje složenu socio ekonomsku situaciju, koja će iticati na usporavanje našeg rasta, zbog povećanja cena reprod materijala i većih ulaganja u marketing, zbog sezonalnosti i potrebe da budemo prisutni na tržištu. Nestabilnost kursa može uticati na efekat kursnih razlika, tako da možemo očekivati manju prodaju zbog pada kupovne moći stanovništva.</p> <p>Preduzeće će pratiti makroekonomsku situaciju kao i procenjivati rizik u poslovanju i predeuzimati mere za njihovo prevazilaženje. Prioriteti će biti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Održivom rastu kompanije i rastu poslovnog rezultata</li> <li>- Društveno odgovorno poslovanje sa naglaskom na očuvanju radnih mesta zaposlenih u kompaniji i zaštiti životne sredine i okruženja u kojem poslujemo</li> <li>- Stalne inovacije i proširenje asortimana uz održanje kvaliteta proizvoda na vrhunskom nivou</li> <li>- Razvoju zaposlenih kao značajnom resursu poslovanja</li> </ul>																							
<p><b>3) Svi važniji poslovni događaji koji su nastupili nakon protoka poslovne godine za koju se izveštaj priprema</b></p>	<p>Nije ih bilo</p>																							
<p><b>4) Svi značajniji poslovi sa povezanim licima</b></p>	<p>Sva prodaja u Srbiji se vrši preko povezanih pravnih lica specijalizovanih za distribuciju, a u zemljama regiona radi sa distributerima Atlantic Grupe.</p>																							



<b>5) Društva na polju istraživanja razvoja</b>	<b>Aktivnosti</b> Značajna pažnja u poslovanju kompanije poklanja se istraživačko-razvojnim aktivnostima. S tim u vezi u protekle 2 godine na tržište su lansirani novi proizvodi, određen broj je doživeo "face lifting", a brojni proizvodi se nalaze u raznim fazama pripreme, analize, degustacije i ispitivanja raspoloženja tržišta kao osnovni preduslov za zadovoljenje potreba potrošača što je i krajnji cilj svih poslovnih aktivnosti kompanije.
---	---

<b>Podaci o stečenim sopstvenim akcijama*</b>	
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

<b>IV IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA</b>	
Izjavljujemo da su prema našem najboljem saznanju, polugodišnji finansijski izveštaji sastavljeni uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu javnog društva. Polugodišnji finansijski izveštaji nisu revidirani.	
Ime i prezime	Naziv radnog mesta i dužnosti koje lice obavlja u Društvu
Dragana Šaponjić	Rukovodilac računovodstva

#### V ODLUKA NADLEŽNOG ORGANA DRUŠTVA O USVAJANJU GODIŠNJIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA\*

Ne postoji obaveza usvajanja polugodišnjeg finansijskog rezultata
---

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

#### VI ODLUKA O RASPODELI DOBITI ILI POKRIĆU GUBITKA\*

Odluka o raspodeli dobiti donosi se na osnovu godišnjeg finansijskog izveštaja. Prema tome nije relevantno za polugodišnji izveštaj.
--

\*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.

Javno društvo je dužno da sastavi polugodišnji 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 polugodišnji finansijski izveštaj bude dostupan javnosti tokom najmanje pet godina od dana objavljivanja. Društvo odgovara za tačnost i istinitost podataka navedenih u polugodišnjem izveštaju.

U Beogradu, 22.08.2012. godine

PREDSEDNIK NADZORNOG ODBORA  
„ŠTARK,, AD BEOGRAD

Srećko Nakić

**SOKO-NADA ŠTARK a.d.**  
**BEOGRAD**

**NAPOMENE UZ POLUGODIŠNJE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 30. JUNA 2012. GODINE**

## **1. Opšte informacije**

Soko - Nada Štark a.d., Beograd ("Društvo") bavi se proizvodnjom prehrambenih proizvoda. Društvo je osnovano spajanjem dva Društva. Godine 1922. Daniel S. Pesmaž osnovao je fabriku za uvoz i izvoz čokoladnih proizvoda i napravio prvu čokoladu, preteču današnje čokolade "Menaž". Godine 1966. integracijom Fabrike čokolada i bombona „Nada Štark” i pekare „Soko” nastala je Fabrika keksa, čokolade i bombona „Soko-Nada Štark”, preteča današnje moderne fabrike. Nova fabrika, bavila se proizvodnjom čokoladnih proizvoda.

