

| | | | | | |
|---|---|---|--|--|--|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | | | | |
| 07040628 Maticni broj | [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti | 100002975 PIB | | | |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | | | | |
| 950 1 2 3 Vrsta posla | [] 19 | [] [] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26 | | | |

Naziv : **C MARKET AD**

Sediste : **BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14**

BILANS STANJA



7005011868611

na dan **31.12.2011. godine**

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|--|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 11647328 | 15474144 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 18 | 1192871 | 16668 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 10336183 | 15342433 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 19 | 8000472 | 10184402 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | 20 | 2335711 | 5158031 |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | | | |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | 21 | 118274 | 115043 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | | 77552 | 77762 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | | 40722 | 37281 |
| | B. OBRтна IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 3652293 | 2513642 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | 22 | 1141267 | 969662 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | 23 | 1809554 | 0 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 701472 | 1543980 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | 24 | 219613 | 616346 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | 5853 | 4153 |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | | 0 | 49726 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 25 | 468771 | 365492 |

| Grupa racuna, racun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | 26 | 7235 | 508263 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | | | |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 15299621 | 17987786 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 15299621 | 17987786 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | 34 | 167711 | 43187 |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | | 1664776 | 6083426 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 2738570 | 2738570 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | 3620 | 3620 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 6074062 | 5430564 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | 0 | 34 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | | |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 3683607 | 3702567 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | 10835083 | 5791929 |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | | |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 13044413 | 11359049 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | 28 | 2452518 | 407718 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | | 0 | 770274 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | | 0 | 770274 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | | | |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 10591895 | 10181057 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 30 | 4039309 | 3769856 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 31 | 6210576 | 6145752 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | 32 | 203074 | 167191 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | 33 | 138936 | 98258 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | | |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | 16 | 590432 | 545311 |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 15299621 | 17987786 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | 34 | 167711 | 43187 |

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

| | | |
|--|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07040628 Maticni broj | Sifra delatnosti | 100002975 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 950 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIIJA GAGARINA 14

BILANS USPEHA



7005011868628

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 24244799 | 23492514 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 6 | 23878253 | 23118811 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | | |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | | |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | | |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 7 | 366546 | 373703 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 25202023 | 22442891 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | 8 | 18174876 | 17671014 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | 8 | 644356 | 584553 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | 9 | 1842466 | 1639986 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 10 | 2444031 | 505781 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 11 | 2096294 | 2041557 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 0 | 1049623 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | 957224 | 0 |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 12 | 114444 | 20335 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 13 | 928676 | 902053 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 14 | 89700 | 817066 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 15 | 3555301 | 387546 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 0 | 597425 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | 5237057 | 0 |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|------------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 0 | 597425 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | 5237057 | 0 |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | | 0 | 5641 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | | 0 | 104442 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | 16 | 193903 | 0 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 0 | 487342 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | 5043154 | 0 |
| | Å½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | | | |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

O. Čepić



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

| | | |
|---|------------------|----------------------|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07040628 Maticni broj | Sifra delatnosti | 100002975 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 950 1 2 3 Vrsta posla | 19 | 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011868635

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | I z n o s | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 28246019 | 27349841 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 27505136 | 27014057 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | | |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 740883 | 335784 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 27303777 | 25827316 |
| 1. Isplate dobavljacima i dati avansi | 306 | 24284629 | 23138685 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 1904380 | 1743540 |
| 3. Placene kamate | 308 | 291565 | 332073 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 2445 | 498 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 820758 | 612520 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 942242 | 1522525 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I) | 312 | | |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 219176 | 46274 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | 210 | 5546 |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava | 315 | 171226 | 40728 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 47740 | 0 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | | |
| 5. Primljene dividende | 318 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 550240 | 494667 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | | |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅkih sredstava | 321 | 550240 | 426367 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | 0 | 68300 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 331064 | 448393 |

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 3247825 | 6424798 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | 0 | 4904235 |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | 3247825 | 1520563 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 3755599 | 7579874 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 3754472 | 7579874 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 1127 | 0 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 507774 | 1155076 |
| G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325) | 336 | 31713020 | 33820913 |
| D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329) | 337 | 31609616 | 33901857 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 103404 | 0 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 0 | 80944 |
| Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 365492 | 447720 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 91 | 632 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 216 | 1916 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 468771 | 365492 |

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

O. [signature]



Zakonski zastupnik

[signature]

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

| | | |
|---|--|--|
| Popunjiva pravno lice - preduzetnik | | |
| 07040628 Maticni broj | <input type="text"/> Sifra delatnosti | 100002975 PIB |
| Popunjiva Agencija za privredne registre | | |
| 950 1 2 3 Vrsta posla | <input type="text"/> 19 | <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> <input type="text"/> 20 21 22 23 24 25 26 |

Naziv : C MARKET AD

Sediste : BEOGRAD, JURIJA GAGARINA 14

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011868659

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red . br. | O P I S | AOP | Osnovni kapital | AOP | Ostali kapital | AOP | Neuplaceni | AOP | Emisiona |
|-----------|--|-----|--------------------|-----|----------------|-----|-----------------|-----|---------------------|
| | | | (grupa 30 bez 309) | | (racun 309) | | upisani kapital | | premija (racun 320) |
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 401 | 2661501 | 414 | 77069 | 427 | | 440 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 404 | 2661501 | 417 | 77069 | 430 | | 443 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | | 419 | | 432 | | 445 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 407 | 2661501 | 420 | 77069 | 433 | | 446 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 410 | 2661501 | 423 | 77069 | 436 | | 449 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 413 | 2661501 | 426 | 77069 | 439 | | 452 | |

| Red. br. | O P I S | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|--|-----|--------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 453 | 3620 | 466 | 5801347 | 479 | 3094 | 492 | 13291 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 456 | 3620 | 469 | 5801347 | 482 | 3094 | 495 | 13291 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | | 483 | 34 | 496 | 261 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 370783 | 484 | 3094 | 497 | 13552 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 459 | 3620 | 472 | 5430564 | 485 | 34 | 498 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 462 | 3620 | 475 | 5430564 | 488 | 34 | 501 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | | 476 | 2390243 | 489 | | 502 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | | 477 | 1746745 | 490 | 34 | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 465 | 3620 | 478 | 6074062 | 491 | | 504 | |

| Red. br. | O P I S | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 505 | 3244419 | 518 | 5791929 | 531 | 19911 | 544 | 5965919 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 508 | 3244419 | 521 | 5791929 | 534 | 19911 | 547 | 5965919 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 2018514 | 522 | | 535 | | 548 | 2018287 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 1560366 | 523 | | 536 | 19911 | 549 | 1900780 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 511 | 3702567 | 524 | 5791929 | 537 | | 550 | 6083426 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 514 | 3702567 | 527 | 5791929 | 540 | | 553 | 6083426 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | | 528 | 5043154 | 541 | | 554 | 2652911 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 18960 | 529 | | 542 | | 555 | 1765739 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 517 | 3683607 | 530 | 10835083 | 543 | | 556 | 1664776 |

| Red. br. | O P I S | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 569 | |

U BEOGRADU dana 24.8. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

O. (Cep) [signature]



Zakonski zastupnik

[signature]

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

C MARKET A.D., BEOGRAD

**Finansijski izveštaji na dan
31. decembra 2011. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**

SADRŽAJ

| | Strana |
|-----------------------------------|---------------|
| Izveštaj nezavisnog revizora | 1 - 2 |
| Finansijski izveštaji: | |
| Bilans uspeha | 3 |
| Bilans stanja | 4 |
| Izveštaj o promenama na kapitalu | 5 |
| Izveštaj o tokovima gotovine | 6 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 7 - 40 |

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i rukovodstvu Privrednog društva C Market A.D., Beograd

Obavili smo reviziju priloženog bilansa stanja Privrednog društva C Market a.d., Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), na dan 31. decembra 2011. godine, i bili smo angžovani da obavimo reviziju odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izveštaje (strana 3 do 40).

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu obavljene revizije. Osim kao što je obelodanjeno u "Osnovama za uzdržavanje od mišljenja na bilans uspeha, promene na kapitalu i tokova gotovine", reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

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

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

Zbog pitanja opisanog u pasusu Osnova za uzdržavajuće mišljenje, nismo bili u mogućnosti da prikupimo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza za obezbeđenje osnovu za izražavanje našeg mišljenja na bilans uspeha, promene na kapitalu i tokove gotovine.

Osnove za uzdržavajuće mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine

Nismo primili zadovoljavajuće odgovore na informacije tražene od prethodnog revizora u vezi njegove revizije finansijskih izveštaja Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2010. godine. Iako smo sproveli alternativne revizijske procedure za pojedine pozicije na dan 31. decembra 2010. godine, nismo bili u mogućnosti da sprovedemo takve procedure za sve pozicije bilansa stanja na navedeni dan. Početna stanja na dan 31. decembra 2010. godine imaju materijalno značajan uticaj na rezultate poslovanja Društva, kao i na promene u toku godine koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine.

Uzdržavajuće mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine

Zbog značaja pitanja opisanog u pasusu Osnova za uzdržavajuće mišljenje, nismo u mogućnosti da prikupimo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza za obezbeđenje osnove za revizijsko mišljenje na bilans uspeha, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu završenu na dan 31. decembra 2011. godine. U skladu sa tim ne izražavamo mišljenje o bilansu uspeha, promenama na kapitalu i tokovima gotovine za godinu završenu na taj dan.

(nastavlja se)

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i rukovodstvu Privrednog društva C Market A.D., Beograd (nastavak)

Mišljenje na bilans stanja

Po našem mišljenju, bilans stanja društva C Market a.d., Beograd na dan 31. decembra 2011. godine, je sastavljen, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Skretanje pažnje

Skrećemo pažnju da su priloženi finansijski izveštaji sastavljeni pod pretpostavkom da će Društvo nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Kao što je obelodanjeno u napomeni 3.1 uz finansijske izveštaje, Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 5,043,154 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtne imovine za 6,939,602 hiljada dinara. Ova pitanja ukazuju na postojanje materijalno značajnih neizvesnosti koje mogu da izazovu značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Finansijski izveštaji ne uključuju korekcije koje mogu da proizađu iz razrešenja navedenih neizvesnosti. Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa navedenim pitanjem.

Ostalo

- a) Reviziju finansijskih izveštaja na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2010. godine je obavio drugi revizor koji je u svom izveštaju od 16. juna 2011. godine izrazio pozitivno mišljenje na napred navedene finansijske izveštaje.
- b) Društvo je dana 28. februara 2012. godine predalo Agenciji za privredne registre Republike Srbije finansijske izveštaje za 2011. godinu odobrene od strane Rukovodstva Društva. Na osnovu nalaza i predloženih korekcija revizora, a saglasno propisima, priloženi finansijski izveštaji su korigovani za efekte identifikovane u toku revizije. Korigovani finansijski izveštaji su naknadno usvojeni od strane Rukovodstva Društva dana 27. juna 2012. godine.

Beograd, 27. jun 2012. godine




Žarko Mijović
Ovlašćeni revizor



BILANS USPEHA
 U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
 (U hiljadama dinara)

| | Napomena | 2011. | Reviziju obavio drugi revizor 2010. Korigovano |
|--|----------|---------------------|---|
| POSLOVNI PRIHODI | | | |
| Prihodi od prodaje | 6 | 23,878,253 | 23,118,811 |
| Ostali poslovni prihodi | 7 | 366,546 | 373,703 |
| | | <u>24,244,799</u> | <u>23,492,514</u> |
| POSLOVNI RASHODI | | | |
| Nabavna vrednost prodate robe | 8 | (18,174,876) | (17,671,014) |
| Troškovi materijala | 8 | (644,356) | (584,553) |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 9 | (1,842,466) | (1,639,986) |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja | 10 | (2,444,031) | (505,781) |
| Ostali poslovni rashodi | 11 | (2,096,294) | (2,041,557) |
| | | <u>(25,202,023)</u> | <u>(22,442,891)</u> |
| POSLOVNI (GUBITAK)/DOBITAK | | <u>(957,244)</u> | <u>1,049,623</u> |
| Finansijski prihodi | | | |
| Finansijski prihodi | 12 | 114,444 | 20,335 |
| Finansijski rashodi | 13 | (928,676) | (902,053) |
| Ostali prihodi | 14 | 89,700 | 817,066 |
| Ostali rashodi | 15 | (3,555,301) | (387,546) |
| | | <u>(4,279,833)</u> | <u>(452,198)</u> |
| (GUBITAK)/DOBITAK PRE OPOREZIVANJA | | <u>(5,237,057)</u> | <u>597,425</u> |
| Porez na dobitak: | | | |
| - Poreski rashod perioda | 16 | - | (5,641) |
| - Odloženi poreski prihod/(rashod) perioda | 16 | 193,903 | (104,442) |
| | | <u>193,903</u> | <u>(110,083)</u> |
| NETO (GUBITAK)/DOBITAK | | <u>(5,043,154)</u> | <u>487,342</u> |
| Zarada po akciji (u dinarima) | 17 | (25,303.45) | 2,445.18 |

Napomene na narednim stranama čine
 sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

Ovi korigovani finansijski izveštaji su odobreni od strane Rukovodstva C Marketa a.d., Beograd dana 27. juna 2012. godine.

