

ZVEČEVO d.d., Požega

**Nekonsolidirani financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora**

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-5
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	7
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici	8
Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	9
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje	10-60

Odgovornost za nekonsolidirane financijske izvještaje

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske („Narodne novine“ 109/07), Uprava je dužna osigurati da nekonsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultate poslovanja društva Zvečevo d.d. („Društvo“) za to razdoblje.

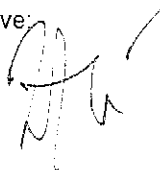
Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi nekonsolidiranih financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika,
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena,
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima i
- sastavljanje nekonsolidiranih financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Društvo nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Društva. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da nekonsolidirani financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Narodne novine“ 109/07). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Društva, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Uprave:



Zdravko Alvir
Predsjednik Uprave

Zvečevo d.d.

Kralja Zvonimira 1

34000 Požega

Hrvatska

30. travnja 2012. godine

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima društva Zvečevo d.d., Požega:

Obavili smo reviziju nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Zvečevo d.d. (u nastavku: "Društvo"), koji se sastoje od nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice i nekonsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz nekonsolidirane financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz nekonsolidiranih 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 nekonsolidiranih 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 nekonsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, osim kako je navedeno u odjeljku *Značajki koje utječu na revizorsko mišljenje*. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da nekonsolidirani 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 nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza nekonsolidiranih financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje nekonsolidiranih 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 nekonsolidiranih financijskih izvještaja u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Značajke koje utječu na mišljenje

a) Zalihe

Nismo se mogli uvjeriti u realnost i objektivnost iskazanih zaliha na dan 31. prosinca 2011. godine u iznosu od 28.932 tisuća kuna. Nismo bili u mogućnosti primijeniti alternativne revizorske postupke te nismo u mogućnosti izraziti mišljenje o stanju zaliha na dan 31. prosinca 2011. godine.

b) Ulaganja u ovisna društva

Kako je navedeno u bilješci 20 Udjeli u povezanim društvima, ulaganja u ovisna društva iznose 24.835 tisuća kuna. Iako za dio ulaganja postoje naznake umanjenja vrijednosti, Društvo nije provelo provjeru nadoknadivosti istih. Slijedom navedenog nismo bili u mogućnosti primijeniti alternativne revizorske postupke te nismo u mogućnosti uvjeriti se u nadoknadivost iskazanih ulaganja, te učinke eventualnog umanjenja, ako ga ima na dan 31. prosinca 2011. godine.

c) Ulaganje u ovisno društvo-izvršenje obveza prema Agenciji za privatizaciju

Temeljem kupoprodajnog ugovora s Agencijom za privatizaciju i dodataka ugovoru, Društvo je trebalo izvršiti ulaganje u ovisno društvo Zvečevo-Lasta d.d. Čapljina u iznosu od 5.114.000 KM do 08. rujna 2010. godine. Dio navedenog ulaganja uključivao je i troškove marketinških usluga koje je Društvo imalo za promicanje proizvoda društva Zvečevo-Lasta Čapljina u iznosu od 5.678 tisuća kuna. Agencija za privatizaciju, je izdala rješenje temeljem kojeg se navedeni troškovi prihvaćaju kao dio ulaganja i ispunjenja ugovora o kupoprodaji. Društvo je navedene troškove oprihodovalo u korist rezultata tekuće godine, iako se radi o troškovima koji su nastali u prethodnim razdobljima. Slijedom navedenog, u nekonsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine podcijenjena je zadržana dobit za iznos od 5.678 tisuća kuna, dok je u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu tada završenu, precijenjen je rezultat društva za isti iznos.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Značajke koje utječu na mišljenje

