



Koestlin d.d., Bjelovar

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.
zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u vlasničkoj glavnici	7
Izveštaj o tijeku novca	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Koestlina d.d. za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

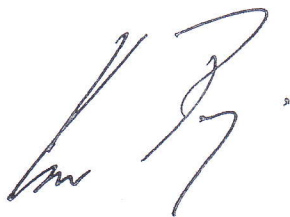
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave Društva:

Krešimir Pajić

Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d., Bjelovar

Slavonska cesta 2a

43000 Bjelovar

Republika Hrvatska

KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

30. travnja 2011. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima društva Koestlin d.d.:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Koestlin d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2010. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u vlasničkoj glavnici i izvještaja o tijeku novca za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Činjenice koje utječu na mišljenje

Fer vrednovanje dionica

Društvo na dan 31. prosinca 2010. godine nije napravilo usklađenje vrijednosti svojih dionica na fer vrijednost za svoju imovinu raspoloživu za prodaju. Sukladno računovodstvenim politikama Društva te u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, „Financijski instrumenti - priznavanje i mjerenje“ fer vrijednost imovine je trebala biti utvrđena na osnovu vrijednosti koje kotiraju na relevantnim tržištima kapitala jer to predstavlja najrelevantniju osnovu za utvrđivanje fer vrijednosti. Zbog ne vrednovanja svoje imovine raspoložive za prodaju Društvo je precijenilo svoju imovinu raspoloživu za prodaju za 3.417 tisuća kuna (2009.: 16.782 tisuća kuna), te za isti iznos podcijenilo svoje revalorizacijske rezerve.

Vrednovanje zaliha

Društvo je u 2008. godini promijenilo metodu vrednovanja zaliha gotove robe sa vrednovanja sukladno planskim cijenama na vrednovanje sukladno prosječnim cijenama. Društvo računa jedinstvenu stvarnu cijenu za sve proizvode na način da ukupnu prodaju dijeli s prodanim količinama. Društvo je sukladno promijeni utvrdilo negativno odstupanje od 1.859 tisuća kuna (2009.: pozitivno odstupanje od 1.499 tisuća kuna) što je provedeno kroz račun dobiti i gubitka. Nismo bili u mogućnosti utvrditi da li su za ovaj iznos materijalno pogrešno iskazane zalihe i troškovi za godinu koja je završila 31. prosinca 2010. godine.

Troškovi odobrenih popusta

Društvo u 2010. godini nije ukalkuliralo popuste i bonuse odobrene svojim kupcima u visini od 601 tisuća kuna. Odobreni popusti i bonusi se odnose na 2010. godinu zbog čega je Društvo precijenilo svoje prihode za 489 tisuće kuna, te potraživanja prema kupcima za 601 tisuću kuna i obvezu za PDV u iznosu od 112 tisuća kuna.

Mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinka činjenica opisanih u prethodnim odlomcima, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.
Branislav Vrtačnik

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2011. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.
Prihodi od prodaje	4	167.035	163.919
Troškovi materijala, energije i usluga	6	(121.949)	(108.402)
Promjena zaliha		(1.537)	(784)
Nabavna vrijednost robe prodane u tranzitu		<u>(4.673)</u>	<u>(1.697)</u>
		38.876	53.036
Ostali poslovni prihodi	5	13.970	11.392
Troškovi amortizacije	12,13	(7.640)	(7.108)
Troškovi osoblja	7	(33.213)	(33.464)
Ostali troškovi poslovanja	8	<u>(25.549)</u>	<u>(22.991)</u>
(Gubitak) / dobit iz poslovanja		<u>(13.556)</u>	<u>865</u>
Financijski prihodi	9	4.577	4.735
Financijski rashodi	10	<u>(4.923)</u>	<u>(4.100)</u>
(Gubitak) / dobit prije oporezivanja		<u>(13.902)</u>	<u>1.500</u>
Porez na dobit	11	-	(319)
Neto (gubitak) / dobit		<u>(13.902)</u>	<u>1.181</u>
Ostali sveobuhvatni gubitak			
Neto gubitak od financijske imovine raspoložive za prodaju	10	<u>(15.054)</u>	-
Ukupni sveobuhvatni (gubitak) / dobit tekuće godine		<u>(28.956)</u>	<u>1.181</u>

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić
 Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
 TVORNICA KEKSA I VAFLA
 BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2010. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	73.533	77.337
Nematerijalna imovina	13	135	100
Predujmovi za materijalnu imovinu	14	19	469
Imovina raspoloživa za prodaju	15	5.796	39.964
Potraživanja za dane depozite i jamčevine		93	93
Potraživanje za dane kredite	16	12.665	12.665
		92.241	130.628
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	17	27.410	26.923
Potraživanja od kupaca	18	62.123	43.715
Potraživanja za dane pozajmice	19	29.247	25.225
Potraživanja za dane depozite	20	1.500	1.500
Ostala potraživanja	21	11.611	7.710
Novac i novčani ekvivalenti	22	189	7.449
		132.080	112.522
UKUPNA IMOVINA		224.321	243.150

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić
 Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
 TVORNICA KEKSA I VAFLA
 BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2010. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2010.	2009.
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	23	91.193	91.193
Revalorizacijske rezerve	24	3.785	3.808
Zadržana dobit		17.134	46.090
		112.112	141.091
Rezerviranja			
	25	260	-
		260	-
Dugoročne obveze			
Dugoročni krediti	26	37.238	29.591
Obveze po najmu	27	1.398	2.324
		38.636	31.915
Kratkoročne obveze			
Kratkoročni krediti	28	15.701	22.863
Tekuće dospjeće dugoročnih kredita	26	10.264	9.310
Tekuće dospjeće obveza po najmu	27	1.005	1.366
Obveze prema dobavljačima	29	37.670	28.808
Obveze prema povezanim stranama	30	2.072	2.643
Ostale kratkoročne obveze	31	6.601	5.154
		73.313	70.144
UKUPNA GLAVNICA I OBVEZE		224.321	243.150

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić
Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Izveštaj o promjenama u vlasničkoj glavnici

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Revalorizacijske rezerve po nekretninama, postrojenjima i opremi	Revalorizacijske rezerve po imovini raspoloživoj za prodaju	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2009. godine	91.193	3.838	(30)	44.909	139.910
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	1.181	1.181
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	-	-	1.181	1.181
Stanje 31. prosinca 2009. godine	91.193	3.838	(30)	46.090	141.091
<i>Gubitak tekuće godine</i>	-	-	-	(13.902)	(13.902)
<i>Ostali sveobuhvatni gubitak</i>	-	-	-	(15.054)	(15.054)
Ukupni sveobuhvatni gubitak tekuće godine	-	-	-	(28.956)	(28.956)
Smanjenje revalorizacijske rezerve kod prodaje imovine raspoložive za prodaju	-	-	(23)	-	(23)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	91.193	3.838	(53)	17.134	112.112

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić
Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Izveštaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

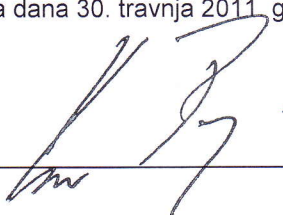
	2010.	2009.
NOVČANI TIJEK IZ REDOVITIH AKTIVNOSTI		
(Gubitak) / dobit	(28.956)	1.181
Gubitak od prodaje imovine raspoložive za prodaju	15.054	-
Amortizacija	7.640	7.108
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	-	968
Rashodovanje dugotrajne imovine	78	1
Promjene dugoročnih rezerviranja	260	-
	(5.924)	9.258
Povećanje zaliha	(487)	(1.042)
Povećanje potraživanja od kupaca	(18.408)	(3.680)
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	(5.247)	5.270
Povećanje obveze prema dobavljačima	8.862	7.801
(Smanjenje) / povećanje obveza prema povezanim društvima	(571)	1.539
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza	1.447	(13.021)
Neto novčani tijek iz redovnih aktivnosti	(20.328)	6.125
Novčani tijek iz investicijskih djelatnosti		
Nabava dugotrajne imovine	(3.949)	(13.189)
Smanjenje / (povećanje) predujmova za dugotrajnu imovinu	450	(314)
(Povećanje) / smanjenje depozita, danih kredita i pozajmica	(4.022)	13.290
Kupnja imovine raspoložive za prodaju	-	(46)
Neto novčani tijek iz investicijskih djelatnosti	(7.521)	(259)
Novčani tijek iz financijskih djelatnosti		
Promjena primljenih dugoročnih kredita i financijskog najma, neto	7.314	(8.150)
Promjena primljenih kratkoročnih kredita	(7.162)	9.264
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju	19.091	-
Dividenda	1.346	-
Neto novčani tijek iz financijskih djelatnosti	20.589	1.114
(Smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(7.260)	6.980
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	7.449	469
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	189	7.449

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić

Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
 TVORNICA KEKSA I VAFLA
 BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆENITO

Osnutak

Poduzeće Koestlin d.d. utemeljeno je 1905. godine u Bjelovaru pod imenom Braća Wolf. Poduzeće je 1935. godine spojeno s mađarskom firmom Koestlin, i pod tim imenom posluje do danas. Privatizacijom je, godine 1995., registrirano kao dioničko društvo.