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

Duško Paić
 C market a.d.
 Zastupnik



Olgica Mirković,
 Šef računovodstva

BILANS STANJA
Na dan 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

| | <u>Napomena</u> | <u>31. decembar 2011.</u> | <i>Reviziju obavio drugi revizor</i> <u>31. decembar 2010.</u> <i>Korigovano</i> |
|---|-----------------|-------------------------------|--|
| AKTIVA | | | |
| Stalna imovina | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 18 | 1,192,871 | 16,668 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 19 | 8,000,472 | 10,184,402 |
| Investicione nekretnine | 20 | 2,335,711 | 5,158,031 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 21 | 118,274 | 115,043 |
| | | <u>11,647,328</u> | <u>15,474,144</u> |
| Obrtna imovina | | | |
| Kratkoročni finansijski plasmani | | - | 49,726 |
| Zalihe | 22 | 1,141,267 | 969,662 |
| Stalna sredstva namenjena prodaji | 23 | 1,809,554 | - |
| Potraživanja | 24 | 219,613 | 616,346 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | | 5,853 | 4,153 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 25 | 468,771 | 365,492 |
| Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | 26 | 7,235 | 508,263 |
| | | <u>3,652,293</u> | <u>2,513,642</u> |
| Ukupno aktiva | | <u>15,299,621</u> | <u>17,987,786</u> |
| PASIVA | | | |
| Kapital | | | |
| Akcijski kapital | 27 | 2,043,168 | 2,043,168 |
| Društveni kapital | | 618,333 | 618,333 |
| Ostali kapital | | 77,069 | 77,069 |
| Rezerve | | 3,620 | 3,620 |
| Revalorizacione rezerve | | 6,074,062 | 5,430,564 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | | - | 34 |
| Neraspoređeni dobitak | | 3,683,607 | 3,702,567 |
| Gubitak | | (10,835,083) | (5,791,929) |
| | | <u>1,664,776</u> | <u>6,083,426</u> |
| Dugoročna rezervisanja | 28 | 2,452,518 | 407,718 |
| Dugoročni krediti | 29 | - | 770,274 |
| | | <u>2,452,518</u> | <u>1,177,992</u> |
| Kratkoročne obaveze | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 30 | 4,039,309 | 3,769,856 |
| Obaveze iz poslovanja | 31 | 6,210,576 | 6,145,752 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 32 | 203,074 | 167,191 |
| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja | 33 | 138,936 | 98,258 |
| | | <u>10,591,895</u> | <u>10,181,057</u> |
| Odložene poreske obaveze | 16 | <u>590,432</u> | <u>545,311</u> |
| Ukupno pasiva | | <u>15,299,621</u> | <u>17,987,786</u> |
| Vanbilansna evidencija | | <u>167,711</u> | <u>43,187</u> |

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

| | Akcijski kapital | Društveni kapital | Ostali kapital | Rezerve | Revalorizacione rezerve | Nerealizovani dobitci/ (gubici) po osnovu HOV | Neraspoređeni dobitak | Gubitak | Ukupno |
|--|-------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------|--|------------------------------|---------------------|------------------|
| <i>Reviziju obavio drugi revizor</i> | | | | | | | | | |
| Stanje 1. januara 2010 | 2,043,168 | 618,333 | 77,069 | 3,620 | 5,801,347 | (10,197) | 3,244,419 | (5,791,929) | 5,985,830 |
| Prenos revalorizacione rezerve za prodata i rashodovana osnovna sredstva | - | - | - | - | (13,761) | - | 13,761 | - | - |
| Nerealizovani dobitci po osnovu HOV | - | - | - | - | - | 10,231 | - | - | 10,231 |
| Statusna promena spajanje | - | - | - | - | - | - | (166,182) | - | (166,182) |
| Poništenje sopstvenih akcija | - | - | - | - | - | - | - | - | 19,911 |
| Neto dobitak tekuće godine (korigovan) | - | - | - | - | - | - | 487,342 | - | 487,342 |
| Negativni efekti procene | - | - | - | - | (357,022) | - | 321,065 | - | (35,957) |
| Stanje 31. decembra 2010. godine | 2,043,168 | 618,333 | 77,069 | 3,620 | 5,430,564 | 34 | 3,702,567 | (5,791,929) | 6,083,426 |
| Stanje 1. januara 2011. godine | 2,043,168 | 618,333 | 77,069 | 3,620 | 5,430,564 | 34 | 3,702,567 | (5,791,929) | 6,083,426 |
| Procena vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme | - | - | - | - | 2,390,243 | - | - | - | 2,390,243 |
| Efekat odloženih poreza po osnovu procene vrednosti | - | - | - | - | (239,024) | - | - | - | (239,024) |
| Isknjižavanje imovine na vanbilansnu evidenciju | - | - | - | - | (67,835) | - | (18,960) | - | (86,795) |
| Ukidanje revalorizacione rezerve po osnovu negativnih efekata procene | - | - | - | - | (1,439,886) | - | - | - | (1,439,886) |
| Nerealizovani gubici od hartija od vrednosti | - | - | - | - | - | (34) | - | - | (34) |
| Neto gubitak tekućeg perioda | - | - | - | - | - | - | - | (5,043,154) | (5,043,154) |
| Stanje 31. decembra 2011. godine | 2,043,168 | 618,333 | 77,069 | 3,620 | 6,074,062 | - | 3,683,607 | (10,835,083) | 1,664,776 |

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
U periodu od 1. januara do 31. decembra 2011. godine
(U hiljadama dinara)

| | 2011. | <i>Reviziju obavio drugi revizor</i> 2010. |
|--|-----------------------|--|
| NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | |
| Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | <u>28,246,019</u> | <u>27,349,841</u> |
| Prodaja i primljeni avansi | 27,505,136 | 27,014,057 |
| Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 740,883 | 335,784 |
| Odlivi gotovine iz poslovne aktivnosti | <u>(27,303,777)</u> | <u>(25,827,316)</u> |
| Isplate dobavljačima i dati avansi | (24,284,629) | (23,138,685) |
| Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | (1,904,380) | (1,743,540) |
| Plaćene kamate | (291,565) | (332,073) |
| Porez na dobitak | (2,445) | (498) |
| Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | (820,758) | (612,520) |
| Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti | <u>942,242</u> | <u>1,522,525</u> |
| NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja | <u>219,176</u> | <u>46,274</u> |
| Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 210 | 5,546 |
| Prodaja osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | 171,226 | 40,728 |
| Ostali finansijski plasmani | 47,740 | - |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja | <u>(550,240)</u> | <u>(494,667)</u> |
| Kupovina osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja | (550,240) | (426,367) |
| Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | - | (68,300) |
| Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja | <u>331,064</u> | <u>(448,393)</u> |
| NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | <u>3,247,825</u> | <u>6,424,798</u> |
| Dugoročni i kratkoročni krediti prilivi | - | 4,904,235 |
| Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 3,247,825 | 1,520,563 |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | <u>(3,755,599)</u> | <u>(7,579,874)</u> |
| Dugoročni i kratkoročni krediti odlivi | (3,754,472) | (7,579,874) |
| Finansijski lizing | (1,127) | - |
| Neto odliv iz aktivnosti finansiranja | <u>(507,774)</u> | <u>(1,155,076)</u> |
| Neto priliv/(odliv) gotovinskih ekvivalenata i gotovine | <u>103,404</u> | <u>(80,944)</u> |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku godine | <u>365,492</u> | <u>447,720</u> |
| Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 91 | 632 |
| Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | (216) | (1,916) |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju godine | <u><u>468,771</u></u> | <u><u>365,492</u></u> |

Napomene na narednim stranama čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

1. OSNIVANJE I DELATNOST

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

„Primer C“ d.o.o Beograd je brisan iz registra privrednih subjekata, usled pripajanja jednom osnivaču i vlasniku udela, privrednom društvu Delta Maxi d.o.o., Beograd, 20. juna 2011. godine. Po osnovu ugovora o kupoprodaji i prenosu udela od 27. juna 2011. godine Lion Retail Holding S.ar.l.Luksemburg, čiji je osnivač Delhaize Group SA Belgija, postao je jedini član sa 100% udela u osnovnom kapitalu društva Delta Maxi d.o.o , čime je indirektno (preko učešća u kapitalu Delta Maxi d.o.o.) stekao 75.39% učešća u kapitalu C Market a.d.

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

Delta Maxi d.o.o. je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o., Beograd.

Struktura vlasništva „C market“ a.d. Beograd:
 Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

| | | | |
|---|-----------|-------------------|-----------|
| Akcije u vlasništvu pravnih lica – (DELHAIZE SERBIA d.o.o., Beograd) | - 150,254 | od ukupne emisije | 75.38822% |
| Akcije u vlasništvu fizičkih lica | - 2,747 | od ukupne emisije | 1.37828% |
| Društveni kapital | - 46,304 | od ukupne emisije | 23.23250% |
| Zbirni (kastodi) račun | - 2 | od ukupne emisije | 0.00100% |

Sedište društva je u ulici Čika Ljubina br. 9, Beograd.

Matični broj Društva je 07040628. Poreski identifikacioni broj je 100002975

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine iznosi 3.478 zaposlenih (2010: 3.341 zaposlen)

Osnovna delatnost društva je:

- Trgovina na malo

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

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

Izmene MRS, kao i novi MSFI i odgovarajuća tumačenja, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (“Odbor”) i Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (“Komitet”), u periodu od 31. decembra 2002. godine do 1. januara 2009. godine, zvanično su usvojeni

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (nastavak)

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije ("Ministarstvo") i objavljeni u Službenom glasniku RS br. 77 na dan 25. oktobra 2010. godine.

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

Pored navedenog, računovodstveni propisi Republike Srbije odstupaju od MSFI i u sledećem:

- U skladu sa Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike, koji je stupio na snagu 24. januara 2011. godine, kod sastavljanja godišnjih finansijskih izveštaja za 2010. godinu, pravna lica i preduzetnici mogli su odlučiti da neto efekat obračunate ugovorene valutne klauzule sa stanjem na dan 31. decembar 2010. godine po osnovu dugoročnih obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, ne iskažu u prihodima, odnosno rashodima tekućeg perioda, već na računima aktivnih vremenskih razgraničenja (napomene 3.3 i 26). Srazmerni iznos razgraničenih kursnih razlika po osnovu obaveza koje su dospele u toku 2011. godine, Društvo je prenelo na negativne, odnosno pozitivne kursne razlike na dan dospeća obaveze. Efekti razgraničenih kursnih razlika po osnovu obaveza koje dospevaju u toku 2012. godine i kasnije, biće preneti na negativne, odnosno pozitivne kursne razlike u momentima dospeća navedenih obaveza. Navedeni računovodstveni tretman odstupa od zahteva MRS 21 "Efekti promena deviznih kurseva".

