



Koestlin d.d., Bjelovar

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici	7
Izvještaj 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 društva Koestlin d.d. („Društvo“) 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.
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a



KOESTLIN d.d., Bjelovar
Slavonska cesta 2a
43000 Bjelovar
Republika Hrvatska

30. travnja 2012. 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 2011. 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 objektivni 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 objektivni 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: ZABHR2X 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: RZBHR2X 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)

Činjenica koja utječe na mišljenje

Fer vrednovanje dionica

Društvo na dan 31. prosinca 2011. 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 4.177 tisuća kuna (2010.: 3.417 tisuća kuna), te podcijenilo svoje revalorizacijske rezerve za 3.342 tisuće kuna i podcijenilo odgođenu poreznu obvezu

Kvalificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinka činjenica opisanih u prethodnom odlomku, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te njegovu financijsku uspješnost i tijek novca za godinu tada završenu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Deloitte d.o.o.



Branislav Vrtačnik, ovlaštani revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2012. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	4	170.989	167.035
Troškovi materijala, energije i usluga	6	(122.373)	(121.949)
Promjena zaliha		1.119	(1.537)
Nabavna vrijednost robe prodane u tranzitu		(8.402)	(4.673)
Bruto dobit		41.333	38.876
Ostali poslovni prihodi	5	17.784	13.970
Troškovi amortizacije	12,13	(7.562)	(7.640)
Troškovi osoblja	7	(25.103)	(33.213)
Ostali troškovi poslovanja	8	(24.079)	(25.549)
Dobit / (gubitak) iz poslovanja		2.373	(13.556)
Financijski prihodi	9	3.972	4.577
Financijski rashodi	10	(5.247)	(19.977)
Dobit / (gubitak) prije oporezivanja		1.098	28.956
Porez na dobit	11	-	-
Neto dobit / (gubitak)		1.098	(28.956)
Ostali sveobuhvatni gubitak		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) tekuće godine		1.098	(28.956)

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. 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 2011. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	12	67.024	73.533
Nematerijalna imovina	13	671	135
Predujmovi za materijalnu imovinu	14	520	19
Imovina raspoloživa za prodaju	15	5.796	5.796
Potraživanja za dane depozite i jamčevine		93	93
Potraživanje za dane kredite	16	12.665	12.665
		86.769	92.241
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	17	24.452	27.410
Potraživanja od kupaca	18	79.155	62.123
Potraživanja za dane pozajmice	19	30.976	29.247
Potraživanja za dane depozite	20	1.500	1.500
Ostala potraživanja	21	4.778	11.611
Novac i novčani ekvivalenti	22	1.142	189
		142.003	132.080
UKUPNA IMOVINA		228.772	224.321

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. godine:

Krešimir Pajić
Predsjednik uprave

KOESTLIN d.d.
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 22



Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	23	91.193	91.193
Revalorizacijske rezerve	24	3.785	3.785
Zadržana dobit		<u>18.232</u>	<u>17.134</u>
		<u>113.210</u>	<u>112.112</u>
Rezerviranja	25	<u>-</u>	<u>260</u>
		<u>-</u>	<u>260</u>
Dugoročne obveze			
Dugoročni krediti	26	29.402	37.238
Obveze po najmu	27	<u>801</u>	<u>1.398</u>
		<u>30.203</u>	<u>38.636</u>
Kratkoročne obveze			
Kratkoročni krediti	28	9.318	15.701
Tekuće dospijeće dugoročnih kredita	26	18.111	10.264
Tekuće dospijeće obveza po najmu	27	679	1.005
Obveze prema dobavljačima	29	40.017	37.670
Obveze prema povezanim stranama	30	4.135	2.072
Ostale kratkoročne obveze	31	<u>13.099</u>	<u>6.601</u>
		<u>85.359</u>	<u>73.313</u>
UKUPNA GLAVNICA I OBVEZE		<u>228.772</u>	<u>224.321</u>

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. 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 2011.