Društvo kotira na Zagrebačkoj burzi.

Osnovna djelatnost

Koestlin d.d., Bjelovar, Slavonska cesta 2a ("Društvo") se bavi proizvodnjom kekسا i vafla, te trgovinom na veliko i malo i posredovanjem u trgovini.

Društvo je dana 23. svibnja 1995. godine upisano u registar Trgovačkog suda u Bjelovaru.

Broj zaposlenika na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio je 554 (2009.: 622 zaposlenika).

Tijela Društva

Popis dioničara

Mepas d.o.o.

Mali dioničari

Hrvatski fond za privatizaciju

Nadzorni odbor

Zdravko Pavić	Predsjednik Nadzornog odbora
Slavica Kranjec	Član Nadzornog odbora
Mirko Grbešić	Član Nadzornog odbora
Stanko Pavković	Član Nadzornog odbora
Tončo Zovko	Član Nadzornog odbora

Uprava

Krešimir Pajić	Predsjednik Uprave
----------------	--------------------

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva od Uprave da daje procjene i izvodi pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Financijski izvještaji Društva predstavljaju zbirne iznose imovine, obveza, kapitala i rezervi Društva na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate poslovanja za godinu koja je tada završila.

b) Osnova financijskog prikaza

Financijski izvještaji su sastavljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određenih financijskih instrumenata i dugotrajne materijalne imovine, koji su iskazani u revaloriziranim iznosima kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

c) Izvještajna valuta

Na temelju ekonomske suštine događaja i okolnosti koji su relevantni za Društvo, mjerna valuta Društva je hrvatska kuna. Sukladno tomu, financijski izvještaji društva sastavljeni su u hrvatskim kunama. Na dan 31. prosinca 2010. godine, službeni tečaj za 1 USD bio je 5,568252, za 1 EUR bio je HRK 7,385173 te za 1 CHF bio je 5,929961 (31. prosinca 2009.g.: 1 USD = 5,089300 HRK; 1 EUR = 7,306199 HRK; 1 CHF = 4,909420).

d) Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje priznaju se prilikom isporuke robe i prijenosa vlasništva u iznosima koji su iskazani u računima, umanjenima za eventualne poreze i popuste.

Prihodi od kamata priznaju se po načelu obračunanih kamata na temelju nepodmirene glavnice i po efektivnim kamatnim stopama koje su u primjeni.

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kad su utvrđena prava dioničara na primitak dividende.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

e) Najmovi

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na najmoprimca tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Društvo kao davatelj najma

Potraživanja temeljem financijskih najмова se knjiže kao potraživanja u iznosu neto ulaganja grupe u najam. Prihodi od financijskog najma se raspoređuju na obračunska razdoblja kako bi odražavali konstantnu periodičku stopu povrata na otvoreno stanje neto ulaganja grupe temeljem najмова.

Prihodi od poslovnog najma se priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma. Početni direktni troškovi nastali u fazi pregovaranja i ugovaranja uvjeta poslovnog najma se pripisuju knjigovodstvenom iznosu predmeta najma i priznaju pravocrtno tijekom razdoblja najma.

Društvo kao korisnik najma

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina društva po fer vrijednosti na početku najma ili po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavcu iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao obveza za financijski najam.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete račun dobiti i gubitka. Nepredviđene najamnine se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

Naknade za najam koje se plaćaju u okviru poslovnih najмова priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom trajanja najma, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu. Nepredviđene najamnine temeljem poslovnih najмова se priznaju kao rashod u razdoblju u kojem nastaju.

U slučaju stimulacije primljene s ciljem zaključenja poslovnog najma, stimulacija se priznaje kao obveza. Ukupna korist stimulacije priznaje se kao smanjenje troška najma na pravocrtnoj osnovi, osim ako neka druga sustavna osnova ne bi kvalitetnije odražavala vremensku dinamiku konzumiranja ekonomskih koristi od sredstva koje se drži u najmu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

f) Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman tečajnih razlika

Sva sredstva i obveze u stranim sredstvima plaćanja preračunate su po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja.

Negativne tečajne razlike odnosno pozitivne tečajne razlike nastale preračunom svih obveza i potraživanja u stranim sredstvima plaćanja na protuvrijednost u kunama iskazuju se u računu dobiti i gubitka.

g) Oporezivanje

Porez na dobit za tekuću godinu određuje se na temelju rezultata za godinu usklađenog za stavke koje nisu oporezive ili ne predstavljaju porezno priznati trošak. Porez na dobit izračunava se primjenom stopa utvrđenih do kraja izvještajnog razdoblja. Po potrebi se utvrđuju rezerviranja za porez na dobit. Odgođeni porezi nastaju temeljem privremene razlike u neto poreznom učinku između knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i njihovih iznosa za potrebe oporezivanja.

Odgođena porezna imovina i obveze utvrđuju se primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primjenjive na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje povrat ili podmirenje privremenih razlika. Odgođena porezna imovina priznaje se za prijenos u iduće porezno razdoblje kao neiskorišteni porezni gubitak, odnosno porezni kredit u onoj mjeri u kojoj je izvjesno da će biti ostvarena oporeziva dobit u budućem razdoblju koja će omogućiti korištenje neiskorištenih poreznih gubitaka i poreznih kredita.

Obveza poreza na dobit utvrđuje se na temelju iznosa poreza koji se plaćaju u skladu s poreznim zakonima i propisima na ostvareni rezultat društva.

h) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema u izgradnji iskazuju se po trošku umanjenom za priznate gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija ove imovine počinje u trenutku u kojem je imovina spremna za uporabu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

h) Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Amortizacija se obračunava tako da se nabavna ili procijenjena vrijednost imovine, osim zemljišta i zgrada u izgradnji, otpisuje tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanje imovine primjenom pravocrtne metode, kako je prikazano:

	2010.	2009.
Nematerijalna imovina	2 godine	2 godine
Građevinski objekti	10-20 godina	10-20 godina
Postrojenja i oprema	2-10 godina	2-10 godina

i) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina i skupine za prodaju se svrstavaju kao imovina namijenjena prodaji ako će njihov knjigovodstveni iznos biti nadoknađen prvenstveno prodajom a ne kontinuiranom uporabom. Spomenuti uvjet smatra se ispunjenim samo ako postoji velika vjerojatnost prodaje i ako je sredstvo (ili skupina za prodaju) raspoloživo za trenutačnu prodaju u svom postojećem stanju. Rukovodstvo mora pokazati svoju čvrstu obvezu za prodajom, kroz očekivanje da će prodaja steći uvjete za priznavanje kao okončana prodaja u roku od godinu dana od datuma klasifikacije u tu skupinu.

Dugotrajna imovina (i skupine za prodaju) svrstana u skupinu imovine namijenjene prodaji se mjeri po njezinoj prethodnoj knjigovodstvenoj vrijednosti ili njezinoj fer vrijednosti umanjenoj za troškove prodaje, ovisno koja je niža.

j) Umanjenja

Na svaki kraj izvještajnog razdoblja, Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svoje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine kako bi utvrdila da li postoje naznake da je došlo do gubitaka zbog umanjenja vrijednosti. Ako takve naznake postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogli odrediti eventualni gubici nastali zbog umanjenja. Ako nadoknadivi iznos nekog sredstva nije moguće procijeniti, Društvo procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Ako je moguće odrediti realnu i dosljednu osnovu za raspoređivanje, imovina društava se također raspoređuje na pojedine jedinice koje stvaraju novac ili, ako to nije moguće, na najmanju skupinu jedinica koje stvaraju novac za koju je moguće odrediti realnu i konzistentnu osnovu raspoređivanja.

Nematerijalna imovina neodređenog vijeka uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu se testira na umanjenje jednom godišnje te svaki puta kad postoji naznaka o mogućem umanjenju imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

j) Umanjenja (nastavak)

Nadoknativi iznos je veći iznos uspoređujući fer vrijednost umanjenu za troškove prodaje i vrijednost imovine u uporabi. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo za koje procjene budućih novčanih tokova nisu bile usklađene.

Ako je nadoknativi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim kod sredstva iskazanog u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti proizašlo iz revalorizacije sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva na način da uvećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka od umanjenja na tom sredstvu (jedinici koja generira novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje u revaloriziranom iznosu, u kom slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

k) Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog ponderiranog troška. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

Zalihe sitnog inventara se vode po nabavnoj cijeni. Sitan inventar se otpisuje 100% prilikom stavljanja u uporabu.