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

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

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

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

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

Društvo je zavisno pravno lice u višoj ekonomskoj celini, te u skladu sa zakonskim propisima nije u obavezi sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja. Delhaize Serbia d.o.o., Beograd kao matično pravno lice priprema konsolidovane finansijske izveštaje (novokonsolidovane) za 2011. godinu, obzirom da je prethodno matično Društvo pripremalo te konsolidovane finansijske izveštaje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

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

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

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izveštaja, dole navedeni standardi i izmene standarda su bili izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, a sledeća tumačenja bila su objavljena od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, ali nisu zvanično usvojena u Republici Srbiji za godišnje periode koji počinju na dan 1. januara 2010. godine:

- Izmene MSFI 7 “Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja” – Izmene kojima se poboljšavaju obelodanjivanja fer vrednost i rizika likvidnosti (revidiran marta 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2009. godine),
- Izmene MSFI 1 “Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Dodatni izuzeci za lica koja prvi put primenjuju MSFI Izmene koje se odnose na sredstva u industriji nafte i gasa i utvrđivanje da li ugovori sadrže lizing (revidiran jula 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine),
- Izmene različitih standarda i tumačenja rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 16. aprila 2009. godine (MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 36, MRS 39, IFRIC 16) prvenstveno sa namerom otklanjanja neusaglašenosti i pojašnjenja formulacija u tekstu (izmene standarda stupaju na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine, a izmena IFRIC na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- Izmene MRS 38 “Nematerijalna imovina” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- Izmene MSFI 2 “Plaćanja akcijama”: Izmene kao rezultat Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI (revidiran aprila 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine) i izmena koja se odnosi na transakcije plaćanja akcijama grupe,
- zasnovane na gotovini (revidiran juna 2009. godine, na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2010. godine),
- Izmene IFRIC 9 “Ponovna procena ugrađenih derivata” stupa na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine i MRS 39 “Finansijski instrumenti: Priznavanje i merenje” – Ugrađeni derivati (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 30. juna 2009. godine),
- IFRIC 18 “Prenos sredstava sa kupaca” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2009. godine),
- „Sveobuhvatni okvir za finansijsko izveštavanje 2010. godine“ što predstavlja izmenu „Okvira za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja“ (na snazi od datuma objavljivanja, odnosno od septembra 2010. godine),
- Dopune MSFI 1 “Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja” – Ograničeno izuzeće od uporednih obelodanjivanja propisanih u okviru MSFI 7 kod lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine),
- Dopune MRS 24 “Obelodanjivanja o povezanim licima” – Pojednostavljeni zahtevi za obelodanjivanjem kod lica pod (značajnom) kontrolom ili uticajem vlade i pojašnjenje definicije povezanog lica (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),
- Dopune MRS 32 “Finansijski instrumenti: prezentacija” – Računovodstveno obuhvatanje prečeg prava na nove akcije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. februara 2010. godine),
- Dopune različitih standarda i tumačenja „Poboljšanja MSFI (2010)“ rezultat su Projekta godišnjeg kvalitativnog poboljšanja MSFI objavljenog 6. maja 2010. godine (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13) prvenstveno sa namerom otklanjanja neslaganja i pojašnjenja formulacija u tekstu (većina dopuna biće na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

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

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

- Dopune IFRIC 14 "MRS 19 - Ograničenje definisanih primanja, minimalni zahtevi za finansiranjem i njihova interakcija" Preplaćeni minimalni zahtevi za finansiranjem (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2011. godine),
- IFRIC 19 "Namirivanje finansijskih obaveza instrumentima kapitala" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine).

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

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

- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2015. godine),
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 12 "Obelodanjivanje učešća u drugim pravnim licima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MSFI 13 "Merenje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- MRS 27 (revidiran 2011. godine) "Pojedinačni finansijski izveštaji" - (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine)
- MRS 28 (revidiran 2011. godine) "Ulaganja u pridružena pravna lica i zajednička ulaganja" - (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine)
- Dopune MSFI 1 "Prva primena međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" – Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za lica koja prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine),
- Dopune MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" – Prenos finansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine),
- Dopune MSFI 7 "Finansijski instrumenti: obelodanjivanja" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),
- Dopune MSFI 9 "Finansijski instrumenti" i MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" – Obavezno stupanje na snagu i prelazna obelodanjivanja,
- Dopune MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" – Prezentacija stavki ukupnog ostalog rezultata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine),
- Dopune MRS 12 „Porezi na dobitak” – Odloženi porez: povraćaj sredstava koja su služila za obračun poreza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine),
- Dopune MRS 19 „Naknade zaposlenima” – Unapređenje računovodstvenog obuhvatanja primanja po prestanku zaposlenja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine),

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

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

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

- Dopune MRS 32 "Finansijski instrumenti: Prezentacija" – Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine),
- IFRIC 20 "Troškovi otkrivke u proizvodnoj fazi površinskih rudnika" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

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

3.1. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Društvo sastavlja svoje finansijske izveštaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine iskazalo neto gubitak u iznosu od 5,043,154 hiljada dinara, dok su na navedeni dan kratkoročne obaveze Društva veće od njegove obrtne imovine za 6,939,602 hiljada dinara. Rukovodstvo Delhaize Grupe, Belgija je nakon preuzimanja vlasništva uključilo Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i njegova zavisna društva u trogodišnje planove poslovanja što podrazumeva da Delhaize Grupa ne namerava da prestane sa poslovanjem preko pomenutih zavisnih društava. Na osnovu napred navedenog, finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" principom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu preračunavanja deviznih iznosa knjize su u korist ili na teret bilansa uspeha, osim efekata valutne klauzule dugoročnih obaveza u dinarima sa valutnom klauzulom, koji su, u skladu sa domaćim propisima, iskazani na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima. Srazmerni iznos razgraničenih efekata obračunate ugovorene valutne klauzule prenosi se na račune rashoda i prihoda po osnovu efekata valutne klauzule, na dan dospeća obaveze po osnovu kojih su ti efekti obračunati.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.3. Priznavanje i odmeravanje prihoda i rashoda

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

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

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

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

3.4. Troškovi pozajmljivanja

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

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

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

3.5. Porez na dobitak

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobitak važećim u Republici Srbiji.

Porez na dobitak u visini od 10% se plaća na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobitak prikazan u zvaničnom bilansu uspeha i korekcije definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici koji su iskazani u poreskom bilansu do 2009. godine mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda u narednih deset godina, a gubici ostvareni i iskazani u poreskom bilansu za 2010. godinu i nakon ovog perioda mogu se koristiti za umanjene poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice imovine i obaveza u bilansu stanja i njihove knjigovodstvene vrednosti. Važeće poreske stope na datum bilansa stanja se koriste za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte prenetog gubitka i poreskih kredita na poreski bilans, koji se mogu prenositi do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak na teret koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odloženi porez se knjiži na teret ili u korist bilansa uspeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Finansijski instrumenti

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

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

Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani uključuju plasmane u ostala pravna lica.

Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica, za koje ne postoji aktivno tržište i tržišne vrednosti, vrednovana su po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti.

Ostali dugoročni finansijski plasmani

Ostali dugoročni finansijski plasmani sastoje se od potraživanja po osnovu stambenih kredita datih radnicima Društva sa rokom otplate do 38 godina, iskazanih po amortizovanoj vrednosti primenom efektivne kamatne stope. Primenjena efektivna kamatna stopa je 10% na godišnjem nivou.

Kredit i potraživanja

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

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

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Finansijski instrumenti (nastavak)

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno iskazuju po fer vrednosti umanjenoj za troškove transakcija, a nakon toga po amortizovanoj vrednosti primenom kamatne stope koja korespondira efektivnoj kamatnoj stopi.

3.7. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

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

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

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

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

3.9. Amortizacija

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.9. Amortizacija (nastavak)

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

| Opis | 2011. | Procenjeni vek | 2010. | Procenjeni vek |
|------------------------------|-------------|------------------------|-----------|------------------------|
| | % | trajanja u godinama | % | trajanja u godinama |
| Nematerijalna ulaganja | 20 | 5 | 20 | 5 |
| Građevinski objekti | 2.5-10 | 10-40 | 1.25-2 | 50-80 |
| Kompjuterska oprema | 20 | 5 | 20 | 5 |
| Motorna vozila | 14.30-16.50 | 6-7 | 14.3-16.6 | 6-7 |
| Nameštaj i ostala oprema | 9-20 | 5-11 | 9-20 | 5-11 |
| Ulaganja u tuđ. nekretninama | 20 | 5 | 20 | 5 |

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

3.10. Investicione nekretnine

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

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

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

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

3.11. Umanjenje vrednosti

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.11. Umanjenje vrednosti (nastavak)

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

Na dan 31. decembra 2011. godine, na osnovu procene rukovodstva Društva, ne postoje indikacije da je vrednost materijalne i nematerijalne imovine obezvređena.

3.12. Zalihe

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

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

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

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

3.13. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

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

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

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuaru i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 10.00% (2010. godine 11.50%) – na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 7.5% godišnje (2010. godina: 3% godišnje). Društvo je izvršilo ostala rezervisanja za verovatne troškove na bazi najbolje procene odliva sredstava koja će se realizovati u budućem periodu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.13. Naknade zaposlenima (nastavak)

Kratkoročna, plaćena odsustva

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

3.14. Rezervisanja

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

3.15. Zarada po akciji

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

3.16. Lizing

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

Društvo kao davalac lizinga

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

Društvo kao korisnik lizinga

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

Plaćanje rata lizinga se raspoređuje između finansijskih troškova i smanjenja obaveza po osnovu obaveza lizinga sa ciljem postizanja konstantne stope učešća u ne izmirenom iznosu obaveze. Finansijski rashodi se priznaju odmah u bilansu uspeha, osim ako se direktno mogu pripisati sredstvima koja se osposobljavaju za upotrebu, u kojem se slučaju kapitalizuju u skladu sa opštom politikom Društva o troškovima pozajmljivanja (napomena 3.,4.).

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine**4. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH PROCENA**

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

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

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

4.1. Amortizacija i stopa amortizacije

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

4.2. Odložena poreska sredstva

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

4.3. Ispravka vrednosti potraživanja

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

4.4. Fer vrednost

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

5. KOREKCIJA POČETNOG STANJA

(a) Efekti korekcija na neto dobitku za poslovnu 2010. godinu i neraspoređenom dobitku na dan 31. decembra 2010. godine:

U toku godine po osnovu efekata grešaka iz ranijih godina a u skladu sa zahtevima MRS 8 „Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške“ Društvo je sprovelo korekcije početnog stanja iz ranijih godina prikazanih u tabeli koja sledi:

| | U hiljadama dinara 2010. Neto dobitak |
|--|--|
| <i>Neraspoređeni dobitak prethodno iskazan</i> | 685,180 |
| <i>Korekcije u periodu od 1. januara do 31. decembra 2010. godine:</i> | |
| <i>Obračun odloženih poreskih obaveza za investicione nekretnine</i> | (197,838) |
| <i>Dobitak, 1. januar 2010. godine /31. decembra 2010. godine, nakon korekcija</i> | 487,342 |

b) Efekti korekcija na bilansu stanja na dan 31. decembra 2010. godine

| | Preliminarno 31. decembar 2010. | Korekcije +/- | U hiljadama dinara Korigovano 31. decembar 2010. |
|--|--|----------------------|---|
| AKTIVA | | | |
| Stalna imovina | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 16,668 | - | 16,668 |
| Nekretnine i oprema | 10,184,402 | - | 10,184,402 |
| Investicione nekretnine | 5,158,031 | - | 5,158,031 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 115,043 | - | 115,043 |
| | <u>15,474,144</u> | - | <u>15,474,144</u> |
| Obrtna imovina | | | |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 49,726 | - | 49,726 |
| Zalihe | 969,662 | - | 969,662 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | 4,153 | - | 4,153 |
| Potraživanja | 616,346 | - | 616,346 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 365,492 | - | 365,492 |
| Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja | 508,263 | - | 508,263 |
| | <u>2,513,642</u> | - | <u>2,513,642</u> |
| Ukupna aktiva | <u>17,987,786</u> | - | <u>17,987,786</u> |
| Kapital | | | |
| Akcijski kapital | 2,043,168 | - | 2,043,168 |
| Društveni kapital | 618,333 | - | 618,333 |
| Ostali kapital | 77,069 | - | 77,069 |
| Rezerve | 3,620 | - | 3,620 |
| Revalorizacione rezerve | 5,430,564 | - | 5,430,564 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | 34 | - | 34 |
| Neraspoređeni dobitak | 3,900,405 | (197,838) | 3,702,567 |
| Gubitak | (5,791,929) | - | (5,791,929) |
| | <u>6,281,264</u> | - | <u>6,083,426</u> |
| Dugoročna rezervisanja | 407,718 | - | 407,718 |
| Dugoročni krediti | 770,274 | - | 770,274 |
| | <u>1,177,992</u> | - | <u>1,177,992</u> |
| Kratkoročne obaveze | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 3,769,856 | - | 3,769,856 |
| Obaveze iz poslovanja | 6,145,752 | - | 6,145,752 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 167,191 | - | 167,191 |
| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i pasivna vremenska razgraničenja | 98,258 | - | 98,258 |
| | <u>10,181,057</u> | - | <u>10,181,057</u> |
| Odložene poreske obaveze | 347,473 | 197,838 | 545,311 |
| Ukupna pasiva | <u>17,987,786</u> | - | <u>17,987,786</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

6. PRIHODI OD PRODAJE

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|--|--|-------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 23,856,432 | 22,924,402 |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu | 21,821 | 194,409 |
| | <u>23,878,253</u> | <u>23,118,811</u> |

Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje robe u 2011. godini, iznos od 52,524 hiljade dinara se odnosi na prihode od prodaje robe povezanim pravnim licima (2010: 374,580 hiljada dinara). Od ukupnog iznosa prihoda od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu u 2011. godini iznos od 5,758 hiljada dinara se odnosi na prihode od prodaje proizvoda i usluga povezanim pravnim licima (2010: 34,166 hiljada dinara).