(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 2010. godine	91.193	3.838	(30)	46.090	141.091
Gubitak tekuće godine	-	-	-	(28.956)	(28.956)
Ostali sveobuhvatni gubitak					
<i>Smanjenje revalorizacijske rezerve kod prodaje imovine raspoložive za prodaju</i>	-	-	(23)	-	(23)
Ukupni sveobuhvatni gubitak tekuće godine	-	-	(23)	(28.956)	(28.979)
Stanje 31. prosinca 2010. godine	91.193	3.838	(53)	17.134	112.112
Dobit tekuće godine	-	-	-	1.098	1.098
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine	-	-	-	1.098	1.098
Stanje 31. prosinca 2011. godine	91.193	3.838	(53)	18.232	113.210

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. godine:

Krešimir Pajić

Predsjednik uprave

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

Izvještaj o tijeku novca

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2011.	2010.
NOVČANI TIJEK IZ REDOVITIH AKTIVNOSTI		
Dobit / (gubitak)	1.098	(28.956)
Amortizacija	7.562	7.640
Gubitak od prodaje imovine raspoložive za prodaju	-	15.054
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	8	-
Rashodovanje dugotrajne imovine	80	78
Promjene dugoročnih rezerviranja	(260)	260
	8.488	(5.924)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	2.958	(487)
Povećanje potraživanja od kupaca	(17.040)	(18.408)
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja	6.717	(5.247)
Povećanje obveze prema dobavljačima	2.347	8.862
Povećanje / (smanjenje) obveza prema povezanim društvima	2.063	(571)
Povećanje ostalih obveza	6.498	1.447
Neto novčani tijek ostvaren iz / (korišten u) redovnim aktivnostima	12.031	(20.328)
Novčani tijek iz investicijskih djelatnosti		
Nabava dugotrajne imovine	(1.669)	(3.949)
(Povećanje) / smanjenje predujmova za dugotrajnu imovinu	(501)	450
Povećanje depozita, danih kredita i pozajmica	(1.729)	(4.022)
Neto novčani tijek korišten u investicijskim djelatnostima	(3.899)	(7.521)
Novčani tijek iz financijskih djelatnosti		
Promjena primljenih dugoročnih kredita i financijskog najma, neto	(912)	7.314
Promjena primljenih kratkoročnih kredita	(6.383)	(7.162)
Primici od prodaje imovine raspoložive za prodaju	-	19.091
Dividenda	116	1.346
Neto novčani tijek (korišten u) / ostvaren iz financijskih djelatnosti	(7.179)	20.589
Povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	953	(7.260)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	189	7.449
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	1.142	189

Priložene bilješke čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. 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 keksa 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 2011. godine iznosio je 439 (2010.: 554 zaposlenika).

Tijela Društva

Popis dioničara

Mepas d.o.o.	87,99%	80.240
Mali dioničari	10,51%	9.584
AUDIO Republika Hrvatska	1,50%	1.369

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 2011.

(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“).

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 2011. godine, službeni tečaj za 1 USD bio je 5,819940, za 1 EUR bio je HRK 7,530420 te za 1 CHF bio je 6,194817 (31. prosinca 2010.g.: 1 USD = 5,568252 HRK; 1 EUR = 7,385173 HRK; 1 CHF = 5,929961).

d) Priznavanje prihoda

Prihodi od prodaje priznaju se prilikom isporuke robe i prijenosa vlasništva u iznosima koji su iskazani u računima, umanjena 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.

Prihodi od prodaje robe u tranzitu priznaju se u trenutku kada su rizici i nagrade povezane sa robom prešle na kupca.

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.

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 i nematerijalna imovina

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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

h) Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (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:

	2011.	2010.
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 trenutnu 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 naznaka 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.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

j) Umanjenja (nastavak)

Nadoknadivi 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 nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (ili 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 (ili 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 (ili 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. Ispravak vrijednosti zaliha trgovačke robe provodi se u slučaju oštećenja zaliha i drugih objektivnih razloga na teret rashoda razdoblja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

l) 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 dospijećem do tri mjeseca.

n) Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima iskazuju se po amortiziranom trošku.

o) 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

o) Ulaganja (nastavak)

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 ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

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, umanjenom 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 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

p) 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.

q) 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 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) 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.

s) Objava segmentalne analize

Društvo je u bilješci 4 prikazalo segmentnu analizu svojih prihoda između prodaje u zemlji i inozemstvu. Zbog povezanosti proizvodnje, ne postoji segmentna analiza troškova, imovine i obveza.

t) Troškovi posudbe

Troškovi posudbe koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, se pripisuju trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaji.

Prihodi od ulaganja zarađeni privremenim ulaganjem namjenskih kreditnih sredstava do početka njihovog trošenja na kvalificirano sredstvo se oduzimaju od troškova posudbe čija kapitalizacija je prihvatljiva.

Svi drugi troškovi posudbe se uključuju u dobit i gubitak razdoblja u kojem su nastali.

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 te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **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 MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje 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“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo 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.)