Zalihe trgovačke robe iskazuju se po troškovima nabave sve dok su troškovi nabave niži ili jednaki neto prodajnoj vrijednosti. Troškove nabave čini neto fakturna vrijednost robe uvećana za zavisne troškove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

l) Potraživanja po osnovi prodaje (potraživanja od kupaca)

Potraživanja od kupaca iskazuju se po amortiziranom trošku umanjenom za ispravak vrijednosti po osnovi procijenjenih iznosa za koje se očekuje da neće biti naplaćeni.

m) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od stanja na računima kod banaka i novca u blagajni te ulaganja i depozita s dospjećem do tri mjeseca.

n) Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se po amortiziranom trošku.

o) Ulaganja u ovisna društva

Ovisna društva su društva u kojem Društvo (matica) ima kontrolu odnosno moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama sudjelovanjem u donošenju odluka o financijskim i poslovnim politikama u ovisnom društvu. Ulaganja u ovisna društva iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju po trošku ulaganja usklađenom za eventualna umanjenja vrijednosti pojedinačnih ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

p) Ulaganja

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji je ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospijeća", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Društvo je svoje dionice i ulaganja u fondove klasificiralo kao raspoložive za prodaju jer namjera Društva nije da ostvaruje dobit iz trgovanja sa vrijednosnim papirima. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti se priznaju izravno u glavnici u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja, izuzev gubitaka zbog umanjenja vrijednosti, kamata koje se izračunavaju metodom efektivne kamate i tečajnih razlika po monetarnoj imovini, koji se svi priznaju izravno u računu dobiti i gubitka. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u račun dobiti i gubitka razdoblja.

Dividende na glavnичke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u računu dobiti i gubitka kad je utvrđeno pravo grupe na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na kraju svakog izvještajnog razdoblja. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Potraživanja po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu su svrstana u dane zajmove i potraživanja. Zajmovi i potraživanja se mjere po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamate, umanjenoj za eventualne gubitke zbog umanjenja. Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

q) Umanjenja vrijednosti financijske imovine

Na kraju svakog izvještajnog razdoblja pregledava se financijska imovina, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indicije, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine.

Dani zajmovi iskazani su na neto principu, umanjeni za vrijednosna usklađenja formirana zbog nenaplativosti.

Vrijednosna usklađenja se formiraju zbog umanjena vrijednosti zajmova temeljem redovnih pregleda stanja, kako bi se smanjila knjigovodstvena vrijednost danih zajmova do nadoknadivog iznosa. Očekivani novčani primici i izdaci za portfelj sličnih kredita procjenjuju se temeljem postojećeg iskustva uzimajući u obzir kreditni rejting komitenata kojima su odobreni zajmovi i kašnjenja u naplati redovnih ili zateznih kamata. Vrijednosna usklađenja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Ukoliko je zajam nenaplativ, a sve pravne procedure su dovršene, te je poznat konačni iznos gubitka, zajam se direktno otpisuje. Ako se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji, a umanjene se direktno može povezati s događajem koji se dogodio nakon otpisa, iznos smanjenja umanjena vrijednosti se tada prihoduje u računu dobiti i gubitka.

r) Rezerviranja

Rezerviranje se priznaje onda i samo onda ako Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) kao rezultat prošlog događaja i ako je vjerojatno da će podmirenje obveze zahtijevati odljev resursa s ekonomskim koristima i ako se pouzdanom procjenom može utvrditi iznos obveze.

Rezerviranja se preispituju na svakom kraju izvještajnog razdoblja i usklađuju prema najnovijim najboljim procjenama. Gdje je učinak vremenske vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja jest sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će biti potrebni radi podmirenja obveze. U slučaju diskontiranja, povećanje u rezerviranjima koje odražava protek vremena priznaje se kao trošak kamata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Kod primjene računovodstvenih politika Društva Uprava treba davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Procjene su korištene, ali ne i ograničene na razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti zaliha i umanjenja vrijednosti potraživanja i rezerviranja za sudske sporove.

t) Objava segmentalne analize

Društvo je napravilo segmentalnu analizu svoga poslovanja te utvrdilo kako postoji samo jedan segment koji ostvaruje preko 99% ukupnih prihoda. Društvo je u bilješki 4 prikazalo segmentnu analizu svojih prihoda između prodaje u zemlji i inozemstvu. Zbog povezanosti proizvodnje, ne postoji segmentna analiza troškova, imovine i obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDARDA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (izvorno IASB) te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno IFRIC) su na snazi u Republici Hrvatskoj s 1. siječnja 2010. godine:

- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - transakcije temeljene na dionicama koje Grupa plaća novcem (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** - (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** - prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2009.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9 i IFRIC 16), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“** (na snazi za imovinu prenesenu s kupaca i primljenu na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

3. USVAJANJE NOVIH I IZMJENJENIH STANDARDA (nastavak)

Izdani standardi od strane Odbora, a još ne usvojeni standardi i tumačenja u Republici Hrvatskoj

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“**- Odgođeni porezi: nadoknada povezane imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje kod subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – obračunavanje danih prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2009.“** proizašle iz Projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - — Ograničenje sredstva iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Društvo je odlučilo da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuju prije njihovog datuma stupanja na snagu. Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće značajno utjecati na financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE

	2010.	2009.
Prihodi od prodaje u zemlji	86.424	92.517
Prihodi od prodaje u inozemstvu	80.611	71.402
	<u>167.035</u>	<u>163.919</u>

Prihodi od prodaje u zemlji su kako slijedi:

	2010.	2009.
Prihod		
Vafli	45.040	44.291
Slatki keksi	35.662	35.827
Slano trajno pecivo	29.549	29.651
Vafli prelivevi	16.238	11.123
Slatki keksi prelivevi	9.515	9.791
Punjeni keksi	8.857	8.654
Ekstrudirani proizvodi	1.728	2.975
	<u>146.589</u>	<u>142.312</u>
Rabati		
Vafli	(15.683)	(13.870)
Slatki keksi	(10.340)	(9.557)
Slano trajno pecivo	(8.159)	(8.020)
Vafli prelivevi	(4.584)	(1.694)
Slatki keksi prelivevi	(2.860)	(2.648)
Punjeni keksi	(3.729)	(3.424)
Ekstrudirani proizvodi	(382)	(610)
Prodaja gotovih proizvoda	(14.428)	(9.972)
	<u>(60.165)</u>	<u>(49.795)</u>
	<u>86.424</u>	<u>92.517</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE (NASTAVAK)

Prihodi od prodaje u inozemstvu su kako slijedi:

	2010.	2009.
Prihod		
Slatki keksi	31.806	26.615
Vafli	24.498	22.976
Slano trajno pecivo	11.770	9.186
Vafli prelivevi	7.637	7.382
Punjeni keksi	6.755	6.733
Slatki keksi prelivevi	1.324	1.461
Mješavine	-	351
Ekstrudirani proizvodi	132	162
	83.922	74.866
Rabati		
Slatki keksi	(366)	(287)
Vafli	(389)	(438)
Slano trajno pecivo	(49)	(78)
Vafli prelivevi	(133)	(69)
Punjeni keksi	(122)	(105)
Slatki keksi prelivevi	(20)	(19)
Prodaja gotovih proizvoda	(2.232)	(2.468)
	(3.311)	(3.464)
	80.611	71.402

Društvo u 2010. godini nije ukalkuliralo popuste i bonuse odobrene svojim kupcima u visini od 601 tisuću kuna. Odobreni popusti i bonusi se odnose na 2010. godinu zbog čega je Društvo precijenilo svoje prihode za 489 tisuća kuna (2009.: 441 tisuću kuna), te potraživanja prema kupcima za 601 tisuću kuna (2009.: 543 tisuće kuna) i obvezu za PDV u iznosu od 112 tisuća kuna (2009.: 102 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2010.	2009.
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	6.034	6.373
Prihodi od prodaje trgovačke robe	3.075	986
Prihodi od prodaje robe, sirovina i materijala	1.296	81
Prihodi od naplate štete	1.016	906
Naknadno odobreni popusti	1.007	237
Prihodi od dotacija, pomoći i darovanja	400	1.255
Prihodi od prodaje robne marke	365	594
Viškovi zaliha	26	38
Prihodi od prodaje imovine	22	-
Ostali prihodi	729	922
	<u>13.970</u>	<u>11.392</u>

6. TROŠKOVI MATERIJALA, ENERGIJE I USLUGA

	2010.	2009.
Troškovi materijala	103.064	92.713
Troškovi energije	9.748	7.571
Troškovi prijevoza	4.345	3.136
Usluge održavanja	1.409	1.486
Ostali troškovi	3.383	3.496
	<u>121.949</u>	<u>108.402</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2010.	2009.
Bruto plaća	27.117	27.163
Doprinosi na plaće	4.677	4.706
Otpremnine	574	299
Ostali troškovi	845	1.296
	<u>33.213</u>	<u>33.464</u>

Na dan 31. prosinca 2010. godine Društvo je imalo 554 zaposlenih (31. prosinca 2009.: 622).