Fabrika je prošla kroz niz vlasničkih transformacija. Društvo je transformisano u akcionarsko društvo 2001. godine. U 2005. godini Grand Kafa d.o.o., Beograd je zajedno sa Droga Kolinskom d.d., Ljubljana postala vlasnik 94% akcija. U novembru 2010. godine Atlantik Grupa postaje vlasnik Droga Kolinska grupe i tako postaje krajnji vlasnik Društva.

Društvo je prisutno na tržištima čokoladnih tabli, čokoladica, biskvita i flipseva i u mnogim tržišnim segmentima, brendovi Društva su lideri u svojim tržišnim segmentima. Neki od važnijih brendova Društva su čokolada Najlepše želje, čokoladica Bananica, flips Smoki i štapići Prima. Društvo je fokusirano na inovativnost i konstantan razvoj postojećih i novih brendova, pa se potrošačima u regionu svake godine nudi proširena i unapređena paleta proizvoda.

Sedište Društva je u Beogradu, Kumodraška 249. Akcije Društva se primarno kotiraju na Beogradskoj berzi.

## **2. Pregled značajnih računovodstvenih politika**

Za sastavljanje polugodišnjih finansijskih izveštaja primenjene su iste politike i metode obračuna kao i kod prethodnih godišnjih finansijskih izveštaja.

### **2.1 Osnova za sastavljanje finansijskih izveštaja**

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

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 – *“Prikazivanje finansijskih izveštaja.”*
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja (napomena 2.13). Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

### **2.2 Preračunavanje stranih valuta**

#### *(a) Funkcionalna i valuta prikazivanja*

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

#### *(b) Transakcije i stanja*

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

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

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

## 2.3 Nematerijalna sredstva

### a) *Licence*

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

## 2.4 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

Knjigovodstvena vrednost sredstva svodi se odmah na njegovu nadoknadivu vrednost ukoliko je knjigovodstvena vrednost veća od njegove procenjene nadoknadive vrednosti (napomena 2.6).

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

## 2.5 Umanjenje vrednosti nefinansijskih sredstava

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

## 2.6 Dugoročna finansijska sredstva

### 2.11.1. *Klasifikacija*

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

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

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

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

*b) Zajmovi i potraživanja*

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

*c) Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

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

*d) Finansijska sredstva koja se drže do dospeća*

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

**2.11.2. Priznavanje i merenje**

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

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

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

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

Fer vrednost hartija od vrednosti koje kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Ukoliko tržište nekog finansijskog sredstva nije aktivno (i za hartije od vrednosti koje ne kotiraju), Društvo utvrđuje fer vrednost tehnikama procene. To uključuje primenu nedavnih transakcija između nezavisnih stranaka, pozivanje na druge instrumente koji su suštinski isti, analizu diskontovanih novčanih tokova i opciju modela

formiranja cena maksimalnim korišćenjem informacija sa tržišta, a uz što je manje moguće oslanjanje na informacije karakteristične za samo Društvo.

### *2.11.3 "Prebijanje" finansijskih instrumenata*

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

### *2.11.4 Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava*

#### *(a) Sredstva koja se iskazuju po amortizovanoj vrednosti*

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

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

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

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

Društvo prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju.

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

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

#### *(b) Sredstva klasifikovana kao raspoloživa za prodaju*

Na kraju svakog izveštajnog perioda Društvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz da je umanjena vrednost nekog finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Za procenu umanjenja vrednosti dužničkih hartija od vrednosti Društvo koristi kriterijume navedene u tački (a) gore. U slučaju vlasničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoloživa za prodaju, značajan ili prolongiran pad fer vrednosti ispod njihove nabavne vrednosti smatra se indikatorom da je došlo do umanjenja njihove vrednosti. Ukoliko postoji bilo koji od tih dokaza za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, kumulirani gubitak

– utvrđen kao razlika između troškova sticanja i tekuće fer vrednosti, umanjene za bilo kakav gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskog sredstva koji je prethodno priznat u bilansu uspeha – prenosi se sa kapitala i priznaje u bilansu uspeha. Gubici zbog umanjenja vrednosti vlasničkih instrumenata priznati u bilansu uspeha ne mogu se ukinuti kroz bilans uspeha. Ako se u narednom periodu fer vrednosti dužničkih hartija od vrednosti klasifikovanih kao raspoložive za prodaju poveća i to povećanje se može objektivno pripisati nekom događaju nastalom nakon priznavanja gubitka po osnovu umanjenja vrednosti u bilansu uspeha, gubitak po osnovu umanjenja vrednosti se ukida u bilansu uspeha.