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

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.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „Utvrdjivanje fer vrijednosti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put 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 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.);
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.);

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje u zemlji	83.918	86.424
Prihodi od prodaje u inozemstvu	87.071	80.611
	<u>170.989</u>	<u>167.035</u>

Prihodi od prodaje u zemlji su kako slijedi:

	2011.	2010.
Prihod		
Vafli	46.718	45.040
Slatki keksi	37.036	35.662
Slano trajno pecivo	27.556	29.549
Vafli preliveeni	15.164	16.238
Slatki keksi preliveeni	8.956	9.515
Punjeni keksi	9.548	8.857
Mješavine	1.176	-
Ekstrudirani proizvodi	987	1.728
	<u>147.141</u>	<u>146.589</u>
Rabati		
Vafli	(17.949)	(15.683)
Slatki keksi	(10.941)	(10.340)
Slano trajno pecivo	(7.925)	(8.159)
Vafli preliveeni	(4.467)	(4.584)
Slatki keksi preliveeni	(3.098)	(2.860)
Punjeni keksi	(4.334)	(3.729)
Mješavine	(557)	-
Ekstrudirani proizvodi	(245)	(382)
Prodaja gotovih proizvoda	(13.707)	(14.428)
	<u>(63.223)</u>	<u>(60.165)</u>
	<u>83.918</u>	<u>86.424</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE (NASTAVAK)

Prihodi od prodaje u inozemstvu su kako slijedi:

	2011.	2010.
Prihod		
Slatki keksi	36.289	31.806
Vafli	22.984	24.498
Slano trajno pecivo	13.565	11.770
Vafli prelivevi	7.800	7.637
Punjani keksi	7.450	6.755
Slatki keksi prelivevi	1.756	1.324
Mješavine	-	-
Ekstrudirani proizvodi	205	132
	<u>90.049</u>	<u>83.922</u>
Rabati		
Slatki keksi	(391)	(366)
Vafli	(312)	(389)
Slano trajno pecivo	(36)	(49)
Vafli prelivevi	(61)	(133)
Punjani keksi	(106)	(122)
Slatki keksi prelivevi	(14)	(20)
Prodaja gotovih proizvoda	(2.058)	(2.232)
	<u>(2.978)</u>	<u>(3.311)</u>
	<u>87.071</u>	<u>80.611</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje robne marke	7.236	365
Prihodi od upotrebe vlastitih proizvoda	5.124	6.034
Prihodi od prodaje imovine	1.909	22
Prihodi od prodaje trgovačke robe	1.094	3.075
Prihodi od naplate štete	776	1.016
Naknadno odobreni popusti	755	1.007
Viškovi zaliha	130	26
Prihodi od prodaje robe, sirovina i materijala	89	1.296
Prihodi od dotacija, pomoći i darovanja	-	400
Ostali prihodi	671	729
	<u>17.784</u>	<u>13.970</u>

6. TROŠKOVI MATERIJALA, ENERGIJE I USLUGA

	2011.	2010.
Troškovi materijala	108.010	103.064
Troškovi energije	7.843	9.748
Troškovi prijevoza	3.371	4.345
Usluge održavanja	607	1.409
Ostali troškovi	2.542	3.383
	<u>122.373</u>	<u>121.949</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. TROŠKOVI OSOBLJA

	2010.	2010.
Bruto plaća	20.417	27.117
Doprinosi na plaće	3.528	4.677
Otpremnine	447	574
Ostali troškovi	711	845
	<u>25.103</u>	<u>33.213</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imalo 439 zaposlenih (31. prosinca 2010.: 554 zaposlena).

Struktura zaposlenih na kraju izvještajnog razdoblja je kako slijedi:

	2011.	2010.
Proizvodnja	350	404
Prodaja	45	104
Nabava	12	24
Financije i računovodstvo	12	12
Administracija	19	9
Uprava	1	1
	<u>439</u>	<u>554</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2011.	2010.
Usluge posredovanja	8.149	129
Troškovi propagande	6.359	8.115
Naknade troškova zaposlenicima	3.526	5.402
Neproizvodni troškovi	1.856	1.959
Premije osiguranja	1.456	1.215
Porezi i doprinosi koje ne ovise o rezultatu	748	790
Zaštita okoliša	375	477
Troškovi najma	373	1.910
Reprezentacija	325	400
Diskont pri prodaji potraživanja	308	3.376
Naknadno utvrđeni rashodi	150	1.096
Manjkovi zaliha	99	24
Neotpisana vrijednost otuđene imovine	82	78
Troškovi obrazovanja	77	110
Rezerviranja za sudske sporove	-	260
Ostali troškovi	196	208
	<u>24.079</u>	<u>25.549</u>

9. FINANCIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od kamata	2.543	2.861
Pozitivne tečajne razlike	1.313	370
Prihodi od dividendi	116	1.346
	<u>3.972</u>	<u>4.577</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Trošak kamata	3.550	3.259
Negativne tečajne razlike	1.283	1.105
Rashodi od zateznih kamata	381	457
Brokerska provizija	-	48
Gubitak od prodaje imovine raspoložive za prodaju	-	15.054
Ostali financijski rashodi	33	54
	<u>5.247</u>	<u>19.977</u>

11. POREZ NA DOBIT

Porez na dobit u zemlji obračunava se po stopi od 20 % (2010.: 20%) koja se primjenjuje na oporezivu dobit za godinu.