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|------------------------|--|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Drugi poslovni prihodi | 366,546 | 373,703 |
| | <u>366,546</u> | <u>373,703</u> |

Drugi poslovni prihodi u 2011. godini najvećim delom se odnose na prihode od zakupa u iznosu od 203,430 hiljada dinara (2010: 215,952 hiljade dinara) od čega se iznos od 62,159 hiljada dinara (2010: 63,714 hiljada dinara) odnosi na povezana pravna lica.

8. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|---|--|-------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Nabavna vrednost robe | 18,174,876 | 17,671,014 |
| | 18,174,876 | 17,671,014 |
| Troškovi materijala za izradu | 6,071 | 4,128 |
| Troškovi ostalog materijala i rezervni delovi | 257,912 | 247,699 |
| Troškovi goriva i energije | 380,373 | 332,726 |
| | <u>644,356</u> | <u>584,553</u> |
| | <u>18,819,232</u> | <u>18,255,567</u> |

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|---|--|------------------|
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi bruto zarada | 1,386,738 | 1,244,719 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 246,459 | 221,531 |
| Ostali lični rashodi | 209,269 | 173,736 |
| | <u>1,842,466</u> | <u>1,639,986</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

| | U hiljadama dinara | |
|-----------------------------------|--|----------------|
| | Za godinu koja se završava 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nekretnine, postojenja i oprema | 833,248 | 494,018 |
| - nematerijalna ulaganja | 2,668 | 3,962 |
| Ukupno | 835,916 | 497,980 |
| Troškovi rezervisanja za: | | |
| - sudske sporove | 1,584,595 | - |
| - za naknade i beneficije | 23,520 | 7,801 |
| Ukupno | 1,608,115 | 7,801 |
| | 2,444,031 | 505,781 |

Troškovi rezervisanja za sudske sporove za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine u iznosu od 1,584,595 hiljada dinara se u celosti odnose na potencijalne negativne ishode sudskih sporova koji se vode protiv Društva.

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

| | U hiljadama dinara | |
|---------------------------------------|--|------------------|
| | Za godinu koja se završava 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Troškovi transportnih usluga | 204,510 | 186,500 |
| Troškovi održavanja | 201,238 | 175,539 |
| Troškovi zakupa | 207,601 | 212,901 |
| Troškovi reklame i propagande | 105,901 | 61,323 |
| Troškovi ostalih usluga | 26,545 | 24,641 |
| Troškovi ostalih neproizvodnih usluga | 1,073,338 | 1,127,522 |
| Troškovi reprezentacije | 5,502 | 23,132 |
| Troškovi premije osiguranja | 46,597 | 29,941 |
| Troškovi provizija i naknada | 115,479 | 101,178 |
| Troškovi poreza | 106,432 | 89,187 |
| Ostali rashodi | 3,151 | 9,693 |
| | 2,096,294 | 2,041,557 |

12. FINANSIJSKI PRIHODI

| | U hiljadama dinara | |
|--------------------------------------|--|---------------|
| | Za godinu koja se završava 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Prihodi od kamata | 4,588 | 220 |
| Pozitivne kursne razlike-realizovane | 101,105 | 17,858 |
| Pozitivne kursne razlike obračunske | 8,751 | 2,257 |
| | 114,444 | 20,335 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

13. FINANSIJSKI RASHODI

| | U hiljadama dinara | |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------|
| | Za godinu koja se završava | |
| | 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Rashodi kamata | 519,962 | 343,787 |
| Negativne kursne razlike-realizovane | 245,370 | 356,034 |
| Negativne kursne razlike-obračunske | 134,870 | 111,208 |
| Ostali finansijski rashodi | 28,474 | 91,024 |
| Ukupno | 928,676 | 902,053 |

14. OSTALI PRIHODI

| | U hiljadama dinara | |
|---|----------------------------|----------------|
| | Za godinu koja se završava | |
| | 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Dobici od prodaje učešća i drugih HOV | 35 | 1 |
| Dobici od prodaje nepokretnosti i opreme | 439 | 7,993 |
| Viškovi | 1,173 | 3,030 |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 3,942 | 30,997 |
| Prihodi od zaštite od rizika | - | 3,593 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja | - | 10,000 |
| Prihodi od uskladjivanja vrednosti investicionih nekretnina | 47,631 | 727,835 |
| Ostali prihodi | 36,480 | 33,617 |
| | 89,700 | 817,066 |

Prihodi od usklađivanja vrednosti nekretnina za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 47,631 hiljade dinara se u celosti odnosi na pozitivne efekte procene vrednosti nekretnina, investicionih nekretnina, nematerijalne imovine.

15. OSTALI RASHODI

| | U hiljadama dinara | |
|--|----------------------------|----------------|
| | Za godinu koja se završava | |
| | 31. decembra | |
| | 2011. | 2010. |
| Gubici po osnovu rashodovanja nepokretnosti i opreme | 35,598 | 42,646 |
| Gubici po osnovu rashodovanja zaliha | 151,464 | 159,292 |
| Gubici od prodaje učešća i dugoročnih HOV | - | 10,978 |
| Manjkovi | 58,290 | 72,270 |
| Direktan otpis i ispravke vrednosti | 2,877 | 13,850 |
| Rashodi od usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti: | | |
| - nematerijalnih ulaganja | 2,883 | - |
| - zemljišta | 581,927 | - |
| - građevinskih objekata | 115,347 | - |
| - investicija u toku | 22,272 | - |
| - investicionih nekretnina | 1,816,889 | 11,372 |
| Rashodi od uskladjivanja vrednosti potraživanja | 149,293 | 20,792 |
| Rashodi od uskladjivanja vrednosti zaliha | 1,593 | - |
| Ostali rashodi | 616,868 | 56,346 |
| | 3,555,301 | 387,546 |

Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti po osnovu procene vrednosti za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2011. godine u iznosu od 2,539,316 hiljada dinara se u celosti odnosi na negativne efekte procene vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina i imovine.

Ostali rashodi u iznosu od 616,870 hiljada dinara za godinu koja se završava na 31. decembar 2011. godine se u iznosu od 588,445 hiljada dinara odnose na troškove leaglaizacije objekata koji se nalaze u vlasništvu Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|---|--|----------------|
| | 2011. | 2010. |
| Tekući poreski rashod | - | 5,641 |
| Odloženi poreski (prihod)/rashod | (193,903) | 104,442 |
| Ukupno poreski (prihod)/rashod perioda | (193,903) | 110,083 |

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

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Neto (gubitak)/ dobitak pre oporezivanja | (5,237,057) | 597,425 |
| Porez na dobitak obračunat po stopi od 10% | (523,706) | 59,743 |
| Poreski efekti rashoda koji se ne priznaju u poreskom bilansu | 482,918 | 28,996 |
| Negativni efekti procene (kapital) | (150,773) | - |
| Priznati poreski kredit | - | 15,481 |
| Ostalo | (2,342) | 5,863 |
| | (193,903) | 110,083 |

c) Odložena poreska sredstva i obaveze

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Odložena poreska sredstva | | |
| Neplaćene javne dažbine | 5,375 | - |
| Otpremnine | 1,370 | - |
| Prenosivi poreski gubici | 127,617 | 123,724 |
| Prenosivi poreski krediti | 92,949 | 92,949 |
| | 227,311 | 216,673 |
| Odložene poreske obaveze | | |
| Privremene razlike na nekretninama i opremi | 817,743 | 761,984 |
| | 817,743 | 761,984 |
| Neto, odložene poreske obaveze | 590,432 | 545,311 |

d) Promene na odloženim poreskim obavezama

| | Stanje na dan 1. januara | Povećanja (Smanjenja) preko bilansa uspeha | Povećanja (Smanjenja) preko kapitala | Stanje na dan 31. decembra |
|--------------------------------|-----------------------------|---|--|-------------------------------|
| | 2010. godina | | | |
| Odložene poreske obaveze, neto | 454,630 | 104,442 | (13,761) | 545,311 |
| | 454,630 | 104,442 | (13,761) | 545,311 |
| 2011. godina | | | | |
| Odložene poreske obaveze, neto | 545,311 | (193,903) | 239,024 | 590,432 |
| | 545,311 | (193,903) | 239,024 | 590,432 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

16. POREZ NA DOBITAK (nastavak)

d) Promene na odloženim poreskim obavezama (nastavak)

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je iskazalo odložena poreska sredstva po osnovu prenetih poreskih kredita u ukupnom iznosu od 211,782 hiljade dinara od raspoloživih 488,714 hiljada dinara (2010: 216,673 hiljade dinara, od raspoloživih 480,176 hiljada dinara). Rukovodstvo Privrednog društva, na osnovu projekcija budućih oporezivih dobiti, smatra da će prenosivi krediti i gubici u iznosu od 211,782 hiljade dinara (2010: 216,673 hiljade dinara) biti iskorišćeni i da nisu potrebne ispravke vrednosti odloženih poreskih sredstava na dan 31. decembra 2011. godine.

Napred navedeni poreski krediti ističu u sledećim periodima:

| | Godina isteka | U hiljadama dinara | |
|--------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Preneti poreski krediti: | | | |
| - 2008 | 2018 | 17,975 | 17,975 |
| - 2009 | 2019 | 59,493 | 59,493 |
| - 2010 | 2015 | 15,481 | 15,481 |
| | | <u>92,949</u> | <u>92,949</u> |

Napred navedeni poreski gubici ističu u sledećim periodima:

| | Godina isteka | U hiljadama dinara | |
|-------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| | | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Preneti poreski gubici: | | | |
| - 2006 | 2016 | 111,556 | 111,556 |
| - 2007 | 2017 | 1,709 | 1,709 |
| - 2008 | 2018 | 10,459 | 10,459 |
| - 2011 | 2016 | 3,893 | - |
| | | <u>127,617</u> | <u>123,724</u> |

17. ZARADA PO AKCIJI

| | U hiljadama dinara | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Neto (gubitak)/dobitak | (5,043,154) | 487,342 |
| Prosečan ponderisani broj akcija | <u>199.307</u> | <u>199.307</u> |
| Osnovna/razvodnjena zarada po akciji (u RSD) | <u>(25,303.45)</u> | <u>3,185.18</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

18. NEMATERIJALANA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama dinara

| | Pravo koriscenja gradskog građevinskog zemljišta | Licence i softveri | Ukupno |
|---|---|-------------------------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2010. | 3,963 | 28,945 | 32,908 |
| Povećanja | 294 | - | 294 |
| Rashodovanje/manjak | - | (4,180) | (4,180) |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. | <u>4,257</u> | <u>24,765</u> | <u>29,022</u> |
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 4,257 | 24,765 | 29,022 |
| Efekte procene nematerijalnih ulaganja | 1,392,024 | - | 1,392,025 |
| Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji | (210,868) | - | (210,869) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | <u>1,185,413</u> | <u>24,765</u> | <u>1,210,178</u> |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2010. | - | 11,735 | 11,735 |
| Amortizacija za 2010. godinu | - | 3,963 | 3,963 |
| Prodaja/rashod/manjak | - | (3,344) | (3,344) |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. | <u>-</u> | <u>12,354</u> | <u>12,354</u> |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2011. | - | 12,354 | 12,354 |
| Amortizacija za 2011. godinu | - | 4,953 | 4,953 |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | <u>-</u> | <u>17,307</u> | <u>17,307</u> |
| Sadašnja vrednost na dan | | | |
| 31. decembar 2011. godine | <u>1,185,413</u> | <u>7,458</u> | <u>1,192,871</u> |
| 31. decembar 2010. godine | <u>4,257</u> | <u>12,411</u> | <u>16,668</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