Testiranje potraživanja od kupaca na umanjenje vrednosti je opisano u napomeni 2.10.

## **2.7 Zalihe**

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

## **2.8 Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) namenjena prodaji**

Stalna sredstva (ili grupe za otuđenje) su klasifikovana kao sredstva koja se drže radi prodaje ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, i ako se prodaja smatra veoma izvesnom. Ova sredstva se iskazuju po nižoj od knjigovodstvene i fer vrednosti umanjene za troškove prodaje, ako se njihova knjigovodstvena vrednost prvenstveno nadoknađuje kroz transakciju prodaje, a ne kroz nastavak korišćenja.

## **2.9 Potraživanja od kupaca**

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

## **2.10 Kratkoročni finansijski plasmani**

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

## **2.11 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

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

## **2.12 Vanbilansna sredstva i obaveze**

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

**2.13 Osnovni kapital***a) Osnovni kapital*

Ulozi osnivača društva se klasifikuju kao kapital. Osnovni kapital predstavlja nominalnu vrednost akcija u trenutku izdatih u skladu sa Zakonom o svojinskoj transformaciji. Sastoji se od inicijalne vrednosti akcije kasnije korigovane za revalorizaciju do 31. decembra 2002. godine.

Vlasnička struktura je sledeća:

	<b>Broj akcija</b>	<b>%</b>
Grand Kafa d.o.o., Beograd	2.309.099	70,64%
Tobess a.d., Beograd	768.501	23,51%
Manjinski vlasnici	191.226	5,85%
	<b>3.268.826</b>	<b>100</b>

Nominalna vrednost akcije na 30. jun 2012. godine iznosi RSD 600.

**2.14 Rezervisanja**

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

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

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

**2.15 Obaveze po kreditima**

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

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

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

**2.16 Obaveze prema dobavljačima**

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



## **2.17 Tekući i odloženi porez na dobit**

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

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

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

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

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

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

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

## **2.18 Primanja zaposlenih**

### *a) Obaveze za penzije*

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

### *b) Ostala primanja zaposlenih*

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

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

### *c) Otpremnine*

Otpremnine se isplaćuju pri raskidu radnog odnosa pre datuma redovnog penzionisanja, ili kada zaposleni prihvati sporazumni raskid radnog odnosa kao višak radne snage u zamenu za otpremninu. Društvo priznaje otpremninu pri raskidu radnog odnosa kada je evidentno obavezno da: ili raskine radni odnos sa zaposlenim, u skladu sa usvojenim planom, bez mogućnosti odustajanja; ili da obezbedi otpremninu za prestanak radnog odnosa kao rezultat ponude u nameri da se podstakne dobrovoljni raskid radnog odnosa u cilju smanjenja

broja zaposlenih. Otpremnine koje dospevaju u razdoblju dužem od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja svode se na sadašnju vrednost.

*d) Učešće u dobiti i bonusi*

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

**2.19 Priznavanje prihoda**

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

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

*a) Prihod od prodaje – veleprodaja*

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

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

*b) Prihod od prodaje robe – maloprodaja*

Društvo posluje i preko lanca maloprodajnih objekata.

Prihod od prodaje robe se priznaje kada Društvo proda proizvod kupcu. U maloprodaji se obično roba plaća gotovinom ili kreditnom karticom.

Politika Društva je da prodaje svoje proizvode krajnjem kupcu bez prava povraćaja. Društvo nema program za lojalne kupce.