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

	2011.	2010.
Računovodstvena dobit / (gubitak) prije oporezivanja	1.098	(28.956)
Porezno nepriznati troškovi	433	844
Neoporezivi prihod	(257)	(2.154)
Dobit / (gubitak) nakon usklađenja	<u>1.274</u>	<u>(30.266)</u>
Porezni rashod (20%)	<u>-</u>	<u>-</u>

S obzirom na neizvjesnu mogućnost korištenja prenesenih poreznih gubitaka u budućnosti, Društvo nije priznalo nikakvu odgođenu poreznu imovinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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 2010. godine	99.053	139.690	12.232	998	251.973
Povećanja	-	-	-	3.874	3.874
Transfer sa investicija u tijeku	180	4.153	97	(4.430)	-
Otuđenja	-	(869)	(107)	-	(976)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	99.233	142.974	12.222	442	254.871
Povećanja	6	-	-	983	989
Transfer sa investicija u tijeku	230	357	145	(732)	-
Otuđenja	(688)	(321)	(7.573)	-	(8.582)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	98.781	143.010	4.794	693	247.278
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Na dan 1. siječnja 2010. 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
Trošak amortizacije za godinu	2.319	4.763	336	-	7.418
Isknjiženo otuđenjem	(608)	(321)	(7.573)	-	(8.502)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	54.885	121.547	3.822	-	180.254
KNJIGOVODSTVENI IZNOS					
Na dan 31. prosinca 2011. godine	43.896	21.463	972	693	67.024
Na dan 31. prosinca 2010. godine	46.059	25.869	1.163	442	73.533

Na dan 31. prosinca 2011. godine sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme pod hipotekom iznosila je 12.445 tisuća kuna (2010: 16.286 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Software	Patenti	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST			
Na dan 1. siječnja 2010. godine	966	438	1.404
Povećanja	75	-	75
Otuđenja	(10)	-	(10)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	1.031	438	1.469
Povećanja	680	-	680
Otuđenja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011. godine	1.711	438	2.149
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI			
Na dan 1. siječnja 2010. 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
Trošak amortizacije za godinu	136	8	144
Otuđenja	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2011. godine	1.060	418	1.478
KNJIGOVODSTVENI IZNOS			
Na dan 31. prosinca 2011. godine	651	20	671
Na dan 31. prosinca 2010. godine	107	28	135

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. PREDUJMOVI ZA MATERIJALNU IMOVINU

	2011.	2010.
Sale	179	-
F.Haas	112	-
Hastamat	75	-
Dulcistar	46	-
Lay	44	-
Werner Pfleiderer GmbH	37	-
Fira	16	-
Abby	7	-
Inštitut za nutricionistiko	4	-
Globex	-	19
	<u>520</u>	<u>19</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 2011. godine i 31. prosinca 2010. godine je kako slijedi:

Naziv dionice	Nabavna vrijednost	Nerealizirani gubici	2011
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 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Promjene vrijednosnica prikazane su u daljnjoj tablici kako slijedi:

	2011.	2010.
Fer vrijednost na dan 01. siječnja	5.796	39.964
Prodaja	-	34.168
Fer vrijednost na dan 31. prosinca	<u>5.796</u>	<u>5.796</u>

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine nije napravilo vrednovanje svojih dionica na fer vrijednost za svoju imovinu raspoloživu za prodaju.

16. POTRAŽIVANJA ZA DANE KREDITE

	2011.	2010.
Potraživanja od povezanih strana		
Maraska d.d., Zadar	11.365	11.365
Brodamerkur 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 aneks 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. godine potpisan je aneks ugovora s rokom vraćanja 31. prosinca 2012. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. POTRAŽIVANJA ZA DANE KREDITE (NASTAVAK)

Brodomerkur 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 Brodomerkur d.d., Split vratila je dio pozajmice.