d) Primjena MRS 19-Primanja zaposlenih

Društvo nije primijenilo MRS 19 – Primanja zaposlenih za naknade koje daje zaposlenicima za dugogodišnje zaposlenje (jubilarne nagrade). Navedeni standard zahtijeva da se obveza iskaže kao sadašnja vrijednost budućih odljeva novca koristeći diskontnu stopu koja je slična kamatnoj stopi na državne obveznice, kad su valuta i uvjeti državnih obveznica u skladu s valutom i utvrđenim uvjetima obveze za naknade. Slijedom navedenog, u nekonsolidiranom Izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011., podcijenjena je odgođena porezna imovina za iznos od 252 tisuća kuna (2010: 254 tisuća kuna), podcijenjeno je rezerviranje u iznosu od 1.260 tisuća kuna (2010.: 1.269 tisuća kuna) i precijenjena zadržana dobit za iznos od 1.015 tisuća kuna (2010: 1.058 tisuća kuna), dok je u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za godinu tada završenu podcijenjen rezultat za iznos od 7 tisuća kuna (2010: 43 tisuća kuna).

e) Nenaplaćena potraživanja

Na dan nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju Društvo ima nenaplaćena potraživanja prema ovisnom društvu Zvečevo Commerce Ljubljana u iznosu od 11.271 tisuća kuna (2010.:8.306tisuća kuna). Budući da navedeno ovisno društvo ima gubitak iznad visine kapitala te nije u mogućnosti podmirivati svoje obveze, nije vjerojatno da će Društvo naplatiti potraživanja temeljem prodaje u ukupnom iznosu od 6.998 tisuća kuna (2010.: 8.306 tisuća kuna) u razumnom roku. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2011. godine precijenjen je iznos potraživanja od ovisnog društva i rezultat Društva za 2011. godinu za iznos od 6.998 tisuća kuna (2010.: 8.306 tisuća kuna).

Na dan nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju Društvo ima nenaplaćena potraživanja prema nepovezanim društvima u iznosu 785 od tisuća kuna, a čija naplata nije izvjesna. Društvo nije provelo vrijednosno usklađenje navedenih potraživanja. Slijedom navedenog, na dan 31. prosinca 2011. godine precijenjen je iznos potraživanja i rezultat Društva za 2011. godinu za iznos od 785 tisuća kuna.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Kvalificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev usklađenja koja bi eventualno bila utvrđena kao neophodne da smo se mogli uvjeriti u činjenice navedene u odlomku a i b, te izuzev učinaka navedenih u odjeljcima, c, d i e priloženi nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine te rezultate njegovog poslovanja i tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Bez modificiranja našeg mišljenja skrećemo pozornost na bilješku 19 uz nekonsolidirane financijske izvještaje. Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja za Zvečevo d.d. i ovisna društva kojima Zvečevo d.d. upravlja („Grupa“) još uvijek nisu objavljeni. Konsolidirani financijski izvještaji biti će izdani u lipnju 2012. godine. Radi boljeg razumijevanja Grupe u cjelini, korisnici trebaju čitati konsolidirane financijske izvještaje, povezano s ovim financijskim izvještajima.

Deloitte d.o.o.

Branišlav Vrtičnik
Branišlav Vrtičnik, ovlašten revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2012. godine

Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine
 (Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi	5	193.464	210.107
Ostali poslovni prihodi	7	9.765	7.227
Ukupni prihodi iz poslovanja		203.229	217.334
Promjene u zalihama gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		435	934
Troškovi materijala	8	(101.624)	(117.708)
Troškovi usluga	9	(19.879)	(16.262)
Troškovi osoblja	10	(28.148)	(29.412)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	16	(3.569)	(3.622)
Troškovi prodane robe		(10.458)	(10.437)
Trošak vrijednosnog usklađenja	22	(69)	(67)
Ostali rashodi	11	(30.200)	(31.295)
Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja		(193.512)	(207.869)
Dobitak iz redovnog poslovanja		9.717	9.465
Financijski rashodi	12	(9.764)	(10.785)
Financijski prihodi	13	1.649	1.731
Neto gubitak iz financijskih aktivnosti		(8.115)	(9.054)
Dobit prije oporezivanja		1.602	411
Porez na dobit	14	(1.252)	-
Neto dobit tekuće godine		350	411
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Neto ukupna sveobuhvatna dobit tekuće godine		350	411
Zarada po dionici (u kunama i lipama):			
-osnovna i razrijeđena	15	1,14	1,34