*c) Prihod od kamata*

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

*d) Prihod od dividendi*

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

## **2.20 Zakupi**

### *a) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupca*

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

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

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

### *b) Zakupi: Računovodstveno obuhvatanje kod zakupodavca*

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

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

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

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

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

## **2.21 Raspodela dividendi**

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

**3. Nematerijalna ulaganja i nekretnine, postrojenja i oprema**a) *Nematerijalna ulaganja*

	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Softver</b>	<b>Ukupno</b>
<b>1.1.2011</b>			
Nabavna vrijednost		12,932,596	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-7,934,066	-7,934,066
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>4,998,530</b>	<b>4,998,530</b>
<b>Za godinu završenu 31.12 2011.</b>			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	0	4,998,530	4,998,530
Amortizacija		-2,541,597	-2,541,597
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	<b>0</b>	<b>2,456,933</b>	<b>2,456,933</b>
<b>31.12.2011</b>			
Nabavna vrijednost		12,932,596	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-10,475,662	-10,475,662
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>2,456,933</b>	<b>2,456,933</b>
<b>Za godinu završenu 30.06.2012.</b>			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	0	2,456,933	2,456,933
Povećanje	840,939		840,939
Amortizacija		- 1,219,193	-1,219,193
Prijenos iz imovine u pripremi	-840,939	840,939	0
Zaključna neto knjigovodstvena vrijednost	<b>0</b>	<b>2,078,679</b>	<b>2,078,679</b>
<b>30.6.2012</b>			
Nabavna vrijednost		13,773,534	12,932,596
Akumulirana amortizacija		-11,694,855	-11,694,855
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>0</b>	<b>2,078,679</b>	<b>2,456,933</b>

**Soko – Nada Štark a.d.**  
**Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012**

(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

b) *Nekretnine, postrojenja i oprema*

	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Imovina u pripremi	Predujmovi	Ukupno
<b>1.1.2011</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,797,938,498	4,502,713,326	18,449,032	48,215,416	6,383,377,072
Akumulirana amortizacija		-789,027,121	-2,816,967,662			-3,605,994,783
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,911,377</b>	<b>1,685,745,664</b>	<b>18,449,032</b>	<b>48,215,416</b>	<b>2,777,382,289</b>
<b>Za godinu završenu 31.12.2011.</b>						
Početna neto knjigovodstvena vrednost	16,060,800	1,008,911,377	1,685,745,664	18,449,032	48,215,416	2,777,382,289
Povećanje				120,244,455	176,051,725	296,296,181
Smanjenje		-6,805,159	-12,586,145			-19,391,305
Smanjenje - intragrupno AG			-1,818,181			-1,818,181
Smanjenje - intragrupno GPG			537,395	-537,395		0
Amortizacija		-39,376,146	-264,900,281			-304,276,427
Prenos iz predujmova				194,105,057	-194,105,057	0
Prenos iz imovine u pripremi		63,402,594	241,669,980	-305,072,574		-1
Prenos u imovinu namijenjenu prodaji				47,088,831		47,088,831
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	16,060,800	1,026,132,665	1,648,648,431	74,277,406	30,162,084	2,795,281,387
<b>31.12.2011</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,854,513,172	4,673,675,144	74,277,406	30,162,084	6,648,688,607
Akumulirana amortizacija		-828,380,507	-3,025,026,712			-3,853,407,219
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,026,132,665</b>	<b>1,648,648,432</b>	<b>74,277,406</b>	<b>30,162,084</b>	<b>2,795,281,387</b>
<b>Za godinu završenu 30.06.2012.</b>						
Početna neto knjigovodstvena vrednost	16,060,800	1,026,132,665	1,648,648,432	74,277,406	30,162,084	2,795,281,387
Povećanje				26,019,095	49,148,708	75,167,803
Smanjenje		-4,971,491	-26,479			-4,997,970
Amortizacija		-19,854,146	-138,186,850			-158,040,996
Prenos iz predujmova				31,902,039	-31,902,039	0
Prenos iz imovine u pripremi		6,836,733	23,866,226	-30,702,959		0
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,143,761</b>	<b>1,534,301,329</b>	<b>101,495,580</b>	<b>47,408,753</b>	<b>2,707,410,224</b>
<b>30.6.2012</b>						
Nabavna vrednost	16,060,800	1,856,378,415	4,697,514,891	101,495,580	47,408,753	6,718,858,439
Akumulirana amortizacija		-848,234,654	-3,163,213,562			-4,011,448,215
<b>Neto knjigovodstvena vrednost</b>	<b>16,060,800</b>	<b>1,008,143,761</b>	<b>1,534,301,329</b>	<b>101,495,580</b>	<b>47,408,753</b>	<b>2,707,410,224</b>

**4. Dugoročni finansijski plasmani**

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Učešća u kapitalu	9.854	9.854
Potraživanja za prodane stanove	27.612	23.662
Stambeni krediti	20.066	21.167
	<b>57.532</b>	<b>54.683</b>
Ispravka vrednosti stambenih kredita	(5.828)	(5921)
<b>Ukupno – neto vrednost</b>	<b>51.704</b>	<b>48.762</b>

Otplata stambenih kredita kao i potraživanja za prodane stanove zaposlenima se vrši na rate u periodu od 10 do 40 godina pod povoljnim uslovima.