17. ZALIHE

	2011.	2010.
Sirovine i materijal	13.435	19.498
Gotovi proizvodi	6.697	5.795
Proizvodnja u tijeku	2.308	2.055
Trgovačka roba	2.012	62
	<u>24.452</u>	<u>27.410</u>

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

	2011.	2010.
0 - 30 dana	655	933
30 - 60 dana	254	754
Preko 60 dana	23.543	25.723
	<u>24.452</u>	<u>27.410</u>

Ne postoji potreba za ispravkom vrijednosti zaliha.

18. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	40.960	33.651
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	43.835	34.120
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(5.640)	(5.648)
	<u>79.155</u>	<u>62.123</u>

Kretanje ispravka vrijednosti u tijeku godine prikazano je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje na dan 01. siječnja	5.648	5.648
Umanjenje tijekom godine	(8)	-
Stanje na dan 31. prosinca	<u>5.640</u>	<u>5.648</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)

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

	2011.	2010.
Nedospjelo	54.383	38.389
Do 30 dana	20.737	17.521
Od 31 do 60 dana	211	282
Od 61 do 90 dana	70	985
Od 91 do 360 dana	1.143	3.735
Preko 360 dana	2.611	1.211
Stanje na dan 31. prosinca	79.155	62.123

Prosječan broj dana naplate potraživanja u godini koja je završila 31. prosinca 2011. iznosio je 128 dana, dok je u godini koja je završila 31. prosinca 2010. iznosio 124 dana.

19. POTRAŽIVANJA ZA DANE POZAJMICE

	2011.	2010.
Eksedra d.d.	17.574	16.315
Vizija Gradnja d.o.o.	10.401	9.932
Maraska d.d.	3.000	3.000
	30.975	29.247

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 01. siječnja 2012. godine sklopljen je Aneks ugovora s društvom Eksedra d.o.o. na iznos od 6.389 tisuća kuna sa rokom povrata 30. lipnja 2012. 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. siječnja 2012. godine sklopljen je Aneks ugovora o zajmu sa pripisom kamata na iznos od 11.805 tisuća kuna s rokom povrata 31. lipnja 2012. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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. prosinca 2011. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Vizija Gradnja d.o.o., Rijeka na iznos 10.402 tisuće kuna sa rokom povrata 30. lipnja 2012. 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. srpnja 2011. godine sklopljen je Aneks ugovora sa društvom Maraska d.d, na iznos 3.000 tisuće kuna sa rokom povrata 31. prosinca 2011. godine.

20. POTRAŽIVANJA ZA DANE DEPOZITE

Dana 10. lipnja 2010. godine Društvo je sklopilo ugovor o oročenom kunkskom depozitu sa Erste & Steiermaerkische Bank d.d., Rijeka u iznosu od 1.500 tisuća kuna, radi osiguranja potraživanja banke s osnova ugovora o kreditu, partija broj 5104795564, s danom isteka oročenja 31. svibnja 2015. godine.

Uprava Društva smatra da su ova potraživanja naplativa.

21. OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2010.
Potraživanja za PDV	2.529	2.263
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	1.723	662
Potraživanja od zaposlenih	132	173
Potraživanja za fakturiranu, ali neisporučenu robu	5	8.050
Ostalo	389	463
	<u>4.778</u>	<u>11.611</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2010.
Devizni račun	1.030	97
Žiro račun	106	66
Blagajna	6	26
	<u>1.142</u>	<u>189</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., Raiffeisenbank d.d. i Podravske banke 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(%)	2011.	Udio(%)	2010.
MEPAS d.o.o. Široki Brijeg, BiH	87,99%	80.240	87,99%	80.240
AUDIO Republika Hrvatska	1,50%	1.369	-	-
Hrvatski fond za privatizaciju	-	-	3,07%	2.800
Mali dioničari	10,51%	9.584	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 (2010.: 3.838 tisuća kuna) i revalorizacijske rezerve s osnove promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 53 tisuća kuna (2010.: 53 tisuća kuna).

25. REZERVIRANJA

U 2010. godini rezervirana su sredstva u iznosu od 260 tisuća kuna za započete sudske sporove. U 2011. godini navedena rezerviranja su ukinuta zbog završetka sudskih sporova.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

26. DUGOROČNI KREDITI

	2011.	2010.
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	16.567	16.247
Hypo-Alpe-Adria Bank d.d.	10.382	15.272
Croatia banka d.d.	4.355	6.990
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	4.066	4.431
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Zagreb	1.516	3.758
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	627	804
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	6.000	-
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	4.000	-
	<u>47.513</u>	<u>47.502</u>
<i>Kreditni dospjevaju na naplatu kako slijedi:</i>		
Na zahtjev ili u roku od godine dana	18.111	10.264
U drugoj godini	14.492	9.546
Od treće do uključivo petu godinu	14.910	27.692
Nakon pet godina	-	-
Ukupno	<u>47.513</u>	<u>47.502</u>
Manje: iznosi koji dospjevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci	<u>(18.111)</u>	<u>(10.264)</u>
Iznosi koji dospjevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	<u>29.402</u>	<u>37.238</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 eura 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 eura. 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 čkr. 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 2011.