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

| | U hiljadama dinara | | | | | Ukupno |
|---|--------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Investicije u toku | Ulaganja u tuđa osnovna sredstva | |
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2010. | 749,611 | 8,378,119 | 2,869,666 | 54,324 | 723,128 | 12,774,848 |
| Povećanja | 30,751 | 72,064 | 122,412 | 38,335 | 17,232 | 280,794 |
| Rashodovanje/manjak | - | (10,119) | (132,768) | - | (2,220) | (145,107) |
| Prenos sa/na investicione nekretnine | - | (468,651) | 16,714 | (34,234) | 8,163 | (478,008) |
| Prodaja/rashod | - | (117,972) | (115,619) | - | - | (233,591) |
| Ostalo | - | - | 488 | - | - | 488 |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. | <u>780,362</u> | <u>7,853,441</u> | <u>2,760,893</u> | <u>58,425</u> | <u>746,303</u> | <u>12,199,424</u> |
| Stanje na dan 1. januar 2011. | 780,362 | 7,853,441 | 2,760,893 | 58,425 | 746,303 | 12,199,424 |
| Povećanja | - | 117,001 | 347,672 | 889 | 12,156 | 477,718 |
| Efekat procene građevinskih objekata | (607,020) | (1,061,479) | - | (22,272) | (36,703) | (1,727,474) |
| Rashodovanje/manjak/prodaja | - | (91,423) | (194,453) | - | (50,553) | (336,429) |
| Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji | (170,447) | (301,552) | - | (36,152) | - | (508,151) |
| Prenos na investicione nekretnine | (2,895) | (18,380) | - | - | - | (21,275) |
| Stanje na dan 31. decembar 2011. | <u>-</u> | <u>6,497,608</u> | <u>2,914,112</u> | <u>890</u> | <u>671,203</u> | <u>10,083,813</u> |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2010. | - | - | 1,249,158 | - | 468,906 | 1,718,064 |
| Amortizacija za 2010. godinu | - | 148,165 | 280,044 | - | 65,809 | 494,018 |
| Prodaja/rashod | - | (12,390) | (182,451) | - | (2,219) | (197,061) |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. | <u>-</u> | <u>135,775</u> | <u>1,346,751</u> | <u>-</u> | <u>532,496</u> | <u>2,015,022</u> |
| Stanje na dan 1. januar 2011. | - | 135,775 | 1,346,751 | - | 532,496 | 2,015,022 |
| Amortizacija za 2011. godinu | - | 394,128 | 371,380 | - | 65,455 | 830,963 |
| Efekat procene građevinskih objekata | - | (524,530) | - | - | (38,851) | (563,381) |
| Prodaja/rashod/manjak | - | (5,373) | (147,118) | - | (46,772) | (199,263) |
| Stanje na dan 31. decembar 2011. | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,571,013</u> | <u>-</u> | <u>512,328</u> | <u>2,083,340</u> |
| Sadašnja vrednost na dan | | | | | | |
| 31. decembar 2011. godine | <u>-</u> | <u>6,497,608</u> | <u>1,343,099</u> | <u>890</u> | <u>158,875</u> | <u>8,000,473</u> |
| 31. decembar 2010. godine | <u>780,362</u> | <u>7,717,666</u> | <u>1,414,142</u> | <u>58,425</u> | <u>213,807</u> | <u>10,184,402</u> |

Društvo je na dan 31. decembar. 2011. godine založilo osnovna sredstva u vrednosti od 169,247 hiljada dinara kod poslovne banke za pokriće sopstvenih kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

20. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

| | U hiljadama dinara |
|---|---------------------------|
| | Investicione |
| | nekretnine |
| | <hr/> |
| Stanje na dan 1. januara 2010. godine | 4,071,920 |
| Nabavka | 180,231 |
| Efekat procene | 473,817 |
| Prenos | 478,008 |
| Prodaja | (39,522) |
| Rashod | (6,423) |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. godine | <hr/> 5,158,031 |
| | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. godine | 5,158,031 |
| Pozitivan efekat procene | 47,631 |
| Negativan efekat procene | (1,816,889) |
| Prenos sa građevinskih objekata | 18,380 |
| Prenos sa zemljišta | 2,895 |
| Nabavka | 16,197 |
| Prenos na stalna sredstva namenjena prodaji | (1,090,534) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | <hr/> 2,335,711 |
| Stanje na dan | |
| - 31. decembra 2010. | <hr/> 5,158,031 |
| - 31. decembra 2011. | <hr/> <hr/> 2,335,711 |

21. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| | U hiljadama dinara | |
|--|---------------------------|---------------------|
| | 31. decembar | 31. decembar |
| | 2011. | 2010. |
| | <hr/> | <hr/> |
| Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica | 77,552 | 77,552 |
| Učešća u kapitalu-ostala pravna lica | 25,832 | 26,042 |
| Ispravka vrednosti-učešća | (25,832) | (25,832) |
| Ostali plasmani | 40,722 | 37,281 |
| | <hr/> 118,274 | <hr/> 115,043 |

Učešća u kapitalu –zavisna pravna lica odnosi se na:

| | % | U hiljadama dinara | |
|---|---------------|---------------------------|---------------------|
| | učešća | 31. decembar | 31. decembar |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| Zvezdara a.d | 67.27% | 77,552 | 77,552 |
| | | <hr/> 77,552 | <hr/> 77,552 |
| Učešća u kapitalu – ostalih pravnih lica | | | |
| odnosi se na: | | | |
| Srpska banka | | - | 211 |
| | | <hr/> - | <hr/> 211 |

Društvo je u toku 2011.godine prodalo akcije Srpske banke.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

22. ZALIHE

| | U hiljadama dinara | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Materijal | 61 | 63 |
| Alat i inventar | 177 | 177 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (177) | (177) |
| Roba | 1,153,067 | 978,009 |
| Dati avansi za zalihe | 294 | 7,636 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (12,155) | (16,046) |
| | <u>1,141,267</u> | <u>969,662</u> |

23. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Zemljište namenjeno prodaji | 381,315 | - |
| Građevinski objekti namenjeni prodaji | 301,552 | - |
| Investicione nekretnine namenjene prodaji | 1,090,534 | - |
| Ostala imovina namenjena prodaji | 36,152 | - |
| | <u>1,809,554</u> | <u>-</u> |

Stalna sredstva namenjena prodaji se odnose na 80 građevinskih objekata, investicione nekretnine kao i pripadajućih zemljišta u Beogradu. Rukovodstvo Društva je na osnovu planova matičnog društva Delhaize Serbia d.o.o., Beograd i Delhaize Grupe, Belgija za prodaju određenih sredstava koja nisu namenjena obavljanju redovne delatnosti, izvršilo prenos navedenih sredstava na stalna sredstva namenjena prodaji. Rukovodstva Društva i njegovog matičnog pravnog lica su trenutno u fazi aktivnog traženja kupca za napred navedena sredstva i očekuje se da će prodaja biti izvršena u kratkom roku. Na dan 31. decembra 2011. godine, ne postoje indikacije obezvređenja stalne imovine namenjene prodaji

24. POTRAŽIVANJA

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Potraživanja po osnovu prodaje | | |
| Kupci u zemlji | 232,471 | 374,883 |
| Kupci povezana pravna lica | 97,315 | 231,562 |
| Kupci u inostranstvu povezana pravna lica | 1,791 | 584 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (170,813) | (32,503) |
| | <u>160,764</u> | <u>574,526</u> |
| Ostala potraživanja iz poslovanja | | |
| Potraživanja od zaposlenih | 691 | 612 |
| Ostala tekuća potraživanja | 53,733 | 40,965 |
| Potraživanja po osnovu kamata | 4,425 | 62 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | - | 181 |
| | <u>58,849</u> | <u>41,820</u> |
| | <u>219,613</u> | <u>616,346</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

24. POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

| | U hiljadama dinara | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Stanje 1. januara | 32,503 | 51,485 |
| Povećanja | 149,293 | 18,051 |
| Smanjenja | (1,260) | (35,520) |
| Otpisi | (9,723) | (1,513) |
| Stanje 31. decembra | <u>170,813</u> | <u>32,503</u> |

25. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA

| | U hiljadama dinara | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Tekući račun | 78,751 | 2,468 |
| Izdvojena novčana sredstva | 1,750 | 1,751 |
| Devizni račun | 83 | 325 |
| Hartije od vrednosti | 388,182 | 360,924 |
| Ostala novčana sredstva | 5 | 24 |
| | <u>468,771</u> | <u>365,492</u> |

26. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| | U hiljadama dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Porez na dodatu vrednost | - | - |
| Potraživanja za nefakturisani prihod | - | 173,547 |
| Razgraničene obaveze za PDV | 2,965 | 31,237 |
| Razgraničeni efekti negativnih kursnih razlika | - | 292,911 |
| Ostala AVR | 4,270 | 10,568 |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>7,235</u> | <u>508,263</u> |

27. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 199.307 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 13.353,77 dinara. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

27. OSNOVNI KAPITAL (nastavak)

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2010. godine je sledeća:

| <u>Akcionar</u> | <u>Broj akcija</u> | <u>U hiljadama dinara</u> | <u>Pravo Glasa</u> |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Primer C d.o.o | 149,767 | 1,999,955 | 74.66% |
| Društveni kapital | 46,304 | 618,333 | 23.23% |
| Akcije u vlasništvu fizičkih lica | 3,236 | 43,213 | 2.11% |
| | <u>199,307</u> | <u>2,661,501</u> | <u>100.00%</u> |

28. DUGOROČNA REZERVISANJA

a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

| | U hiljadama dinara | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | <u>31. decembar 2011.</u> | <u>31. decembar 2010.</u> |
| Rezervisanja za sudske sporove i izdata jemstva, legalizacija | 2,398,523 | 371,550 |
| Rezervisanja za dugoročne naknade zaposlenih | 53,746 | 36,168 |
| Ostala rezervisanja | 249 | - |
| | <u>2,452,518</u> | <u>407,718</u> |

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

| | <u>Sudski sporovi izdata jemstva, legalizacija</u> | <u>Naknade zaposlenima</u> | <u>Ostala rezervisanja</u> | <u>Ukupno</u> |
|--|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Stanje na dan 1. januara 2010. godine | 391,550 | 43,765 | - | 435,315 |
| Dodatna rezervisanja | - | 7,800 | - | 7,800 |
| Iskorišćena rezervisanja | (10,000) | (15,397) | - | (25,397) |
| Ukidanje u korist prihoda | (10,000) | - | - | (10,000) |
| Stanje na dan 31. decembra 2010. godine | <u>371,550</u> | <u>36,168</u> | - | <u>407,718</u> |
| Dodatna rezervisanja | 2,188,523 | 23,520 | 249 | 2,212,292 |
| Iskorišćena rezervisanja | (161,550) | (5,942) | - | (167,492) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. godine | <u>2,398,523</u> | <u>53,746</u> | <u>249</u> | <u>2,452,518</u> |

Od ukupnog iznosa dodatnih rezervisanja na dan 31. decembar 2011. godine u vrednosti od 2,188,523 hiljada dinara, najveći deo se odnosi na rezervisanja po osnovu procenjenih ishoda sudskih sporova u iznosu od 1,584,595 hiljada dinara, dok se preostali iznos odnosi na procenjene troškove legalizacije objekata, na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije, po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama gradskim zonama.