Gore navedeni iznosi su iskazani u nominalnom iznosu. Rukovodstvo je izvršilo diskontovanje prema tržišnim kamatnim stopama ali efekat nije bio značajan.

**5. Zalihe**

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Sirovine i materijal	298.892	298.589
Nedovršena proizvodnja	32.428	8.549
Gotovi proizvodi <sup>1</sup>	193.774	98.446
Roba	3.230	39.094
Dati avansi	70.885	92.946
Minus: ispravka vrednosti	(912)	(1.071)
<b>Ukupno zalihe – neto</b>	<b>598.297</b>	<b>536.553</b>

Povećanje/(smanjenje) vrednosti nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda iskazuje se u korist ili na teret poslovnih prihoda u bilansu uspeha (napomena 14).

**6. Potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja**

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Potraživanja po osnovu prodaje	485.032	435.849
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 22)	3.190.382	2.790.978
Potraživanja od izvoznika	8.523	4.968
Potraživanja od zaposlenih i ostala potraživanja	3.075	5.877
Minus: rezervisanja za umanjenje vrednosti	(902)	(851)
<b>Ukupno potraživanja – neto</b>	<b>3.686.110</b>	<b>3.236.821</b>
Umanjeno za: dospeće dugoročno		
<b>Tekuće dospeće</b>	<b>3.686.110</b>	<b>3.236.821</b>
<b>Potraživanja za više plaćen porez na dobit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Na dan 30. Juna 2012. godine potraživanja po osnovu prodaje u iznosu od RSD 3.686.110 (2011: RSD 3.231.795) su u potpunosti naplativa.

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

**Soko – Nada Štark a.d.****Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Društvo nije izvršilo ispravku vrednosti potraživanja od povezanih pravnih lica. Knjigovodstvena vrednost potraživanja po osnovu prodaje i drugih potraživanja iskazana je u sledećim valutama:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
RSD	2.752.132	2.468.090
EUR	933.978	768.731
	<b>3.686.110</b>	<b>3.236.821</b>

**7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti i kratkoročni finansijski plasmani**

## a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Gotovina u banci	335.786	9.794
Hartije od vrednosti - gotovinski ekvivalenti	-	-
Ostala novčana sredstva	-	-
	<b>335.786</b>	<b>9.794</b>

## b) Kratkoročni finansijski plasmani

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Kratkoročni krediti i plasmani	260	12.512
Oročeni depoziti	63.926	314.290
	<b>64.186</b>	<b>326.802</b>

Kratkoročne kredite i plasmane čine oročeni depoziti 63.926 (2011: RSD 314.290) i zajmovi dati radnicima i kratkoročni finansijski plasmani 260 (2011: RSD 12.512).

**8. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja**

## a) Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Porez na dodatu vrednost	-	-
Unapred plaćeni troškovi	45.448	12.690
<b>Ukupno</b>	<b>45.448</b>	<b>12.690</b>

**Odložena poreska sredstva**

	<b>119.348</b>	<b>146.248</b>
--	----------------	----------------

## b) Vanbilansna aktiva i pasiva

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Garancije	-	-
Otpis reklamnog materijala	3.689	370
	<b>3.689</b>	<b>370</b>

## 9. Kapital i rezerve

	<b>30.6.2012</b>		<b>2011</b>		
<b>Kapital koji pripada većinskom vlasniku matičnog Društva</b>					
Osnovni kapital	1,961,296		1,961,296		
Rezerve	30,217		30,217		
Nerasporedjena dobit	3.146.415		2,652.172		
Gubitak					
<b>Ukupno</b>	<b>5.137.928</b>		<b>4.643.685</b>		
	<b>Napo- mena</b>	<b>Osnovni kapital</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Neraspo- ređena dobit (gubitak)</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. januara 2011.</b>		1,961,296	30,217	2.079.102	4.070.615
Ostalo					
Dobit za godinu		-	-	573.070	573.070
Adjustment					
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2011.</b>				<b>2.652.172</b>	<b>4.643.685</b>
Dividende za 2011.		-	-	-	-
<b>Stanje 31. decembra 2011.</b>		<b>1,961,296</b>	<b>30,217</b>	<b>2.652.172</b>	<b>4.643.685</b>
<b>Stanje 1. januara 2012.</b>		1,961,296	30,217	2.652.172	4.643.685
Ostalo					
Dobit za godinu		-	-	494.243	494.243
Adjustment					
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi za 2012.</b>				<b>3.146.415</b>	<b>5.137.928</b>
Dividende za 2012.		-	-	-	-
<b>Stanje 30. juna 2012.</b>		<b>1,961,296</b>	<b>30,217</b>	<b>3.146.415</b>	<b>5.137.928</b>