(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 i policu 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.

Dana 24. svibnja 2011. godine Društvo je zaključilo ugovor o klupskom kreditu s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka i HBOR-om Zagreb, na iznos od 10.000 tisuća kuna na rok od 40 mjeseci. Kredit je iz programa kreditiranja za gospodarski oporavak i razvitak. Otplata kredita izvršit će se u osam jednakih rata. HBOR sudjeluje u glavnici u iznosu od 4.000 tisuće kuna dok Erste & Steiermarkische Bank sudjeluje u iznosu od 6.000 tisuća kuna. Kamatna stopa za HBOR-ov udio u kreditu iznosi 2,8 % godišnje, dok je za udio Erste & Steiermarkische Bank kamata promjenjiva i obračunava se kvartalno temeljem ostvarenog prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske s rokom dospjeća 91 dan, uvećano za maržu u visini od 3% godišnje. Kamata se obračunava tromjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

26. DUGOROČNI KREDITI (NASTAVAK)

Kretanje kredita tijekom razdoblja prikazano je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	47.502	38.901
Otplaćeno	(10.793)	(8.960)
Nova povlačenja	10.000	16.881
Tečajne razlika	804	680
Stanje na dan 31. prosinca	47.513	47.502

27. OBVEZE PO NAJMU

	Minimalna plaćanja najma	
	31.prosinca 2011.	31.prosinca 2010.
Obveze najam:		
- s dospeljećem u roku od godine dana	679	1.005
- od druge do uključivo pete godine	801	1.398
Ukupno obveze za najam	1.480	2.403
Manje: iznosi koji dospjevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci (iskazani u okviru kratkoročnih obveza)	(679)	(1.005)
Iznosi koji dospjevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	801	1.398

Sadašnja vrijednost ugovora o najmu na 31. prosinca 2011. i 2010. godine nije materijalno različita od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

28. KRATKOROČNI KREDITI

	2011.	2010.
Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka	4.614	11.704
Raiffeisen bank	3.000	2.000
Hypo Alpe Adria Bank	1.704	1.997
	9.318	15.701

Dana 1. ožujka 2011. 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 obveza korisnika kada na računu nema dovoljno sredstava. Kamatna stopa je promjenjiva i jednaka je zbroju kamatne stope na Trezorske zapise i marže od 3,37 postotna poena. Kamata se obračunava mjesečno. Kredit je na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio 1.994 tisuće kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. KRATKOROČNI KREDITI (NASTAVAK)

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 20. prosinca 2011. godine potpisan je ugovor br. 11718010033 kojim se produžuje dospjeće kredita do 27. lipnja 2012. godine i mijenja kamatna stopa na 1 mjesečni ZIBOR plus kamatna marža u visini od 4,1 postotna poena.

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. Dana 31. listopada 2011. godine potpisan je Aneks ugovoru po kojem se smanjuje kamatna stopa na 7% dekurzivno godišnje. Kredit je na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio 1.704 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 eura, 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. Dana 30. rujna 2011. godine potpisan je Aneks ugovoru po kojem je iznos kredita promjenjen na 149 tisuća eura. Datum dospjeća kredita je 30. rujna 2012. godine. Kredit je na dan 31. prosinca 2011. godine iznosio 1.119 tisuća kuna.

Dana 02. kolovoza 2011. godine Društvo je sklopilo ugovor br.11718010026 s Raiffeisenbank d.d. o kunskom kreditu za obrtna sredstva u iznosu od 1.000 tisuća kuna. Kamatna stopa je promjenjiva u skladu s 1 mjesečnim ZIBOR-om plus kamatna marža u visini od 4,5 postotna poena. Datum dospjeća kredita je 20. veljače 2012. godine.

Dana 02. lipnja 2011. godine Društvo je sklopilo ugovor 50012003-5001678721 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 1.000 tisuća kuna. Kamata se obračunava po stopi koja je jednaka zbroju kamatne stope na Trezorske zapise Ministarstva financija plus 3,2 postotna poena. Datum dospjeća kredita je 02. lipnja 2012. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. KRATKOROČNI KREDITI (NASTAVAK)

Dana 09. lipnja 2011. godine Društvo je sklopilo ugovor 50012003-5001680407 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 400 tisuća kuna. Kamata se obračunava po stopi koja je jednaka zbroju kamatne stope na Trezorske zapise Ministarstva financija RH plus 3,2 postotna poena. Datum dospjeća kredita je 09. lipnja 2012. godine.