Struktura zaposlenih na kraju izvještajnog razdoblja je kako slijedi:

	2010.	2009.
Proizvodnja	404	457
Prodaja	104	115
Nabava	24	28
Financije i računovodstvo	12	12
Administracija	9	9
Uprava	1	1
	<u>554</u>	<u>622</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2010.	2009.
Troškovi propagande	8.115	8.491
Naknade troškova zaposlenicima	5.402	5.662
Diskont pri prodaji potraživanja	3.376	-
Neproizvodni troškovi	1.959	1.945
Troškovi najma	1.910	1.905
Premije osiguranja	1.215	1.371
Naknadno utvrđeni rashodi	1.096	305
Porezi i doprinosi koje ne ovise o rezultatu	790	833
Zaštita okoliša	477	467
Reprezentacija	400	781
Rezerviranja za sudske sporove	260	-
Usluge posredovanja	129	220
Troškovi obrazovanja	110	74
Neotpisana vrijednost otuđene imovine	78	1
Manjkovi zaliha	24	20
Vrijednosno usklađenje sirovina	-	349
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	-	215
Ostali troškovi	208	352
	<u>25.549</u>	<u>22.991</u>

9. FINANCIJSKI PRIHODI

	2010.	2009.
Prihodi od kamata	2.861	2.987
Prihodi od dividendi	1.346	1.236
Pozitivne tečajne razlike	370	512
	<u>4.577</u>	<u>4.735</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI RASHODI

	2010.	2009.
Gubitak od prodaje dionica	15.054	-
Trošak kamata	3.259	3.114
Negativne tečajne razlike	1.105	806
Rashodi od zateznih kamata	457	173
Brokerska provizija	48	-
Ostali financijski rashodi	54	7
	<u>19.977</u>	<u>4.100</u>

11. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit u zemlji obračunava se po stopi od 20 % (2009.: 20%) koja se primjenjuje na oporezivu dobit za godinu.

Usklađenje poreza na dobit za godinu s (gubitkom) / dobiti iskazanom u računu dobiti i gubitka je kako slijedi:

	2010.	2009.
Računovodstveni (gubitak) / dobit prije oporezivanja	(28.956)	1.500
Porezno nepriznati troškovi	844	1.466
Neoporezivi prihod	<u>(2.154)</u>	<u>(1.372)</u>
Dobit nakon usklađenja	<u>(30.266)</u>	<u>1.594</u>
Porezni rashod (20%)	<u>-</u>	<u>319</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Zemljište i zgrade	Postrojenja i oprema	Vozila i uredska oprema	Investicije u tijeku	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST					
Na dan 1. siječnja 2009. godine	90.314	134.246	11.849	2.582	238.991
Povećanja	8.739	5.497	485	13.137	27.858
Transfer sa investicija u tijeku	-	-	-	(14.721)	(14.721)
Otuđenja	-	(53)	(102)	-	(155)
Na dan 31. prosinca 2009. godine	99.053	139.690	12.232	998	251.973
Povećanja	180	4.153	97	3.875	8.305
Transfer sa investicija u tijeku	-	-	-	(4.431)	(4.431)
Otuđenja	-	(869)	(107)	-	(976)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	99.233	142.974	12.222	442	254.871
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Na dan 1. siječnja 2009. godine	48.705	108.701	10.299	-	167.705
Trošak amortizacije za godinu	2.130	4.415	540	-	7.085
Isknjiženo otuđenjem	-	(53)	(101)	-	(154)
Na dan 31. prosinca 2009. godine	50.835	113.063	10.738	-	174.636
Trošak amortizacije za godinu	2.339	4.910	351	-	7.600
Isknjiženo otuđenjem	-	(868)	(30)	-	(898)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	53.174	117.105	11.059	-	181.338
KNJIGOVODSTVENI IZNOS					
Na dan 31. prosinca 2010. godine	46.059	25.869	1.163	442	73.533
Na dan 31. prosinca 2009. godine	48.218	26.627	1.494	998	77.337

Na dan 31. prosinca 2010. godine sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme pod hipotekom iznosila je 16.286 tisuća kuna (2009: 19.937 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (NASTAVAK)

Društvo je dana 1. siječnja 2008. godine promijenilo amortizacijske stope, temeljem odluke Uprave Društva. Amortizacijske stope su vraćene na stope prije 1. siječnja 2007. godine. U 2009. i 2010. godini društvo nije mijenjalo amortizacijske stope.

13. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software	Patenti	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
Na dan 1. siječnja 2009. godine	914	438	1.352
Povećanja	52	-	52
Na dan 31. prosinca 2009. godine	966	438	1.404
Povećanja	75	-	75
Otuđenja	(10)	-	(10)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	1.031	438	1.469
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI			
Na dan 1. siječnja 2009. godine	886	395	1.281
Trošak amortizacije za godinu	16	7	23
Na dan 31. prosinca 2009. godine	902	402	1.304
Trošak amortizacije za godinu	32	8	40
Otuđenja	(10)	-	(10)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	924	410	1.334
KNJIGOVODSTVENI IZNOS			
Na dan 31. prosinca 2010. godine	99	36	135
Na dan 31. prosinca 2009. godine	64	36	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	2010.	2009.
Globex	19	294
Werner Pfleiderer GmbH	-	155
UTILIS	-	20
	<u>19</u>	<u>469</u>

Dani predujmovi odnose se na predujmove dobavljačima za dugotrajnu materijalnu imovinu za nabavku novih proizvodnih linija.

15. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

Struktura portfelja na dan 31. prosinca 2010. godine je kako slijedi:

Naziv dionice	Nabavna vrijednost	Nerealizirani gubici na 31.12.2010.	Fer vrijednost na 31.12.2010.
LKPC (Luka Ploče)	3.410	(347)	3.063
ERNT (Ericsson Nikola Tesla)	1.329	-	1.329
ADRS (Adris grupa)	777	-	777
KOEI (Končar)	650	(40)	610
Udio u povezanim društvima – Kondin Rusija	17	-	17
	<u>6.183</u>	<u>(387)</u>	<u>5.796</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Struktura portfelja na dan 31. prosinca 2009. godine je kako slijedi:

Naziv dionice	Nabavna vrijednost	Nerealizirani gubici na 31.12.2009.	Fer vrijednost na 31.12.2009.
IPKK (IPK Kandid)	2.742	7.770	10.512
HT (Hrvatske Telekomunikacije)	13.060	(4.377)	8.683
DLKV (Dalekovod)	6.350	-	6.350
IGH (Institut Građevinarstva Hrvatske)	3.496	23	3.519
LKPC (Luka Ploče)	3.410	(347)	3.063
ERNT (Ericsson Nikola Tesla)	2.355	-	2.355
VIRO (Viro tvornica šećera)	2.349	-	2.349
ATPL (Atlanska plovidba)	1.555	(4)	1.551
ADRS (Adris grupa)	777	-	777
KOEI (Končar)	650	(40)	610
CROS (Croatia Osiguranje)	109	69	178
Udio u povezanim društvima – Kondin Rusija	17	-	17
	36.870	3.094	39.964

Promjene vrijednosnica prikazane su u daljnjoj tablici kako slijedi:

	2010.	2009.
Fer vrijednost na dan 01. siječnja	39.964	39.918
Povećanje vrijednosti ulaganja	-	46
Prodaja	34.168	-
Fer vrijednost na dan 31. prosinca	5.796	39.964

Društvo na dan 31. prosinca 2010. godine nije napravilo usklađenje vrijednosti svojih dionica na fer vrijednost za svoju imovinu raspoloživu za prodaju. Sukladno računovodstvenim politikama Društva te u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, „Financijski instrumenti - priznavanje i mjerenje“ fer vrijednost imovine je trebala biti utvrđena na osnovu vrijednosti koje kotiraju na relevantnim tržištima kapitala jer to predstavlja najrelevantniju osnovu za utvrđivanje fer vrijednosti. Zbog ne vrednovanja svoje imovine raspoložive za prodaju Društvo je precijenilo svoju imovinu raspoloživu za prodaju za 3.417 tisuća kuna (2009.: 16.782 tisuća kuna), te za isti iznos podcijenilo svoje revalorizacijske rezerve.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

U razdoblju od 20. srpnja 2010. do 30. srpnja 2010. godine prodane su dionice sljedećih poduzeća: Croatia osiguranje, Atlantska plovidba, Dalekovod, Hrvatski Telekom, Institut Građevinarstva Hrvatske, Ericsson Nikola Tesla, Viro tvornica šećera. Dana 23. rujna 2010. godine prodane su dionice IPK Kandita.

Knjigovodstvena vrijednost dionica iznosila je 34.167 tisuća kuna, prihod od prodaje dionica iznosio je 19.113 tisuće kuna, a ostatak u iznosu od 15.054 tisuće kuna proknjižen je na gubitak od financijske imovine (vidi bilješku 10).