29. DUGOROČNE OBAVEZE

Društvo je u toku 2011.godine izvršilo prevremenu otplatu svih obaveza po osnovu dugoročnih kredita. Na dan 31. decembra 2010. godine, dugoročne obaveze iznose 770,274 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

30. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Kratkoročni krediti od povezanih lica | 3,381,650 | - |
| Kratkoročne obaveze od banaka | 657,659 | 2,567,065 |
| Tekuće dospeće dugoročnih kredita | - | 1,201,637 |
| Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga | - | 1,154 |
| | <u>4,039,309</u> | <u>3,769,856</u> |

Kratkoročni kredit odobren od povezanog lica Delhaize serbia d.o.o., Beograd koji na 31. decembar 2011. godine iznosi 3,381,650 hiljada dinara je odobren na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 5.66% godišnje. Preostali iznos kratkoročnih finansijskih obaveza koje na dan 31. decembar 2011. godine iznose 657,659 hiljada dinara se odnose na kratkoročni kredit odbren od Eurobank EFG a.d., Beograd u iznosu 627,845 hiljada dinara na period od godinu dana sa kamatnom stopom od 6.6% uvećan za 3M EURIBOR i kredit odobren na period od godinu dana od strane AIK banka a.d., Niš u iznosu od 29,814 hiljada dinara sa kamatnom stopom od 9,5% godišnje.

31. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

| | U hiljadama dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Dobavljači – povezana pravna lica | 4,271,233 | 3,794,211 |
| Dobavljači u zemlji | 1,834,846 | 1,963,968 |
| Dobavljači u inostranstvu | 8,304 | 30,344 |
| Primljeni avansi za proizvode i usluge | 28,072 | 55,983 |
| Obaveze iz specifičnih poslova | 68,121 | 301,246 |
| | <u>6,210,576</u> | <u>6,145,752</u> |

32. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada | 95,736 | 84,556 |
| Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 13,040 | 9,419 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 23,698 | 20,632 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 23,698 | 20,650 |
| Obaveze za kamate | 32,801 | 20,357 |
| Obaveze za porez na dobit | 2,959 | 2,959 |
| Obaveze prema zaposlenima | 11,142 | 8,618 |
| | <u>203,074</u> | <u>167,191</u> |

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

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Obaveze za porez na dodatu vrednost | 31,248 | 9,635 |
| Obaveze za poreze, carine i druge dažbine | 3,440 | 3,250 |
| Unapred obračunati troškovi | 104,248 | 85,373 |
| | <u>138,936</u> | <u>98,258</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

34. VANBILANSNA EVIDENCIJA

| | U hiljadama dinara | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Tuđa ambalaža | 15,902 | 12,490 |
| Tuđa oprema | 21,444 | 20,502 |
| Ostalo - stanovi | 93,397 | 10,195 |
| Vaučeri | 36,968 | - |
| | <u>167,711</u> | <u>43,187</u> |

Na dan 31. decembra 2011. jemstva izdata društvima u okviru Delhaize Group iznosila su 807,316 hiljada dinara.

35. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

31. decembar 2011. godine

35. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (nastavak)

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

| | U hiljadama dinara | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------------------|----------------|--|----------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Kupci | | Potraživanja i obaveze Ostala potraživanja | | Dobavljači | | Ostale obaveze | | Prihodi i rashodi | | Prihodi i rashodi | |
| | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. | 2011. | 2010. |
| AGRO APOTEKA DOO | - | 229 | - | - | - | - | - | - | - | 859 | - | - |
| DELTA AGRAR | - | 27 | - | - | - | 1,126 | - | - | - | 100 | - | - |
| DELTA AUTO MOTO | - | - | - | - | - | 270 | - | - | - | 119 | - | 1,828 |
| DELTA BROKER | - | - | - | - | - | 71 | - | - | - | - | - | 923 |
| DELTA DMD | - | 29,932 | - | 2,476 | - | 295,781 | - | - | - | 33,107 | - | 1,746 |
| DELTA M | - | - | - | - | - | 52 | - | - | - | - | - | 52 |
| DELHAIZE SERBIA DOO | 27,740 | 7,430 | - | 110,072 | 7,646,282 | 3,384,385 | - | 11,660 | 175,013 | 175,146 | 12,233,693 | 11,578,443 |
| DELTA MOTORS | - | - | - | - | - | 36 | - | - | - | - | - | 630 |
| DELTA REAL ESTATE | - | 139,232 | - | 55 | - | 10,535 | - | - | - | 173 | - | 10,955 |
| DELTA STAR | - | - | - | - | - | 1,845 | - | - | - | - | - | 1,814 |
| PEKABETA | 2,134 | 2,282 | - | - | 13,651 | 23,405 | - | - | 16,025 | 16,060 | 84,527 | 84,504 |
| JUHOR EXPORT | - | 18,274 | - | - | - | 846 | - | - | - | - | - | - |
| IMPA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ZVEZDARA AD | 67,442 | 31,951 | - | - | 89 | 110 | - | - | 52,465 | 48,655 | 670 | 2,405 |
| DELTA TRANS. SISTEM | - | - | - | - | - | 22,769 | - | - | - | - | - | 160,942 |
| NBG PROPERTIS | - | - | - | - | - | 71 | - | - | - | - | - | - |
| DANUBIUS | - | - | - | - | - | 9,241 | - | - | - | - | - | - |
| DELTA HOLDING | - | - | - | 181 | - | 162 | - | - | - | - | - | 162 |
| DELTA INVEST DOO | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| FLORIDA BEL | - | 187 | - | 200 | - | 40,322 | - | - | - | 901 | - | - |
| TP SRBIJA | - | - | - | - | 2,786 | 3,023 | - | - | - | - | 12,078 | 7,634 |
| DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA | 1,790 | 469 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JUGOHEMIJA | - | 1,951 | - | - | - | 161 | - | - | - | 10,917 | - | - |
| DELHAIZE MONTENEGRO | - | 115 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C MARKET BANJA LUKA | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| MIONI | - | 67 | - | - | - | - | - | - | - | 69 | - | - |
| DELHAIZE GROUP-CORP | - | - | - | - | 20,715 | - | - | - | - | - | 20,715 | - |
| | <u>99,106</u> | <u>232,146</u> | <u>-</u> | <u>112,984</u> | <u>7,683,523</u> | <u>3,794,211</u> | <u>-</u> | <u>11,660</u> | <u>243,503</u> | <u>286,106</u> | <u>12,351,683</u> | <u>11,852,038</u> |

v) Primanja rukovodstva

U 2011. godini Društvo je platilo ili ima obavezu da plati kratkoročne naknade ključnom rukovodstvu koje uključuje članove Upravnog odbora, direktore i druge rukovodioce u bruto iznosu od 11,090 hiljade dinara (2010: 11,693 hiljada dinara).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

36. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

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

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan. Rukovodstvo Društva ne očekuje da će po ovom osnovu nastati materijalno značajne obaveze po Društvo.

37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nakon 31. decembra 2011. godine Društvo nije imalo bitnih događaja koji bi uticali na rezultat iskazan u bilansu stanja za 2011. godinu.

38. OPERATIVNI LIZING

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

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|------------------|--|---------|
| | 2011. | 2010. |
| Poslovni prostor | 137,206 | 146,837 |
| | 137,206 | 146,837 |

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

| | U hiljadama dinara Za godinu koja se završava 31. decembra | |
|--|--|--------|
| | 2011. | 2010. |
| Do jedne godine (ugovori na određeno/neodređeno vreme) | 13,582 | 13,484 |
| | 13,582 | 13,484 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

| | U hiljadama dinara | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Zaduženost a) | 4,039,309 | 4,540,130 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 468,771 | 365,492 |
| Neto zaduženost | <u>3,570,538</u> | <u>4,174,638</u> |
| Kapital b) | <u>1,664,776</u> | <u>6,083,426</u> |
| Racio ukupnog dugovanja prema kapitalu | <u>2.14</u> | <u>0.69</u> |

a) Dugovanje se odnosi na dugoročne i kratkoročne obaveze.

b) Kapital uključuje udele, ostali kapital, društveni kapital rezerve kao i akumulirani dobitak i gubitak.

Kategorije finansijskih instrumenata

| | U hiljadama dinara | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Finansijska sredstva | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 40,722 | 37,281 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 49,726 |
| Potraživanja od kupaca | 160,764 | 574,526 |
| Ostala potraživanja | 4,425 | 243 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 468,771 | 365,492 |
| | <u>674,682</u> | <u>1,027,268</u> |
| Finansijske obaveze | | |
| Dugoročne obaveze | - | 770,274 |
| Kratkoročni krediti | 4,039,309 | 2,567,064 |
| Tekuća dospeća dugoročnih obaveza | - | 1,202,791 |
| Obaveze iz poslovanja i obaveze za kamate | 6,215,305 | 6,110,127 |
| | <u>10,254,614</u> | <u>10,650,256</u> |

Tržišni rizik

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

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

| | U hiljadama dinara | | | |
|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Sredstva | | Obaveze | |
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| EUR | 1,852 | 50,549 | 4,076,553 | 4,570,474 |
| USD | 22 | 87 | - | - |
| | <u>1,874</u> | <u>50,636</u> | <u>4,076,553</u> | <u>4,570,474</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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

| | 31. decembar 2011. | | | | 31. decembar 2010. | | | |
|-------------------|--------------------|---------|------------|------|--------------------|---------|------------|------|
| | EUR uticaj | | USD uticaj | | EUR uticaj | | USD uticaj | |
| | +10% | -10% | +10% | -10% | +10% | -10% | +10% | -10% |
| (Gubitak)/dobitak | (407,470) | 407,470 | 2 | (2) | (451,993) | 451,993 | 9 | (9) |

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

Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

| | U hiljadama dinara | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Finansijska sredstva | | |
| <i>Nekamatonosna</i> | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 40,722 | 37,281 |
| Potraživanja od kupaca | 160,764 | 574,526 |
| Ostala potraživanja | 4,425 | 243 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 468,771 | 365,492 |
| | <u>674,682</u> | <u>977,542</u> |
| <i>Fiksna kamatna stopa</i> | | |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 49,726 |
| | - | 49,726 |
| | <u>674,682</u> | <u>1,027,268</u> |
| Finansijske obaveze | | |
| <i>Nekamatonosne</i> | | |
| Obaveze iz poslovanja | 6,215,305 | 6,110,127 |
| | <u>6,215,305</u> | <u>6,110,127</u> |
| <i>Fiksna kamatna stopa</i> | | |
| Dugoročne obaveze | - | 71,193 |
| Kratkoročni krediti | 3,411,464 | 349,207 |
| | <u>3,411,464</u> | <u>420,400</u> |
| <i>Varijabilna kamatna stopa</i> | | |
| Dugoročne obaveze | - | 699,081 |
| Kratkoročni krediti | 627,845 | 2,217,857 |
| Tekuća dospeća dugoročnih obaveza | - | 1,202,791 |
| | <u>627,845</u> | <u>4,119,729</u> |
| | <u>10,254,614</u> | <u>10,650,256</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Rizik od promene kamatnih stopa (nastavak)

Analize osetljivosti prikazane u narednom tekstu su uspostavljene na osnovu izloženosti promenama kamatnih stopa za nederivativne instrumente na datum bilansa stanja. Za obaveze sa varijabilnom stopom, analiza je sastavljena pod pretpostavkom da je preostali iznos sredstava i obaveza na datum bilansa stanja bio nepromenjen u toku cele godine. Povećanje ili smanjenje od 1. procentnog poena predstavlja, od strane rukovodstva, procenu realno moguće promene u kamatnim stopama. Da je kamatna stopa 1. procentni poen viša/niša, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, Društvo ne bi pretrpelo operativni gubitak/ostvarilo dobitak za godinu koja se završava 31. decembra 2011. godine u iznosu od 6,278 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 41,197 hiljada dinara). Ovakva situacija se pripisuje izloženosti Društva koja je zasnovana na varijabilnim kamatnim stopama koje se obračunavaju na dugoročne kredite.

Kreditni rizik

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

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

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

Struktura potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je u tabeli koja sledi:

| | U hiljadama dinara | | |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| | Bruto izloženost | Ispravka vrednosti | Neto izloženost |
| Nedospela potraživanja od kupaca | 209,495 | - | 209,495 |
| Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca | 32,503 | (32,503) | - |
| Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca | 365,031 | - | 365,031 |
| | <u>607,029</u> | <u>(32,503)</u> | <u>574,526</u> |

Nedospela potraživanja od kupaca

Nedospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 65,586 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 209,495 hiljada dinara) najvećim delom se odnose na potraživanja od povezanih pravnih lica. Prosečno vreme naplate potraživanja u 2011. godini iznosi 6 dana (2010. godine: 10 dana).