Dana 03. listopada 2011. godine Društvo je sklopilo ugovor 51012005-5001704942 s Erste & Steiermarkische Bank d.d. Rijeka o kratkoročnom kreditu u iznosu od 13 tisuća eura. Kamata se obračunava po srednjem tečaju banke za eura. Datum dospjeća kredita je 31. listopad 2012. godine.

Kretanje kratkoročnih kredita u toku razdoblja prikazano je kako slijedi:

	2011.	2010.
Stanje na dan 1. siječnja	15.701	22.863
Otplata	(12.074)	(14.250)
Nova povlačenja	5.691	7.088
Stanje na dan 31. prosinca	9.318	15.701

29. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2011.	2010.
Dobavljači u zemlji	36.667	34.395
Dobavljači u inozemstvu	7.485	5.347
Manje: obveze prema povezanim stranama (Bilješka 29)	(4.135)	(2.072)
	40.017	37.670

Prosječan broj dana podmirivanja obveza u godini koja je završila 31. prosinca 2011. iznosio je 85 dana, dok je u godini koja je završila 31. prosinca 2010. iznosio 69 dana.

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

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

30. OBVEZE PREMA POVEZANIM STRANAMA

	2011.	2010.
Saponia d.d., Osijek	1.054	1.448
Maraska d.d., Zadar	2	383
Brodamerkur d.d., Split	328	241
Mepas d.o.o., Zadar	1.006	-
Kandit d.o.o., Osijek	1.745	-
	<u>4.135</u>	<u>2.072</u>

31. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2011.	2010.
Obveze za izdane mjenice	9.500	3.150
Obveze prema zaposlenima	1.608	2.006
Obveze za kamate	555	669
Odgođeno plaćanja troškova i prihod budućeg razdoblja	428	538
Obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe	1.008	238
	<u>13.099</u>	<u>6.601</u>

Mjenice dospijevaju kako slijedi:

Primatelj mjenice	Iznos mjenice	Dospijeće
Sladorana d.d., Županja	2.600	siječanj 2012.
Viro tvornica šećera d.d., Virovitica	1.300	siječanj 2012.
Granolio d.o.o., Zagreb	1.300	veljača 2012.
Rotoplast d.o.o., Sveta Nedelja	1.000	veljača 2012.
Bakrotisak d.d., Garešnica	1.300	veljača 2012.
Grafičar d.d., Ludbreg	1.000	veljača 2012.
Sladorana d.d., Županja	1.000	ožujak 2012.
	<u>9.500</u>	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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:

	2011.	2010.	2011.	2010.
Društvo	Potraživanja	Potraživanja	Obveze	Obveze
Maraska d.d., Zadar	14.866	11.365	2	383
Brodomerkur d.d., Split	1.632	1.300	328	241
Saponia d.d., Osijek	1	-	1.054	1.448
Mepas d.o.o., Zadar	2.597	-	1.006	-
Kandit d.o.o., Osijek	31	-	1.745	-
	19.127	12.665	4.135	2.072

	2011.	2010.	2011.	2010.
Društvo	Prihodi	Prihodi	Rashodi	Rashodi
Mepas d.o.o., Široki Brijeg, BiH	26.046	24.140	-	-
Maraska d.d., Zadar	873	992	138	396
Brodomerkur d.d., Split	74	-	277	654
Saponia d.d., Osijek	18	109	309	800
Mepas d.o.o., Zadar	1.909	-	8.619	-
Kandit d.o.o., Osijek	129	-	2.622	-
	29.049	25.241	11.965	1.850

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:

	2011.	2010.
Dug (obveze po kreditima)	58.311	65.606
Novac i novčani ekvivalenti	(1.142)	(189)
Neto dug	57.169	65.417
Glavnica	113.210	112.112
Koeficijent financiranja	50,50%	58,35%

Društvo upravlja svojim kapitalom kako bi osiguralo da bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala. Kapital Društva se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite umanjene za novac u blagajni i stanja na računima u bankama i vlasničke glavnice, koja obuhvaća temeljni kapital, pričuve i zadržanu dobit. Društvo ne podliježe nikakvim vanjskim zahtjevima u pogledu kapitalnih zahtjeva. Odbor Društva za upravljanje rizicima redovito pregledava strukturu kapitala. U sklopu pregleda, odbor promatra cijenu kapitala i rizike povezane sa svakom klasom kapitala.