16. POTRAŽIVANJA ZA DANE KREDITE

	2010.	2009.
Potraživanja od povezanih strana		
Maraska d.d., Zadar	11.365	11.365
Brodmerkur d.d., Split	1.300	1.300
	<u>12.665</u>	<u>12.665</u>

Maraska d.d., Zadar

Ugovor je potpisan dana 23. srpnja 2007. godine u iznosu od 10.000 tisuća kuna. Kamata se obračunava mjesečno, a iznosi 7% godišnje. Rok povrata je 23. srpnja 2009. godine. Kao osiguranje naplate društvo je primilo dvije bianco mjenice. Maraska je pozajmicu djelomično vratila tako da ona iznosi 8.365 tisuća kuna.

Dana 1. studenog 2010. godine potpisan je anex ugovora s rokom vraćanja 31. prosinca 2012. godine.

Ugovorom o pozajmici od 22. srpnja 2009. godine odobrena je nova pozajmica društvu Maraska d.d., Zadar u iznosu od 3.000 tisuće kuna s rokom povrata 21. srpnja 2010. godine. Kao osiguranje povrata pozajmice primljene su dvije bianco mjenice. Dana 22. srpnja 2010. god. potpisan je aneks ugovora s rokom vraćanja 31. prosinca 2012. godine.

Ugovorom o pozajmici od 24. ožujka 2010. godine odobrena je nova pozajmica društvu Maraska d.d., Zadar u iznosu od 3.000 tisuće kuna s rokom povrata 31. prosinca 2010. godine. Kao osiguranje povrata pozajmice primljene su dvije bianco mjenice. Dana 1. siječnja 2011. godine, sklopljen je aneks ugovoru na 3.000 tisuće kuna s rokom povrata 30. lipnja 2011. godine.

Brodmerkur d.d., Split

Ugovor je potpisan dana 23. srpnja 2007. godine u iznosu od 50.000 tisuća kuna. Kamata iznosi 7% godišnje. Rok povrata je 23. srpnja 2009. godine. Kao osiguranje naplate društvo je primilo dvije bianco mjenice.

Tijekom 2008. i 2009. godine tvrtka Brodmerkur d.d., Split vratila je dio pozajmice.

Dana 24. srpnja 2009. godine predložen je Aneks ugovora o pozajmici na iznos od 1.300 tisuća kuna s rokom povrata 24. siječnja 2010. godine koji nije potpisan od strane Brodmerkura d.d., Split.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. ZALIHE

	2010.	2009.
Sirovine i materijal	19.498	17.498
Gotovi proizvodi	5.795	8.689
Proizvodnja u tijeku	2.055	709
Trgovačka roba	62	27
	<u>27.410</u>	<u>26.923</u>

Na dan 31. prosinca starosna struktura zaliha je kako slijedi:

	2010.	2009.
0 - 30 dana	933	840
30 - 60 dana	754	532
Preko 60 dana	25.723	25.551
	<u>27.410</u>	<u>26.923</u>

Uprava Društva smatra kako ne postoji potreba za ispravkom vrijednosti zaliha.

Društvo je u 2008. godini promijenilo metodu vrednovanja zaliha gotove robe sa vrednovanja sukladno planskim cijenama na vrednovanje sukladno prosječnim cijenama. Društvo računa jedinstvenu stvarnu cijenu za sve proizvode na način da ukupnu prodaju dijeli s prodanim količinama. Društvo je sukladno promijeni utvrdilo negativno odstupanje od 1.859 tisuća kuna (2009.: pozitivno odstupanje od 1.499 tisuća kuna) što je provedeno kroz račun dobiti i gubitka.

18. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2010.	2009.
Potraživanja od kupaca u zemlji	33.651	27.113
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	34.120	22.250
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(5.648)	(5.648)
	<u>62.123</u>	<u>43.715</u>

Kretanje ispravka vrijednosti u tijeku godine prikazano je kako slijedi:

	2010.	2009.
Stanje na dan 01. siječnja	5.648	5.433
Ispravljeno	-	215
Stanje na dan 31. prosinca	<u>5.648</u>	<u>5.648</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)

Starosna struktura umanjениh potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca je kako slijedi:

	2010.	2009.
Preko 360 dana	5.648	5.648
Stanje na dan 31. prosinca	5.648	5.648

Prosječan broj dana naplate potraživanja u godini koja je završila 31. prosinca 2010. iznosio je 124 dana, dok je u godini koja je završila 31. prosinca 2009. iznosio 85 dana.

19. POTRAŽIVANJA ZA DANE POZAJMICE

	2010.	2009.
Eksedra d.d.	16.315	15.725
Vizija Gradnja d.o.o.	9.932	9.500
Maraska d.d.	3.000	-
	29.247	25.225

Dana 16. studenog 2007. godine društvo je odobrilo pozajmicu društvu Eksedra d.o.o., Donja Bistra u iznosu od 4.000 tisuće kuna uz kamatnu stopu od 7% i s rokom povrata 16. svibnja 2008.godine. Kao instrument osiguranja naplate društvo je primilo 2 bianco mjenice. Dana 16. svibnja 2008. godine sklopljen je Aneks ugovora na dodatnih 867 tisuća kuna s rokom povrata 16. svibnja 2009. godine.

Dana 16. svibnja 2009. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Eksedra d.o.o., Donja Bistra na iznos 5.510 tisuća kuna sa rokom povrata 31. svibnja 2010. godine. Dana 01. lipnja 2010. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Eksedra d.o.o., Donja Bistra na iznos 5.729 tisuća kuna sa rokom povrata 31. prosinca 2010. godine. Dana 1.siječnja 2011. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Eksedra d.o.o. na iznos od 5.964 tisuće kuna sa rokom povrata 30. lipnja 2011. godine.

Dana 29. svibnja 2008. godine društvo je odobrilo pozajmicu društvu Eksedra d.o.o., Donja Bistra u iznosu od 9.000 tisuća kuna uz kamatnu stopu od 7%. Dana 29. studenog 2008. godine sklopljen je Aneks ugovora na dodatnih 388 tisuća kuna s novim rokom povrata pozajmice 31. svibnja 2009. godine.

Dana 1. prosinca 2009. godine sklopljen je Aneks ugovora o zajmu sa pripisom kamata na iznos od 10.215 tisuća kuna s rokom povrata 31. svibnja 2010. Dana 1. lipnja 2010. sklopljen je Aneks ugovora o zajmu sa pripisom kamata na iznos od 10.586 tisuća kuna s rokom povrata 31.prosinca 2010.godine. Dana 1.siječnja 2011. godine sklopljen je Aneks ugovora o zajmu sa pripisom kamata na iznos od 11.020 tisuća kuna s rokom povrata 30. lipnja 2011. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. POTRAŽIVANJA ZA DANE POZAJMICE (NASTAVAK)

Dana 11. rujna 2009. godine društvo je odobrilo pozajmicu društvu Vizija Gradnja d.o.o., Rijeka u iznosu od 9.500 tisuća kuna s rokom povrata 28. veljače 2010. godine.

Za osiguranje povrata pozajmice primljene su tri bianco mjenice.

Dana 1. ožujka 2010. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Vizija Gradnja d.o.o., Rijeka na iznos 9.704 tisuća kuna sa rokom povrata 30. rujna 2010. godine. Dana 1. listopada 2010. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Vizija Gradnja d.o.o., Rijeka na iznos 9.932 tisuća kuna sa rokom povrata 31. ožujka 2011. godine.

Dana 24. siječnja 2010. godine sklopljen je ugovor sa povezanim društvom Maraska d.d., Zadar na iznos 3.000 tisuće kuna sa rokom povrata 31. prosinca 2010. godine, uz kamatnu stopu od 7%. Dana 1. siječnja 2011. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Maraska d.d, na iznos 3.704 tisuće kuna sa rokom povrata 30. lipnja 2011. godine. Za osiguranje povrata pozajmice primljene su dvije bianco mjenice.

20. POTRAŽIVANJA ZA DANE DEPOZITE

Dana 8. travnja 2008. godine Društvo je sklopilo ugovor o oročenom kunskom depozitu sa Erste & Steiermaerkische Bank d.d., Rijeka u iznosu od 1.500 tisuća kuna s danom isteka oročenja 9. svibnja 2009. godine. Dana 20. travnja 2009. godine Društvo je sklopilo novi ugovor o oročenom kunskom depozitu sa Erste & Steiermaerkische Bank d.d., Rijeka u istom iznosu, s danom isteka oročenja 21. svibnja 2010. godine.

21. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2010.	2009.
Potraživanja za fakturiranu, ali neisporučenu robu	8.050	107
Potraživanja za PDV	2.263	2.281
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	662	4.578
Potraživanja od zaposlenih	173	274
Ostalo	463	470
	11.611	7.710

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2010.	2009.
Devizni račun	97	7.364
Žiro račun	66	50
Blagajna	26	35
	<u>189</u>	<u>7.449</u>

Društvo ima otvorene žiro račune i devizni račun u Erste & Steiermaerkische Bank d.d., Croatia Banka d.d., Zagrebačka banka d.d., Kreditna Banka d.d., Centar Banka d.d., Hypo-Alpe-Adria Bank d.d. i Raiffeisenbank d.d.

23. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital Društva u iznosu od 91.193 tisuće kuna podijeljen je u 130.276 redovnih dionica svaka nominalne vrijednosti 700 kuna. Struktura vlasništva prikazana je kako slijedi:

Dioničar	Udio(%)	2010.	Udio(%)	2009.
MEPAS d.o.o. Široki Brijeg, BiH	87,99%	80.240	87,99%	80.240
Hrvatski fond za privatizaciju	3,07%	2.800	3,07%	2.800
Mali dioničari	8,94%	8.153	8,94%	8.153
	<u>100,00%</u>	<u>91.193</u>	<u>100,00%</u>	<u>91.193</u>

24. REVALORIZACIJSKA REZERVA

Revalorizacijske rezerve društva sadrže revalorizacijske rezerve s osnova revalorizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu od 3.838 tisuća kuna (2009.: 3.838 tisuća kuna) i revalorizacijske rezerve s osnove promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 53 tisuće kuna (2009.: 30 tisuća kuna).

25. REZERVIRANJA

U 2010. godini pokrenuta su dva radna spora, te su izvršena rezerviranja sredstava u ukupnom iznosu od 260 tisuća kuna (2009.: 0 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

26. DUGOROČNI KREDITI

	2010.	2009.
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	16.247	-
Hypo-Alpe-Adria Bank d.d.	15.272	20.159
Croatia banka d.d.	6.990	9.029
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	4.431	4.384
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Zagreb	3.758	5.329
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	804	-
	<u>47.502</u>	<u>38.901</u>
<i>Kreditni dospijevaju na naplatu kako slijedi:</i>		
Na zahtjev ili u roku od godine dana	10.264	9.310
U drugoj godini	9.546	10.186
Od treće do uključivo petu godinu	27.692	19.405
Nakon pet godina	-	-
Ukupno	<u>47.502</u>	<u>38.901</u>
Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci	<u>(10.264)</u>	<u>(9.310)</u>
Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	<u>37.238</u>	<u>29.591</u>

Osnovne informacije o primljenim kreditima su kako slijedi:

Dana 17. svibnja 2002. godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Zagreb na iznos od 2.035 tisuća EUR-a na rok od 120 mjeseci uz početak od 24 mjeseca. Otplata kredita je u 16 polugodišnjih rata nakon isteka početka. Kamatna stopa je promjenjiva i iznosi 3% godišnje. Kamata se obračunava tromjesečno. Instrumenti osiguranja plaćanja su 5 bjanko mjenica, ugovor o solidarnom jamstvu sklopljen između banke i solidarnog jamca Saponia d.d., Osijek, te zalog na nekretninama solidarnog jamca.

Dana 6. kolovoza 2002. godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu s Croatia bankom d.d., podružnica Bjelovar, na iznos od 19.570 tisuća kuna, odnosno 2.644 tisuće EUR-a. Namjena kredita je investicijski program uvođenja novih linija u proizvodnju. Krajnji rok korištenja kredita je do 31. srpnja 2013. godine. Otplata kredita je u 32 tromjesečne rate od kojih prva dospijeva 31. listopada 2005., a zadnja 31. listopada 2013. godine. Kamatna stopa iznosi 3% godišnje, a obračunava se i naplaćuje tromjesečno. Početak kredita je 2 godine. Instrumenti osiguranja plaćanja su 20 vlastitih mjenica, solidarno jamstvo tvrtke "Saponia" d.d., Osijek, 20 bjanko zadužnica Tvrtke i solidarnog jamca, upis založnog prava na nekretninama izgrađenim na čkb. 2319, 2320, 2327/1, 1418/1, 1418/2, 1418/3, 1418/4, 1418/5, 1418/6 upisanim u z.k.ul.br. 4988 k.o. Grad Bjelovar i policia osiguranja nekretnine vinkulirana u korist banke.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

26. DUGOROČNI KREDITI (NASTAVAK)

Dana 16. travnja 2009. godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka, na iznos od 600 tisuća eura na rok od 84 mjeseci. Otplata kredita izvršit će se u dvadeset tromjesečnih rata nakon isteka počeka od 24 mjeseca. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s tromjesečnim EURIBOROM uvećanim za 5 postotnih poena. Kamata se obračunava tromjesečno. Instrumenti osiguranja plaćanja su 5 bjanko akceptiranih mjenica.

Dana 3. srpnja 2006 godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu sa Slavonskom Bankom d.d., Osijek, na iznos od 25.000 tisuća kuna na rok od 7 godina sa rokom od dvije godine počeka. Kredit će se vraćati u 20 jednakih tromjesečnih rata. Kamatna stopa iznosi 4% godišnje. Instrumenti osiguranja povrata kredita su 3 bjanko mjenice, založno pravo na pokretninama, polica osiguranja pokretnina. U 2009. godini Slavonska Banka d.d., Osijek pripojena je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb.

Dana 25. siječnja 2010. godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka, na iznos od 128 tisuća eura na rok od 60 mjeseci. Otplata kredita izvršit će se u dvadeset tromjesečnih rata. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s tromjesečnim EURIBOROM uvećanim za 6,5 postotnih poena. Kamata se obračunava tromjesečno. Instrumenti osiguranja plaćanja su 5 bjanko akceptiranih mjenica i jedna zadužnica, te hipoteka na nekretnini.

Dana 15. travnja 2010. godine Društvo je zaključilo ugovor o dugoročnom kreditu s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka, na iznos od 2.200 tisuća eura na rok od 59 mjeseci. Kredit je iz programa kreditiranja izvoznika. Otplata kredita izvršit će se u četiri nepravilne rate. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s šestomjesečnim LIBOROM za EUR uvećanim za 4,4 postotna poena. Kamata se obračunava tromjesečno. Instrumenti osiguranja plaćanja su 5 bjanko akceptiranih mjenica i jedna zadužnica, te hipoteka na nekretnini i depozit u visini od 1.500 tisuća kuna.

Kretanje kredita tijekom razdoblja prikazano je kako slijedi:

	2010.	2009.
Stanje na dan 1. siječnja	38.901	48.649
Otplaćeno	(8.960)	(14.131)
Nova povlačenja	16.881	4.445
Tečajne razlika	680	(62)
Stanje na dan 31. prosinca	47.502	38.901

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

27. OBVEZE PO NAJMU

	Minimalna plaćanja najma	
	31.prosinca 2010.	31.prosinca 2009.
Obveze najam:		
- s dospijećem u roku od godine dana	1.005	1.366
- od druge do uključivo pete godine	1.398	2.324
Ukupno obveze za najam	2.403	3.690
Manje: iznosi koji dospjevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkotrajnih obveza)	(1.005)	(1.366)
Iznosi koji dospjevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	1.398	2.324

Sadašnja vrijednost ugovora o najmu na 31. prosinca 2010. i 2009. godine nije materijalno različita od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

28. KRATKOROČNI KREDITI

	2010.	2009.
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	11.704	22.863
Raiffeisen bank	2.000	-
Hypo Alpe Adria Bank	1.997	-
	15.701	22.863

Dana 2. ožujka 2010. godine Društvo je sklopilo Aneks ugovoru o okvirnom zaduženju po poslovnom računu broj 1100000125 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka na iznos od 3.000 tisuća kuna. Namjena kredita je podmirivanje obaveza korisnika kada na računu nema dovoljno sredstava. Kamatna stopa je promjenjiva i jednaka je zbroju kamatne stope na Trezorske zapise i marže od 4 postotna poena. Kamata se obračunava mjesečno. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 2.755 tisuće kuna.

Dana 28. svibnja 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor 51012008-5301968782 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o revolving kreditu u iznosu od 400 tisuća EUR. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 3 mjesečnim EURIBOR plus 7,36 postotnih poena. Datum dospjeća kredita je 28. svibnja 2011. godine. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 382 tisuće EUR ili u kunskoj protuvrijednosti 2.823 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. KRATKOROČNI KREDITI (NASTAVAK)

Dana 29. lipnja 2010. godine Društvo je sklopilo aneks ugovora 51012005-5001605917 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 138 tisuća EUR, sa svrhom nabave obrtnih sredstava. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 3 mjesečnim EURIBOR plus 7,36 postotnih poena. Datum dospjeća kredita je 29. prosinac 2011. godine. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 138 tisuće EUR ili u kunskoj protuvrijednosti 1.019 tisuća kuna.