Rezerve su formirane u skladu sa ranije važećim zakonom o izdvajanju dela dobiti.

**Neraspoređena dobit i gubitak do visine kapitala**

Promene na računu neraspoređene dobiti su bile kao što sledi:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Stanje 1. januara	2.652.172	2,079,102
Gubitak/dobit za godinu	494.243	574.096
Pokriće gubitaka iz ranijih godina		
Ostalo		(1.026)
<b>Stanje 30. Juna 2012/31.12.2011</b>	<b>3.146.415</b>	<b>2.652.172</b>



**Soko – Nada Štark a.d.****Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)***10. Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze***a) Dugoročna rezervisanja*

Promene na računima rezervisanja su kao što sledi:

	Naknade za druge beneficije zaposlenima	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
<b>Stanje</b>			
<b>1. januara 2011.</b>	<b>192,487</b>	<b>243,706</b>	<b>436,193</b>
Na teret/u korist bilansa uspeha:			
Dodatna rezervisanja	(35,566)	4.235	(31,331)
Iskorišćeno u toku godine	(3,770)	(260)	(4,030)
Prenos na kratkoročne obaveze	(10.479)		(10.479)
<b>Stanje na dan</b>			
<b>31. decembra 2011</b>	<b>142.672</b>	<b>247,681</b>	<b>390.353</b>
Prenos na kratkoročne obaveze			
Na teret/u korist bilansa uspeha			
Dodatna rezervisanja		34.079	34.079
Prenos sa obaveza za kredite			
Iskorišćeno u toku godine			870
<b>Stanje na dan</b>			
<b>30. juna 2012</b>	<b>142.672</b>	<b>281.760</b>	<b>424.432</b>

*Naknade i druge beneficije zaposlenih*

Naknade zaposlenima:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Otpremnine	115.910	122.415
Prenos na kratkoročne obaveze		(6.505)
Jubilarnе nagrade	26.762	30.736
Prenos na kratkoročne obaveze		(3.973)
Ostale naknade u skladu sa stečenim pravima		-
	<b>142.672</b>	<b>142.672</b>

*Sudski sporovi*

Rezervisanja za sudske sporove iznose 281.760 (2011: RSD 247.681). Prikazani iznosi obuhvataju rezervisanja za određene sudske sporove koje su protiv Društva pokrenuli klijenti. Izvršeno je rezervisanje za ukupan iznos potraživanja od strane Agrobanke. Po mišljenju direktora, nakon odgovarajućih pravnih konsultacija, ishod tih sudskih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka preko iznosa za koje je izvršeno rezervisanje na dan 30. Juna 2012. godine.

*Učešće u dobiti i bonusi*

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

*b) Dugoročni krediti*

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Dugoročni krediti u zemlji	106.650	58.345
Dugoročni krediti u inostranstvu	548.763	553.981
<b>Ukupno dugoročni krediti</b>	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>

**Soko – Nada Štark a.d.****Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)*

Dospće dugoročnih kredita:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Između 1 i 2 godine	136.259	50.123
Između 2 i 5 godine	465.893	
Preko 5 godina	9.249	562.203
	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>

Kredit od EBRD-a u iznosu od RSD 553.981 primljen je u 2006. godini. Kredit je odobren na period od 8 godina sa kamatnom stopom koja je jednaka interbankarskoj stopi uvećanoj za maržu. Kredit se otplaćuje u 17 jednakih rata nakon isteka grejs perioda.

Društvo ima kredite od Pariskog kluba u iznosu od RSD 57.302. Iznos od RSD 198.901 je reklasifikovan na dugoročna rezervisanja. Agrobanka je povelu sudski spor protiv Društva i Društvo je izvršilo rezervisanje za puni iznos tužbenog zahteva.