Kategorije financijskih instrumenata

	2011.	2010.
Financijska imovina		
Novac i novčani ekvivalenti	1.142	189
Utržive vrijednosnice	5.796	5.796
Dani dugoročni krediti	12.665	12.665
Dani kratkoročni zajmovi	30.976	29.247
Dani depoziti	1.500	1.500
Potraživanja od kupaca	79.155	62.123
Financijske obveze		
Obveze po dugoročnim kreditima	47.513	47.502
Obveze po najmovima	1.480	2.403
Obveze po kratkoročnim kreditima	9.318	15.701
Obveze prema dobavljačima	40.017	37.670
Obveze prema povezanim poduzećima	4.135	2.072
Obveze za mjenice	9.500	3.150

33. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kategorije financijskih instrumenata (nastavak)

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.

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.

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 EURIBOR-om i ZIBOR-om, te stoga fluktuacije EURIBOR-a i ZIBOR-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 2011. i 2010. 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 2011. godine					
Kredit	2.292	<u>2.407</u>	<u>115</u>	<u>2.177</u>	<u>(115)</u>
Neto učinak			<u>115</u>		<u>(115)</u>
		Kamata uvećana za 50 b.p.	Razlika	Kamata umanjena za 50 b.p.	Razlika
31. prosinca 2010. godine					
Kredit	2.021	<u>2.122</u>	<u>101</u>	<u>1.920</u>	<u>(101)</u>
Neto učinak			<u>101</u>		<u>(101)</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 eura, jer je značajan dio potraživanja i inozemnih prihoda iskazan u eurima.

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 2011. godini, odnosno povećanje od 5 % u 2011. 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 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
EUR	5.672	3.960	6.166	6.683
CHF	-	-	12	94
HRK	42.712	29.244	46.507	49.911

Utjecaj povećanja tečaja od 5%

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
HRK	44.848	30.706	48.832	52.407
Dobit / (gubitak)	2.136	1.462	(2.325)	(2.496)

Utjecaj smanjenja tečaja od 5%

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.	31. prosinca 2011.	31. prosinca 2010.
HRK	40.577	27.782	44.182	47.415
(Gubitak) / dobit	(2.136)	(1.462)	2.325	2.496

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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 2011.

(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 2011. godine						
Obveze za mjenice		3.900	4.100	1.500	-	9.500
Obveze prema dobavljačima		37.739	1.111	1.148	19	40.017
Obveza po dugoročnom kreditu	4,1	5.340	1.346	11.425	29.402	47.513
Obveza po kratkoročnom kreditu	7,2	-	2.994	6.324	-	9.318
Obveza temeljem najma Obveza prema povezanim poduzećima		61	122	496	801	1.480
		3.859	7	269	-	4.135
		50.899	9.680	21.162	30.222	111.963
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 Obveza prema povezanim poduzećima		140	280	585	1.398	2.403
		967	1.105	-	-	2.072
		30.660	13.662	25.477	38.699	108.498

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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 dospijeca 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 2011. godine						
Potraživanja od kupaca		75.120	281	1.143	2.611	79.155
Potraživanja po zajmovima		17.575	-	10.401	3.000	30.976
Dani krediti	7,00	1.300	-	11.365	-	12.665
Potraživanja za depozite		-	-	-	1.500	1.500
Novac i novčani ekvivalenti		1.142	-	-	-	1.142
Utržive vrijednosnice		5.796	-	-	-	5.796
		100.933	281	22.909	7.111	131.234
31. prosinca 2010. Godine						
Potraživanja od kupaca		55.910	1.267	3.735	1.211	62.123
Potraživanja po zajmovima	7,00	-	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
		63.195	11.199	23.050	14.076	111.520

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(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 2011. 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 2011. i 2010. godine ključne zaposlenike činio je jedan član.

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

	2011.	2010.
Bruto plaća	1.301	1.643
Doprinosi na plaće	224	283
	<u>1.525</u>	<u>1.926</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2011.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

35. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Na dan 31. prosinca Društvo je imalo sljedeće nepredviđene obveze:

	2011.	2010.
Po garanciji za okvirni revolving kredit povezanom društvu Brodomerkur d.d.	128.017	128.017
Po garanciji za leasing povezanom društvu Maraska d.d.	500	-
	<u>128.517</u>	<u>128.017</u>

36. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2012. godine.

Potpisao u ime Uprave Društva dana 30. travnja 2012. godine:

Krešimir Pajić

Predsjednik Uprave

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