Dana 5. srpnja 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor br.10718010014 s Raiffeisenbank d.d. o kunskom kreditu za obrtna sredstva u iznosu od 2.000 tisuće kuna. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 1 mjesečnim ZIBOROM plus 4,5 postotnih poena. Datum dospjeća kredita je 15. siječanj 2011. godine.

Dana 31. srpnja 2010.godine Društvo je sklopilo ugovor o okvirnom zaduženju po poslovnom računu broj 1102153545 s Hypo Alpe-Adria bankom na iznos od 2.000 tisuće kuna. Kamatna stopa je 9 % dekurzivno godišnje. Kamata se obračunava tromjesečno. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 1.996 tisuće kuna.

Dana 30. listopada 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor 51012005-5001624854 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 322 tisuće EUR, sa svrhom nabave obrtnih sredstava te zatvaranja kredita 5001546292 (1.250 tisuća kuna) i kredita 5001449222. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 3 mjesečnim EURIBOR plus 7,36 postotnih poena. Datum dospjeća kredita je 30. listopada 2011. godine. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 322 tisuće EUR ili u kunskoj protuvrijednosti 2.374 tisuća kuna.

Dana 16. studenog 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor 51012005-5001640724 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 370 tisuća EUR, sa svrhom otplate kredita br. 51012005-5001557684 uzetog tijekom 2009. godine. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 6 mjesečnim EURIBOR plus 6,50 postotnih poena. Kredit je na dan 31. prosinca 2010. godine iznosio 2.732 tisuće kuna

Kretanje kratkoročnih kredita u toku razdoblja prikazano je kako slijedi:

	2010.	2009.
Stanje na dan 1. siječnja	22.863	13.599
Otplata	(14.250)	(15.009)
Nova povlačenja	7.088	24.273
Stanje na dan 31. prosinca	15.701	22.863

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

29. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2010.	2009.
Dobavljači u zemlji	34.395	24.926
Dobavljači u inozemstvu	5.347	6.525
Manje: obveze prema povezanim stranama (Bilješka 29)	(2.072)	(2.643)
	<u>37.670</u>	<u>28.808</u>

30. OBVEZE PREMA POVEZANIM STRANAMA

	2010.	2009.
Saponia d.d., Osijek	1.448	1.093
Maraska d.d., Zadar	383	15
Brodomerkur d.d., Split	241	1.535
	<u>2.072</u>	<u>2.643</u>

31. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2010.	2009.
Obveze za izdane mjenice	3.150	1.250
Obveze prema zaposlenima	2.006	2.233
Obveze za kamate	669	624
Odgođeno plaćanja troškova i prihod budućeg razdoblja	538	320
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	238	727
	<u>6.601</u>	<u>5.154</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

31. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE (NASTAVAK)

Mjenice dospijevaju kako slijedi:

Primatelj mjenice	Iznos mjenice	Dospijeće
Žito d.o.o., Osijek	200	siječanj 2011.
Žito d.o.o., Osijek	200	siječanj 2011.
Žito d.o.o., Osijek	200	siječanj 2011.
Žito d.o.o., Osijek	200	siječanj 2011.
Rotoplast d.o.o., Sveta Nedelja	200	siječanj 2011.
Rotoplast d.o.o., Sveta Nedelja	200	siječanj 2011.
Rotoplast d.o.o., Sveta Nedelja	200	siječanj 2011.
Studio DA d.o.o., Bjelovar	50	veljača 2011.
Studio DA d.o.o., Bjelovar	50	veljača 2011.
Studio DA d.o.o., Bjelovar	50	veljača 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	veljača 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	veljača 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	veljača 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	ožujak 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	ožujak 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	ožujak 2011.
Bakrotisak d.d., Garešnica	200	ožujak 2011.
Rotoplast d.o.o., Sveta Nedelja	200	ožujak 2011.
	<u>3.150</u>	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

32. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Kao povezane stranke navode se poduzeća koja izravno ili neizravno preko jednoga ili više posrednika kontroliraju ili su kontrolirana, ili su pod zajedničkom kontrolom s izvještajnim poduzećem.

Transakcije s povezanim strankama predstavljaju prijenos resursa ili obveza između povezanih stranaka, bez obzira na to da li se zaračunava cijena.

Pregled transakcija s povezanim strankama prikazujemo kako slijedi:

	2010.	2009.	2010.	2009.
Društvo	Potraživanja	Potraživanja	Obveze	Obveze
Maraska d.d., Zadar	11.365	11.365	383	15
Brodmerkur d.d., Split	1.300	1.300	241	1.535
Saponia d.d., Osijek	-	-	1.448	1.093
	<u>12.665</u>	<u>12.665</u>	<u>2.072</u>	<u>2.643</u>

	2010.	2009.	2010.	2009.
Društvo	Prihodi	Prihodi	Rashodi	Rashodi
Mepas d.o.o., Široki Brijeg, BiH	24.140	23.681	-	28
Maraska d.d., Zadar	992	1.122	396	310
Brodmerkur d.d., Split	-	111	654	7.155
Saponia d.d., Osijek	109	9	800	829
	<u>25.241</u>	<u>24.923</u>	<u>1.850</u>	<u>8.322</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Koeficijent financiranja

Koeficijent financiranja na kraju godine:

	2010.	2009.
Dug (obveze po kreditima)	65.606	65.454
Novac i novčani ekvivalenti	(189)	(7.449)
Neto dug	65.417	58.005
Glavnica	112.112	141.091
Koeficijent financiranja	58,35%	41,11%

Kategorije financijskih instrumenata

	2010.	2009.
Financijska imovina		
Novac i novčani ekvivalenti	189	7.449
Utržive vrijednosnice	5.796	39.964
Dani krediti	12.665	12.665
Dani zajmovi	29.247	25.225
Dani depoziti	1.500	1.500
Potraživanja od kupaca	62.123	43.715
Financijske obveze		
Obveze po dugoročnim kreditima	47.502	38.901
Obveze po najmovima	2.403	3.690
Obveze po kratkoročnim kreditima	15.701	22.863
Obveze prema dobavljačima	37.670	28.808
Obveze prema povezanim poduzećima	2.072	2.643
Obveze za mjenice	3.150	1.250

Na izvještajni datum nije bilo značajnih koncentracija kreditnog rizika po zajmovima i potraživanjima određenima za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Gore naveden knjigovodstveni iznos predstavlja najveću izloženost društva kreditnom riziku po danim zajmovima i potraživanjima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

U sklopu redovnog poslovanja, društvo može biti izloženo raznim financijskim rizicima, među kojima su najznačajniji cjenovni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Stoga je upravljanje rizicima općenito usmjereno na prognoziranje rezultata u određenim sferama financijskih tržišta, kako bi se mogući negativni učinci, koji bi mogli utjecati na financijske rezultate, bili svedeni na najmanju moguću razinu.

Financijski rizici se kontinuirano identificiraju te mjere i prate različitim mehanizmima kontrole kako bi se odredile adekvatne cijene usluga koje Društvo pruža. Radi izbjegavanja koncentracije određenog rizika, koriste se primjereni oblici slobodnih likvidnih sredstava.

Upravljanje rizicima se odvija u skladu s politikom koju je odobrila Uprava, koja je postavila osnovna načela općeg upravljanja financijskim rizikom iz kojih su izvedene procedure za upravljanje pojedinih rizika, kao što je cjenovni rizik, valutni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni rizik te upravljanje rizicima u korištenju nederivacijskih instrumenata.

Upravljanje cjenovnim rizikom

Najveće tržište na kojem Društvo prodaje svoje proizvode je tržište Republike Hrvatske, ali aktivno sudjeluje i na ostalim europskim i svjetskim tržištima. Društvo je izloženo cjenovnom riziku, a usklađenje cijena vrši se kroz mehanizme redovnog praćenja cijena konkurencije, troškova sirovine, cijene rada i ostalih faktora koji utječu na formiranje cijene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje kamatnim rizikom

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja. Društvo ima značajne dugoročne obveze po kreditima, te je značajno izloženo kamatnom riziku. Sve financijske obveze društva povezane su sa tromjesečnim EURIBOR-om, te stoga fluktuacije EURIBOR-a značajno utječe na financijske instrumente.

Analiza osjetljivosti na kamatne stope

Analiza je izrađena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos dugoročnih kredita po promjenljivoj kamatnoj stopi na datum izvještaja bio nepodmiren čitavu godinu. Prosječne kamatne stope koje su važile u 2010. i 2009. godini uvećane su ili umanjene za 50 baznih poena (b.p.).