Knjigovodstvena vrednosti kredita Društva izražena je u sledećim valutama:

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
EUR	593.102	557.644
USD	62.311	54.682
	<b>655.413</b>	<b>612.326</b>

Izloženost Društva promenama kamatnih stopa i ugovorenog datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa na datum bilansa stanja je kao što sledi:

Društvo ne primenjuje računovodstvo zaštite od rizika (i nije ušlo ni u jedan aranžman zaštite od rizika u pogledu svojih deviznih obaveza ili izloženosti riziku od promene kamatnih stopa).

Fer vrednost kratkoročnih kredita jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti jer uticaj diskontovanja nije materijalno značajan.

**11. Obaveze iz poslovanja**

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	3.344	2.288
Obaveze prema dobavljačima	846.802	893.425
Dobavljači – matična i zavisna pravna lica		
Dobavljači – ostala povezana pravna lica	16.932	89.119
<b>Ukupno</b>	<b>867.078</b>	<b>984.832</b>

**12. Kratkoročne finansijske obaveze i ostale kratkoročne obaveze***a) Kratkoročne finansijske obaveze*

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica		
Kratkoročni krediti		
Deo dugoročnih kredita koji dospeva do jedne godine	142.796	123.301
<b>Ukupno:</b>	<b>142.796</b>	<b>123.301</b>

**Soko – Nada Štark a.d.****Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)**b) Ostale kratkoročne obaveze*

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Obaveze po osnovu neisplaćenih zarada i naknada, bruto	78.645	73.109
Ostale obaveze	2.360	2.879
	<b>81.005</b>	<b>75.988</b>

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

	<b>30.6.2012</b>	<b>2011</b>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	17.860	37.478
Obaveze za druge poreze, doprinose i carine	8.600	32
Unapred obračunati troškovi	208.989	185.670
<b>Ukupno:</b>	<b>235.449</b>	<b>223.180</b>
Obaveze za porez iz dobiti	14.802	3.360
<b>Ukupno</b>	<b>250.251</b>	<b>226.540</b>

**13. Poslovni prihodi i ostali poslovni prihodi***a) Poslovni prihodi*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Prihodi od prodaje	3.776.321	3.121.931
Prihod od aktiviranja učinaka i robe	13.243	20.301
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka (napomena 14)	(119.207)	(163.769)
Ostali poslovni prihodi	5.143	4.757
<b>Ukupno</b>	<b>3.913.924</b>	<b>3.310.758</b>

*b) Ostali poslovni prihodi*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Prihodi od zakupnina	4.939	4.181
Ostali poslovni prihodi	214	576
<b>Ukupno</b>	<b>5.153</b>	<b>4.757</b>

**14. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	410.394	417.871
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade na teret poslodavca	71.878	68.376
Troškovi naknada po ugovoru o delu	649	443
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	219	26
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima	29.497	24.407
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	1.090	2.111
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	43.365	23.551
Ostali lični rashodi i naknade	557.092	536.785

**Soko – Nada Štark a.d.****Napomene uz finansijske izveštaje za period od 01. januara do 30. juna 2012***(Svi iznosi su izraženi u 000 RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)***15. Poslovni rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Nabavna vrednost prodate robe	15,034	22,082
Troškovi materijala	2,154,979	2,001,255
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (napomena 34)	557,092	536,785
Troškovi amortizacije i rezervisanja (napomene 6 i 7 i 23)	159,260	149,155
Ostali poslovni rashodi (napomena 35)	463,877	264,819
<b>Ukupno</b>	<b>3,350,242</b>	<b>2,974,096</b>

*Ostali poslovni rashodi*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
<i>Transportne usluge</i>	81.409	40.196
<i>Usluge održavanja</i>	26.018	19.610
<i>Zakupnine</i>	9.507	7.025
<i>Troškovi sajmovia</i>	-	35
<i>Reklama i propaganda</i>	209.894	88.194
<i>Troškovi istraživanja</i>	10.327	4.538
<i>Ostale usluge</i>	23.335	20.074
<i>Neproizvodne usluge</i>	81.629	60.811
<i>Reprezentacija</i>	4.192	3.554
<i>Premije osiguranja</i>	2.059	3.926
<i>Troškovi platnog prometa</i>	6.630	5.706
<i>Troškovi članarina</i>	1.782	1.109
<i>Troškovi poreza</i>	7.672	6.075
<i>Troškovi taksa</i>	2.423	3.966
<b>Ukupno</b>	<b>463,877</b>	<b>264,819</b>