Dospela, ispravljena potraživanja od kupaca

Društvo je u prethodnim periodima obezvređilo potraživanja od kupaca za dospela potraživanja u iznosu od 170,813 hiljada dinara (2010. godine: 32,503 hiljade dinara), za koja je Društvo utvrdilo da je došlo do promene u kreditnoj sposobnosti komitenata i da potraživanja u navedenim iznosima neće biti naplaćena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Dospela, neispravljena potraživanja od kupaca

Društvo nije obezvređilo dospela potraživanja iskazana na dan 31. decembra 2011. godine u iznosu od 95,178 hiljada dinara (31. decembar 2010. godine: 365,031 hiljada dinara), u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, te obzirom da rukovodstvo Društva smatra da će ukupna sadašnja vrednost ovih potraživanja biti naplaćena.

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

| | U hiljadama dinara | |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
| Manje od 30 dana | 33,682 | 61,335 |
| 31 – 90 dana | 19,674 | 61,568 |
| 91 – 180 dana | 8,358 | 13,971 |
| 181 – 365 dana | 32,971 | 106,829 |
| Preko 365 dana | 493 | 121,328 |
| | <u>95,178</u> | <u>365,031</u> |

Upravljanje obavezama prema dobavljačima

Obaveze prema dobavljačima na dan 31. decembra 2011. godine iskazane su u iznosu od 6,215,305 hiljada dinara (31. decembra 2010. godine: 6,110,127 hiljada dinara). Dobavljači ne zaračunavaju zateznu kamatu na dospele obaveze, pri čemu Društvo ima dospele obaveze prema dobavljačima, saglasno politici upravljanja finansijskim rizicima, izmiruju u ugovorenom roku. Prosečno vreme izmirenja obaveza prema dobavljačima u 2011. godini iznosi 120 dana (u toku 2010. godine 117 dana).

Rizik likvidnosti

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

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika

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

Dospeća finansijskih sredstava

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine

39. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabele rizika likvidnosti i kreditnog rizika (nastavak)

Dospeća finansijskih sredstava (nastavak)

| | U hiljadama dinara 31. decembar 2010. | | | | | |
|----------------------|--|----------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| | Manje od mesec dana | 1-3 meseca | Od 3 meseca do jedne godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
| Nekamatonosna | 365,737 | 574,527 | - | - | 37,281 | 977,545 |
| Fiksna kamatna stopa | - | - | 54,314 | - | - | 54,314 |
| | <u>365,737</u> | <u>574,527</u> | <u>54,314</u> | <u>-</u> | <u>37,281</u> | <u>1,031,859</u> |

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

Dospeća finansijskih obaveza

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

| | U hiljadama dinara 31. decembar 2010. | | | | |
|---------------------------|--|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Do 6 meseci | Od 6 meseci do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
| Nekamatonosna | 6,110,127 | - | - | - | 6,110,127 |
| Fiksna kamatna stopa | 640,123 | - | 71,193 | - | 711,316 |
| Varijabilna kamatna stopa | 2,273,649 | 420,171 | 1,345,026 | - | 4,038,846 |
| Ukupno | <u>9,023,899</u> | <u>420,171</u> | <u>1,416,219</u> | <u>-</u> | <u>10,860,289</u> |

Fer vrednost finansijskih instrumenata

| | 31. decembar 2011. | | U hiljadama dinara 31. decembar 2010. | |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost | Knjigovodstvena vrednost | Fer vrednost |
| Finansijska sredstva | | | | |
| Dugoročni finansijski plasmani | 40,722 | 40,722 | 37,281 | 37,281 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | - | 49,726 | 49,726 |
| Potraživanja od kuapca | 160,764 | 160,764 | 574,526 | 574,526 |
| Ostala potraživanja | 4,425 | 4,425 | 243 | 243 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 468,771 | 468,771 | 365,492 | 365,492 |
| | <u>674,682</u> | <u>674,682</u> | <u>1,027,268</u> | <u>1,027,268</u> |
| Finansijske obaveze | | | | |
| Dugoročne obaveze | - | - | 770,274 | 770,274 |
| Kratkoročni krediti | 4,039,309 | 4,039,309 | 2,567,064 | 2,567,064 |
| Tekuća dospeća dugoročnih obaveza | - | - | 1,202,791 | 1,202,791 |
| Obaveze iz poslovanja | 6,215,305 | 6,215,305 | 6,110,127 | 6,110,127 |
| | <u>10,254,614</u> | <u>10,254,614</u> | <u>10,650,256</u> | <u>10,650,256</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
31. decembar 2011. godine**40. DEVIZNI KURSEVI**

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

| | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
|-----|-------------------------------|-------------------------------|
| USD | 80.8662 | 79.2802 |
| EUR | 104.6409 | 105.4982 |



IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Trgovinskog akcionarskog društva "C MARKET"

ZA PERIOD
1.1. 2011. - 31.12.2011. godine

Beograd
Juni, 2012. god

1. ORGANIZOVANOST "C MARKET" A.D.

Osnovni podaci o Društvu:

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

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

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

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

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

Nakon otkupa akcija u avgustu 2011. Godine, Delta Maxi je stekao ukupno 150.254.komada, što čini 75.14% akcija C market a.d. Delta Maxi je promenio poslovno ime u Delhaize Serbia d.o.o Beograd.

Struktura vlasništva „Cmarket“ a.d Beograd:

Od ukupno emitovanih 199.307 akcija:

- | | | |
|--|-------------------|-----------|
| • Akcije u vlasništvu pravnih lica - 150.254 (DELHAIZE SERBIA d.o.o. Beograd) | od ukupne emisije | 75.38822% |
| • Akcije u vlasništvu fizičkih lica - 2.747 | od ukupne emisije | 1.37828% |
| • Društveni kapital - 46.304 | od ukupne emisije | 23.23250% |
| • Zbirni (kastodi) račun - 2 | od ukupne emisije | 0.00100% |

Sedište društva je u ulici Čika Ljubina br. 9, Beograd.

Delatnost preduzeća je nespecifična trgovina pretežno s hranom

1. PRIKAZ RAZVOJA I REZULTATI POSLOVANJA DRUŠTVA KAPACITETI "C MARKET" A.D.

Maloprodaja na dan 31.12.2011. obavlja svoju delatnost preko maloprodajne mreže koja broji **148 objekta**, lociranih u Beogradu i drugim većim gradovima u Srbiji, ukupne površine **64.717 m²**.

Veleprodaja je tokom 2011.g. obavljala svoju delatnost kao tranzitnu prodaju.

BROJ I KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH "C MARKET" A.D.

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 31.12.2011. godine iznosi 3.476

| red.br. | organizacione jedinice | 31.12.2011 | index |
|---------------|--|--------------|----------------|
| | | ukupan broj | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Kabinet | 6 | 0.17% |
| 2 | Marketing | 3 | 0.09% |
| 3 | Sektor Category Management-a | 5 | 0.14% |
| 4 | Sektor indirektno nabavke, tranzita, kom | 10 | 0.29% |
| 5 | Sektor operacija | 3,317 | 95.43% |
| 6 | Sektor pravnih poslova | 6 | 0.17% |
| 7 | Sektor tehničkog razvoja | 7 | 0.20% |
| 8 | Sektor za finansije i računovodstvo | 78 | 2.24% |
| 9 | Sektor za ljudske resurse | 15 | 0.43% |
| 10 | Sektor za razvoj IT | 11 | 0.32% |
| 11 | Sektor za unapređenje korporativnih pos | 3 | 0.09% |
| 12 | Služba posl. integr. sistema | 5 | 0.14% |
| 13 | Zajedničke službe | 10 | 0.29% |
| UKUPNO | | 3,476 | 100.00% |

Kvalifikaciona struktura zaposlenih:

| red.br. | kvalifikaciona struktura | 31.12.2011 | | index |
|---------------|--------------------------|--------------|--|----------------|
| | | ukupan broj | | |
| 1 | 2 | 3 | | 4 |
| 1 | DR | 1 | | 0.03% |
| 2 | KV | 1,631 | | 46.92% |
| 3 | MR | 1 | | 0.03% |
| 4 | NKV | 40 | | 1.15% |
| 5 | PKV | 7 | | 0.20% |
| 6 | SSS | 1,448 | | 41.66% |
| 7 | VKV | 48 | | 1.38% |
| 8 | VS | 182 | | 5.24% |
| 9 | VSS | 118 | | 3.39% |
| UKUPNO | | 3,476 | | 100.00% |

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

Aktivnost na kojoj se intenzivno radilo u 2011.godini, jeste disciplinovanje u poslovanju i postizanje maksimalne sigurnosti prilikom prodaje robe. Roba je prodavana uz pribavljanje kvalitetnih sredstava obezbeđenja plaćanja od kupaca i samo ako su prethodna potraživanja redovno izmirivana.

Na ovaj način, rizik od nastajanja spornih i nenaplativih potraživanja je sveden na najmanju moguću meru.

OBIM I STRUKTURA PROMETA U "C MARKETU" A.D.

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

| red.br. | sektor | 2010 | 2011 | | INDEX | |
|---------|-------------|----------------|----------------|----------------|--------|-------|
| | | promet | plan | promet | 6=5:3 | 7=5:4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | | |
| 1 | Maloprodaja | 25,437,736,858 | 28,814,631,023 | 27,068,999,379 | 106.41 | 93.94 |

Ukupan promet «C Market» a.d. u 2011. g. iznosi 27,068,999,379 din što je za 6.06 % manje od planiranog nivoa prometa za dati period.

REALIZACIJA U NATURALNIM POKAZATELJIMA

| C Market a.d. | I-XII 2010 | I-XII 2011 | index |
|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| | jedinstveni prodani artikli | | |
| Maxi | 18,224 | 18,291 | 100.37 |
| Mini Maxi | 9,374 | 9,513 | 101.48 |
| Tempo Express | 4,389 | 4,860 | 110.73 |
| Total | 19,709 | 19,673 | 99.82 |

Tabela: Realizacija u naturalnim pokazateljima po grupama roba

| r.b. | grupa roba | Realizacija I-XII 2010 | Realizacija I-XII 2011 | index |
|--------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4:3 |
| 1 | Accessories i prateca oprema, Nakit | 6,806,082 | 6,423,717 | 94.38 |
| 2 | Alkoholna pica | 1,082,055,343 | 1,116,439,725 | 103.18 |
| 3 | Ambalaza i taksa | 2,345,312 | 2,932,375 | 125.03 |
| 4 | Automotiv, Alati, Sportska oprema | 9,134,376 | 12,971,999 | 142.01 |
| 5 | Baby world | 231,881,282 | 205,594,538 | 88.66 |
| 6 | Basta, Igracke, Sezona, Kamping | 48,060,427 | 58,235,237 | 121.17 |
| 7 | Bezalkoholna pica | 1,397,940,072 | 1,439,598,219 | 102.98 |
| 8 | Cigarete | 819,248,716 | 936,055,843 | 114.26 |
| 9 | Domacinstvo i kuhinja | 203,481,274 | 205,461,748 | 100.97 |
| 10 | Elektronika, Lampe, Namestaj | 114,805,579 | 95,233,551 | 82.95 |
| 11 | Hleb i peciva | 1,452,568,013 | 1,557,863,998 | 107.25 |
| 12 | Hrana za kucne ljubimce | 72,184,005 | 67,805,874 | 93.93 |
| 13 | Kafa, Caj i ostali napitci | 1,060,922,070 | 1,151,639,905 | 108.55 |
| 14 | Kancelarijski, skolski pribor, Parti... | 342,265,211 | 330,290,807 | 96.50 |
| 15 | Konditori | 2,672,467,218 | 2,745,705,213 | 102.74 |
| 16 | Kucna hemija | 752,295,304 | 745,292,687 | 99.07 |
| 17 | Kucni tekstil i oprema za kupatilo | 21,889,298 | 20,786,802 | 94.96 |
| 18 | Licna higijena | 1,007,069,046 | 1,027,070,626 | 101.99 |
| 19 | Loyalty | 69,066,552 | 16,900,653 | 24.47 |
| 20 | Mesne i riblje konzerve | 598,153,191 | 578,234,964 | 96.67 |
| 21 | Mesne preradjevine | 2,008,861,039 | 2,076,214,330 | 103.35 |
| 22 | Meso | 1,873,104,160 | 2,100,800,751 | 112.16 |
| 23 | Mleko, mlecni proizvodi i jaja | 3,765,066,115 | 4,202,894,400 | 111.63 |
| 24 | Namazi i prilozci | 307,272,714 | 325,752,959 | 106.01 |
| 25 | Obuca | 4,184,136 | 5,393,228 | 128.90 |
| 26 | Osnovne zivotne namirnice | 1,129,646,711 | 1,422,429,117 | 125.92 |
| 27 | Polugotova i gotova jela | 471,880,894 | 442,576,434 | 93.79 |
| 28 | Prerada od voca, povrca i med | 534,186,037 | 508,247,924 | 95.14 |
| 29 | Putni program | 0 | 7,600 | |
| 30 | Rinfuzna roba | 52,650,484 | 46,720,289 | 88.74 |
| 31 | Smrznuti program | 812,599,721 | 892,009,353 | 109.77 |
| 32 | Sveze voce i povrce | 1,910,644,505 | 2,120,304,128 | 110.97 |
| 33 | Tekstil | 14,134,828 | 19,417,987 | 137.38 |
| 34 | VIR | 48,453 | 245,074 | 505.80 |
| 35 | Zacini i drugi praskasti proizvodi | 490,755,732 | 490,846,381 | 100.02 |
| 36 | Zdrava i dijetalna hrana | 98,062,962 | 94,600,944 | 96.47 |
| Total | | 25,437,736,858 | 27,068,999,379 | 106.41 |

Napomena: prodaja po robnim grupama po maloprodajnoj vrednosti.