		Kamata uvećana za 50 b.p.	Razlika	Kamata umanjena za 50 b.p.	Razlika
31. prosinca 2010. godine					
Kredit	2.021	<u>2.266</u>	<u>245</u>	<u>1.776</u>	<u>245</u>
Neto učinak			<u>245</u>		<u>(245)</u>
		Kamata uvećana za 50 b.p.	Razlika	Kamata umanjena za 50 b.p.	Razlika
31. prosinca 2009. godine					
Kredit	1.619	<u>1.970</u>	<u>351</u>	<u>1.268</u>	<u>351</u>
Neto učinak			<u>351</u>		<u>(351)</u>

Učinak utjecaja promjene kamatne stope za 50 b.p. je materijalno neznačajan iznos i ne bi imao značajniji utjecaj na dobit Društva ukoliko bi kamatna stopa porasla ili se smanjila za 50 b.p.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje kreditnim rizikom

Društvo nema značajnije koncentracije kreditnog rizika ni sa kojom drugom stranom ili grupama drugih strana koje imaju slična obilježja.

Društvo primjenjuje procedure kojima permanentno osigurava prodaju kupcima s kojima ima odgovarajuće iskustvo u kreditiranju iz prethodnih razdoblja i koji ne premašuju prihvatljive granice kreditnog rizika.

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik je uglavnom gotovina. Društvo je usvojilo politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim stranama.

Financijska imovina Društva je koncentrirana u dvije skupine: novac i potraživanja od kupaca.

Društvo drži svoj novac i svoje račune vodi kod prvoklasnih poslovnih banaka (Erste & Steiermaerkische Banka, Croatia Banka, ZABA, Kreditna Banka, Raiffeisenbank i Hypo Banka), odnosno uglednih banaka sa stabilnom likvidnošću, što ograničava rizik povezan s novcem i novčanim ekvivalentima.

Najveća kreditna izloženost je iskazana u izvještaju o financijskom položaju u knjigovodstvenom iznosu svakog financijskog sredstva prikazanog u izvještaju o financijskom položaju. Prema mišljenju Uprave, maksimalna izloženost odražava iznos potraživanja i druge kratkotrajne imovine umanjene za iznos priznatih umanjenja vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja.

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo promjenama vrijednosti EUR-a, jer je značajan dio potraživanja i inozemnih prihoda iskazan u EUR-ima.

Uz to su neka sredstva i obveze, uglavnom obveze po dugoročnim zajmovima, denominirane u inozemnim valutama koje se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na kraju izvještajnog razdoblja.

Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

Društvo ne koristi nikakve zaštitne mogućnosti u svrhu zaštite od utjecaja promjena tečajeva domaće valute.

Prethodne stope osjetljivosti su stope koje se koriste u internim izvještajima ključnim rukovoditeljima o valutnom riziku i predstavljaju procjenu rukovodstva o realno mogućim promjenama valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja usklađuje temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Pozitivan broj pokazuje povećanje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

U idućoj tablici je analizirana osjetljivost Društva na smanjenje kune od 5 % u 2010. godini, odnosno povećanje od 5 % u 2010. godini u odnosu na relevantne strane valute.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje valutnim rizikom

Analiza valutne osjetljivosti

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
EUR	3.960	2.892	6.683	5.433
CHF	-	-	94	248
HRK	29.244	21.129	49.911	40.911

Utjecaj povećanja tečaja od 5%

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
HRK	30.706	22.185	52.407	42.957
Razlika	1.462	1.056	(2.496)	(2.046)
Neto učinak		(1.034)		(990)

Utjecaj smanjenja tečaja od 5%

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2009.
HRK	27.782	20.073	47.415	38.865
Razlika	(1.462)	(1.056)	2.496	2.046
Neto učinak		1.034		990

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje kreditnim rizikom snosi Uprava. Društvo upravlja svojom likvidnošću kontinuiranim praćenjem planiranih i ostvarenih novčanih tokova, te usklađenjem financijske imovine i financijskih obveza. Rizik likvidnosti se odnosi na nemogućnost Društva da podmiri svoje obveze o dospijeću.

Društvo je usvojilo aktivnu politiku upravljanja likvidnošću, što znači da kontinuirano održava optimalan iznos raspoloživog gotovog novca te svoju sposobnost da financira svoje poslovanje. Društvo upravlja likvidnošću svojih sredstava i izvora sredstava temeljitom analizom njihove strukture i dinamike te prognoziranjem budućih novčanih priljeva i odljeva.

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospijeća nederivacijskih financijskih obveza Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama po najranijem datumu na koji se od Društva može zatražiti plaćanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1g.	Od 1 do 5 g.	Ukupno
	%					
31. prosinca 2010. godine						
Obveze za mjenice		1.400	1.750	-	-	3.150
Obveze prema dobavljačima		27.543	6.452	3.612	63	37.670
Obveza po dugoročnom kreditu	4,8	610	1.320	8.334	37.238	47.502
Obveza po kratkoročnom kreditu	7,7	-	2.755	12.946	-	15.701
Obveza temeljem najma		140	280	585	1.398	2.403
Obveza prema povezanim poduzećima		967	1.105	-	-	2.072
		30.660	13.856	25.477	38.699	108.498
31. prosinca 2009. godine						
Obveze za mjenice	-	1.250	-	-	-	1.250
Obveze prema dobavljačima	-	17.623	7.606	3.579	-	28.808
Obveza po dugoročnom kreditu	3,7	604	1.863	6.843	29.591	38.901
Obveza po kratkoročnom kreditu	6,8	-	15.563	7.300	-	22.863
Obveza temeljem najma	-	140	419	807	2.324	3.690
Obveza prema povezanim poduzećima	-	-	1.752	891	-	2.643
		19.617	27.203	19.420	31.915	98.155

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je preostalo razdoblje do ugovorenih dospjeća nederivacijskih financijske imovine Društva. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini po najranijem datumu na koji Društvo može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa %	Do 1 mj.	Od 1 do 3 mj.	Od 3 mj. do 1 g.	Od 1 do 5 g.	Ukupno
31. prosinca 2010. godine						
Potraživanja od kupaca		59.910	1.267	3.735	1.211	62.123
Potraživanja po zajmovima	7,0	-	9.932	19.315	-	29.247
Dani krediti		1.300	-	-	11.365	12.665
Potraživanja za depozite		-	-	-	1.500	1.500
Novac i novčani ekvivalenti		189	-	-	-	189
Utržive vrijednosnice		5.796	-	-	-	5.796
		67.195	11.199	23.050	14.076	111.520
31. prosinca 2009. godine						
Potraživanja od kupaca	-	33.872	4.111	5.294	438	43.715
Potraživanja po zajmovima	7,0	-	-	37.890	-	37.890
Potraživanja za depozite	-	-	-	1.500	-	1.500
Novac i novčani ekvivalenti	-	7.449	-	-	-	7.449
Utržive vrijednosnice	-	39.964	-	-	-	39.964
		81.285	4.111	44.684	438	130.518

Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente) su beskamatna financijska imovina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Financijski instrumenti koji se drže do dospelosti u normalnom poslovanju su knjiženi po trošku nabave ili neto iznosu smanjenom za otplaćeni dio.

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem se financijski instrument može prodati trgovanjem između dobrovoljnih poznatih stranaka po tržišnim uvjetima, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu vrijednosnica ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

Na dan 31. prosinca 2010. iskazani iznosi novca, potraživanja od kupaca, kratkoročnih obveza i ostalih financijskih instrumenata odgovaraju njihovoj tržišnoj vrijednosti, zbog kratkoročne prirode ovih sredstava i obveza.

Fer vrijednost je određena kao iznos u kojem obaviještene i spremne strane mogu razmijeniti sredstvo ili podmiriti obvezu po tržišnim uvjetima. Politika Društva je da informacije o fer vrijednostima financijske imovine i financijskih obveza objavljuje u svojim financijskim izvještajima, osobito za onu imovinu i one obveze čija cijena kotira na tržištu.

Koncept fer vrijednosti pretpostavlja realizaciju financijskog instrumenta prodajom. Međutim, u većini slučajeva, osobito kod potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima, zatim zajmova i depozita, Društvo očekuje da će financijsko sredstvo realizirati u trenutku naplate, odnosno plaćanja cijelog iznosa. Stoga su ti iznosi iskazani po amortiziranom trošku.

Uprava Društva smatra da su iznosi u kojima su financijska imovina i financijske obveze procijenjene u izvještaju o financijskom položaju najpouzdanije, najprimjerenije i najobjektivnije u danim okolnostima.

34. PRIMANJA KLJUČNIH ZAPOSLENIKA

Na dan 31. prosinca 2010. i 2009. godine ključne zaposlenike činio je jedan član.

Kako se ključni zaposlenici smatraju uprava i direktori tablica prikazuje primanja ključnih zaposlenika društva.

	2010.	2009.
Bruto plaća	1.643	1.560
Doprinosi na plaće	(283)	(312)
	<u>1.926</u>	<u>1.248</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2010.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

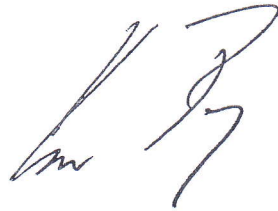
35. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2011. godine.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2011. godine:

Krešimir Pajić

Predsjednik Uprave



KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a