**16. Finansijski prihodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Prihodi kamata	3.678	2.964
Pozitivne kursne razlike	216.026	106.513
Ostali finansijski prihodi	74	69
<b>Ukupno</b>	<b>219,778</b>	<b>109,546</b>

**17. Finansijski rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Rashodi kamata	12.464	10.944
Negativne kursne razlike	251.325	61.985
Ostali finansijski rashodi	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>263,789</b>	<b>72,929</b>

**18. Ostali prihodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
<i>Ostali prihodi:</i>		
Dobici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	22.454	3.680
- materijala	537	904
Prihodi od smanjenja obaveza	1.027	
Ostali nepomenutu prihodi	<u>6.133</u>	<u>8.823</u>
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti:</i>		
- potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	<u>234</u>	<u>760</u>
	<b><u>30,385</u></b>	<b><u>14,167</u></b>

**19. Ostali rashodi**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Gubici od prodaje:		
- nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme		
- materijala	5	5
Manjkovi	257	33
Ispravka vrednosti potraživanja	127	75
Otpis potraživanja	381	
Ostalo	<u>4.698</u>	<u>3.660</u>
	<b><u>5,468</u></b>	<b><u>3,773</u></b>

**20. Usaglašavanje potraživanja i obaveza**

Društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 30. juna 2012. godine. Potraživanja i obaveze su usaglašene sa najvećim brojem (najznačajnijim) partnerima.

**21. Transakcije sa povezanim pravnim licima**

Sledeće transakcije su obavljene sa povezanim pravnim licima:

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
<i>(a) Prodaja robe i usluga</i>		
Prodaja robe:		
– Društva Grupe DK i AG	2.743.404	2.788.277
Prodaja usluga:		
- Krajnje matično Društvo (na primer pravne i administrativne usluge)		
- Društva Grupe DK i AG	<u>15.664</u>	<u>17.930</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>2.759.068</u></b>	<b><u>2.806.207</u></b>

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

*(b) Nabavke robe i usluga*

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
Nabavka robe:		
– Društva Grupe DK i AG	6.293	9.946
Nabavka usluga:		
-entitet kontrolisan od strane rukovodećeg kadra		
- Društva Grupe DK i AG	<u>50.178</u>	<u>27.333</u>
	<b><u>56.471</u></b>	<b><u>37.279</u></b>

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

**22. Transakcije sa povezanim pravnim licima (nastavak)**(a) *Stanja na kraju godine proizašla iz prodaje/nabavki roba/usluga*

	<b>30.6.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Potraživanja od povezanih pravnih lica (napomena 16):		
- Krajnje matično Društvo	120.517	-
- Matično Društvo	422	600
- Ostala povezana lica	2.068.605	2.790.378
	<b>2.189.544</b>	<b>2.790.978</b>
Obaveze prema povezanim licima (napomena 27)		
- Neposredno matično Društvo	-	-
- Pridružena Društva	-	-
- Entitet kontrolisan od strane rukovodstva	16.932	89.119
	<b>16.932</b>	<b>89.119</b>

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

Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija i dospevaju 90 dana nakon datuma kupovine. Obaveze ne sadrže kamatu.

**22. Porez na dobit**

	<b>30.6.2012</b>	<b>30.6.2011</b>
<b>Tekući porez</b>		
Tekući porez na dobit za godinu	30,364	21,103
Korekcije prethodnih godina		
<b>Tekući porez ukupno</b>	<b>30,364</b>	<b>21,103</b>
<b>Odloženi porez ukupno</b>	19,983	(7,602)
<b>Trošak poreza na dobit</b>	<b>50.347</b>	<b>13.501</b>

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

**23. Dividende po akciji**

Dividende nisu isplaćivane u 2012. i 2011. Godini.

**24. Potencijalne obaveze**

Ne očekuje se da će usled potencijalnih obaveza doći do materijalno značajnih finansijskih obaveza osim onih za koje je izvršeno rezervisanje.

**25. Događaji nakon datuma bilansa stanja**

*Dividende*

U 2012. godini nije bilo raspodele dividendi vlasnicima običnih akcija.

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

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

U Beogradu dana, 30. juna 2012.godine.

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih izveštaja

Zakonski zastupnik

---

---