BRUTO ZARADE I UČEŠĆE U UKUPNOM PRIHODU

Trošak bruto zarada u 2011.godini iznosi 1.842.466.000 dinara, a njihovo učešće u ukupnom prihodu je 7.6 % dok je u prethodnoj godini iznosilo 6.98%.

PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

| | | |
|---|----------------|------|
| Ukupni ostvareni poslovni prihodi u 2011. godini: | 24.244.799.667 | rsd. |
| Ostvarena nabavna vrednost prodane robe: | 18.174.876.281 | rsd. |
| Ostvarena bruto marža: | 6.069.923.386 | rsd. |
| % bruto marže: | 25.04 | % |
| Ukupni troškovi: | 7.027.147.732 | rsd. |
| % učešće troškova u ukupnim prihodima: | 28.98 | % |
| Neto gubitak: | 5.043.154.647 | rsd. |

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

| Finansijski pokazatelji C Marketa za 2011 | | |
|---|---|----------|
| I | LIKVIDNOST | |
| 1) | Cuurent ratio (tekuci racio likvidnosti) | |
| | kratkoročna sredstva / kratkoročne obaveze | 0.34 |
| II | AKTIVNOST | |
| 1) | Assets turnover(koeficijent obrta ukupnih sredstava) | |
| | Prihodi od prodaje / ukupna sredstva(aktiva) | 1.58 |
| 2) | Inventory turnover in days(vreme obrta zaliha) | |
| | (Zalihe / nabavna vrednost prodane robe) * broj dana | 22.92 |
| III | PROFITABILNOST | |
| 1) | Gross margin (Bruto marža) | |
| | (Prihodi od prodaje-nabavna vrednost prodane robe) / Prihodi od prodaje | 25.04% |
| 3) | Net profit margin (profitna stopa) | |
| | Neto profit / prihodi od prodaje | -20.80% |
| 4) | ROE-return on equity (stopa povracaja kapitala) | |
| | Neto profit / kapital | -302.93% |

RAZVOJ DRUŠTVA U NAREDNOM PERIODU

Za 2012.godinu, planiran je prihod u iznosu od 25,981,364,785 dinara, koji će se ostvarivati u 148 postojeća i 3 nova maloprodajna objekta C Marketa.

Plan investicija za 2012.godinu:

| <i>Ulaganja za 2012</i> | <i>C Market</i> |
|---------------------------------|---------------------------|
| Novi objekti | 116,046,212 |
| IT za nove objekte | 5,592,825 |
| Renoviranje objekata | 469,550,310 |
| IT za renoviranje objekata | 70,096,740 |
| Ostala ulaganja | 107,137,253 |
| IT za ostala ulaganja | 264,114 |
| <i>Total maloprodaja</i> | <i>768,687,454</i> |
| | |
| Distributivni centri | 95,330,349 |
| IT za distributivne centre | 45,630 |
| Direkcija | 125,443 |
| IT za direkciju | 53,325 |
| <i>Total ulaganja</i> | <i>864,242,201</i> |

ZNAČAJNIJI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

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

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

Transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

C Market AD

| NAZIV | kupci | | ostala potraživanja | | dobavljači | | ostale obaveze | | prihodi | | rashodi | |
|------------------------------|--------|---------|---------------------|---------|------------|-----------|----------------|--------|---------|---------|------------|------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| AGRO APOTEKA DOO | | 229 | | | | | | | | | | 859 |
| DELTA AGRAR | | 27 | | | | 1,126 | | | | | | 100 |
| DELTA AUTO MOTO | | | | | | 270 | | | | | | 119 |
| DELTA BROKER | | | | | | 71 | | | | | | 923 |
| DELTA DMD | | 29,932 | | | 2,476 | 295,781 | | | | | | 33,107 |
| DELTA M | | | | | | 52 | | | | | | 1,746 |
| DELHAIZE SERBIA DOO | 27.740 | 7.430 | | 110,072 | 7.646.282 | 3,384,385 | | 11,660 | 175.013 | 175.146 | 12.233.693 | 11.578.443 |
| DELTA MOTORS | | | | | | 36 | | | | | | 630 |
| DELTA REAL ESTATE | | 139,232 | | 55 | | 10,535 | | | | 173 | | 10,955 |
| DELTA STAR | | | | | | 1,845 | | | | | | 1,814 |
| PEKABETA | 2.134 | 2.282 | | | 13.651 | 23.405 | | | 16.025 | 16,060 | 84.527 | 84,504 |
| JUHOREXPORT | | 18,274 | | | | 846 | | | | | | |
| IMPA | | | | | | | | | | | | |
| ZVEZDARA AD | 67.442 | 31,951 | | | 89 | 110 | | | | 52.465 | 670 | 2,405 |
| DELTA TRANS. SISTEM | | | | | | 22,769 | | | | | | 160,942 |
| NBG PROPRTIS | | | | | | 71 | | | | | | |
| DANUBIUS | | | | | | 9,241 | | | | | | |
| DELTA HOLDING | | | | 181 | | 162 | | | | | | 162 |
| DELTA INVEST DOO | | | | | | | | | | | | |
| FLORIDA BEL | | 187 | | 200 | | 40,322 | | | | 901 | | |
| TP SRBIJA | | | | | 2.786 | 3.023 | | | | | 12.078 | 7.634 |
| DELHAIZE BOSNA I HERCEGOVINA | 1.790 | 469 | | | | | | | | | | |
| JUGOHEMIJA | | 1,951 | | | | 161 | | | | 10,917 | | |
| DELHAIZE MONTENEGRO | | | | | | | | | | | | |
| C.MARKET BANJA LUKA | | | | | | | | | | | | |
| MIONI | | 67 | | | | | | | | 69 | | |
| DELHAIZE GROUP-CORP | | | | | 20.715 | | | | | | 20.715 | |
| UKUPNO | 99.106 | 232,146 | | 112,984 | 7.683.523 | 3,794,211 | | 11,660 | 243.503 | 286,106 | 12.351,683 | 11.852,038 |

AKTIVNOSTI DRUŠTVA NA POLJU ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

C Market ad nema aktivnosti na polju istraživanja i razvoja.

Društvo je dana 28. Februara 2012. Godine predalo Agenciji za privredne registre Republike Srbije finansijske izveštaje za 2011.godinu odobrene od strane Rukovodstva Društva.Saglasno propisima, priloženi finansijski izveštaji su korigovani za sledeće promene:

1. Od ukupnog iznosa **dodatnih rezervisanja** na dan 31.12.2011 god., najveći deo troškova rezervisanja se odnosi na rezervisanja po osnovu potencijalno negativnih ishoda sudskih sporova koje se vode protiv Društva u iznosu od 1.579.730 hiljada dinara. Preostali iznos rezervisanja se odnosi na procenjene troškove legalizacije objekata , na osnovu projekcije troškova po metru kvadratnom troškova legalizacije ,po unapred definisanim troškovima po gradskim zonama u iznosu od 588.445 hiljada dinara.
2. Rashodi po osnovu uskladjivanja vrednosti po osnovu **procene vrednosti** za godinu koja se završava na dan 31 decembra 2011 god. u iznosu od 2.539.316 hiljada dinara se u celosti odnosi na negativne efekte procene vrednosti nematerijalnih ulaganja,nekretnina, investicionih nekretnina . Prihodi po osnovu uskladjivanja vrednosti po osnovu procene u iznosu od 47.631 hiljada dinara se u celosti odnosi na pozitivne efekte procene vrednosti nekretnina,investicionih nekretnina i nematerijalne imovine.
3. **Promena veka trajanja nekretnina i ukidanje rezidualne vrednosti** (nekretnina,postrojenja i opreme) u 2011 god. je imalo za posledicu povećanje osnovice za obračun amortizacije i uvećanje troškova amortizacije u iznosu od 378.351 hiljada dinara.

Korigovani finansijski izveštaji su naknadno usvojeni od strane Rukovodstva Društva dana 27. Juna 2012.godine.

U Beogradu, 28.06.2012.godine



DIREKTOR
SEKTORA ZA PLAN I ANALIZU

Jana Milosević


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

IZJAVU

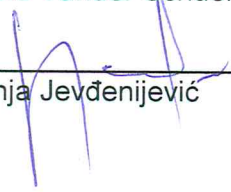
Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj za 2011. godinu Trgovinskog akcionarskog društva „C MARKET“ Beograd je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu C Marketa a.d. Beograd.

U Beogradu, 24.08.2012.g.

C MARKET A.D.



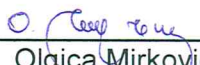
David Vander Schueren



Sanja Jevđenijević



Šef računovodstva



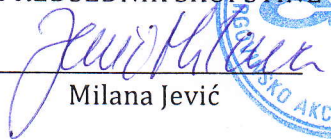
Olga Mirković

Na osnovu člana 329. stav 1. tačka 8. Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS" 36/11 i 99/11) i člana 17. Statuta "C market" a.d. Beograd, sa sedištem u Beogradu, Jurija Gagarina 14 ("Društvo") od dana 29.6.2006. godine, Skupština Društva, na redovnoj sednici održanoj dana 28.6.2012. godine, donela je sledeću

ODLUKU

1. Usvaja se korigovani Finansijski izveštaj, sa Izveštajem revizora Društva za 2011. godinu, kao i Izjavom o primeni Kodeksa korporativnog upravljanja, u tekstovima koji su u prilogu ove odluke i čine njen sastavni deo.
2. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

"C MAREKT" A.D.
PRESEDNIK SKUPŠTINE


Milana Jević




U skladu sa članom 11. stav 1. tačka 3. Pravilnika o bližim uslovima i postupku prijema, kontrole, registracije, obrade i objavljivanja finansijskih izveštaja, načinu vođenja i sadržini Registra finansijskih izveštaja i podataka o bonitetu pravnih lica i preduzetnika, kao i o davanju podataka iz tih izveštaja ("Službeni glasnik RS", br. 2/2010), dajemo sledeću:

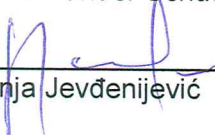
IZJAVU

Skupština akcionara, Trgovinskog akcionarskog društva "C MARKET", Beograd-Noví Beograd, Jurija Gagarina 14, matični broj 07040628, PIB 100002975, nije donela Odluku o pokriću gubitka po korigovanom godišnjem Finansijskom izveštaju za 2011. godinu.

U Beogradu, 24.08.2012.g.

C MARKET A.D.


David Vander Schueren


Sanja Jevđenijević