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Bilješka	31.12.2011.	31.12.2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Materijalna i nematerijalna imovina	16	93.402	93.521
Potraživanja za dane predujmove	17	3.271	-
Potraživanja po dugoročnim kreditima i depozitima	18	1.663	1.407
Financijska imovina namijenjena trgovanju	19	36	36
Udjeli u povezanim društvima	20	24.835	25.134
		123.207	120.098
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	21	28.932	32.113
Potraživanja od kupaca	22	82.822	77.844
Kratkoročni krediti i depoziti	23	22.505	1.665
Ostala potraživanja	24	3.161	3.659
Novac u banci i blagajni	25	2.879	679
		140.299	115.960
UKUPNA IMOVINA		263.506	236.058
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	26	61.562	61.562
Vlastite dionice		(86)	(86)
Ostale pričuve		18.689	18.689
Zadržana dobit	27	487	137
		80.652	80.302
Dugoročne obveze			
Obveze po zajmovima i kreditima s dospijećem nakon jedne godine	28	52.323	54.317
Ostale dugoročne obveze	29	1.706	1.697
		54.029	56.014
Kratkoročne obveze			
Obveze po zajmovima i kreditima s dospijećem u roku do jedne godine	30	50.877	26.709
Obveze prema dobavljačima	31	67.601	55.638
Obveze po izdanim mjenicama		408	-
Ostale obveze	32	9.939	17.395
		128.825	99.742
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		263.506	236.058

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

	Temeljni kapital	Vlastite dionice	Rezerve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2009. godine (prepravljeno)	61.562	(86)	18.689	(274)	79.891
Neto dobit za godinu	-	-	-	411	411
Stanje 31. prosinca 2010. godine	61.562	(86)	18.689	137	80.302
Neto dobit za godinu	-	-	-	350	350
Stanje 31. prosinca 2011. godine	61.562	(86)	18.689	487	80.652

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

Poslovne aktivnosti	2011.	2010.
Neto dobit financijske godine	350	411
<i>Usklađenje za:</i>		
Porez na dobit	1.252	-
Amortizacija	3.569	3.622
Vrijednosno usklađenje kupaca, neto	63	42
Otpis obveza prema dobavljačima	(244)	-
Gubitak od otuđenja materijalne imovine	-	14
Gubitak od otuđenja nematerijalne imovine	257	-
Direktan otpis kupaca	3.438	93
Prihodi diskonta, neto	(64)	(534)
Dugoročna rezerviranja	(9)	(22)
Tečajne razlike, neto	1.080	2.060
Otpis udjela u povezanom poduzeću	299	-
Novčani tijek iz poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu	9.991	5.686
Smanjenje/(povećanje) zaliha	3.181	(1.228)
Smanjenje/(povećanje) ostalih potraživanja	498	(1.739)
Povećanje potraživanja od kupaca	(8.479)	(1.613)
Povećanje obveza prema dobavljačima	18.456	5.538
Smanjenje ostalih kratkoročnih obveza	(8.771)	(5.779)
Mjenice	408	-
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	15.248	865
Plaćeni porez na dobit	(736)	(1.086)
Neto novac ostvaren / (utrošen) u poslovnim aktivnostima	14.548	(133)
Ulagateljske aktivnosti		
Kupnja materijalne i nematerijalne imovine	(3.707)	(1.479)
Povećanje ulaganja u podružnice	-	(1.301)
Predujmovi za nabavu dugotrajne imovine	(3.271)	-
Dugoročni krediti- novi krediti i depoziti	405	928
Kratkoročni depoziti	(20.000)	-
Kratkoročni krediti	(1.280)	(154)
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	(27.853)	(2.006)
Financijske aktivnosti		
Otplata dugoročnih kredita	(7.050)	(8.577)
Otplata kratkoročnih kredita	(17.051)	(439)
Primljeni kratkoročni krediti	38.154	5.151
Primljeni dugoročni krediti	1.452	4.196
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	15.505	331
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	2.200	(1.896)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	679	2.575
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	2.879	679

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

ZVEČEVO d.d. (Društvo) sa sjedištem u Požegi, Kralja Zvonimira 1 je registrirano 12. rujna 1994. godine.

Osnovne djelatnosti

Osnovna djelatnost Društva je proizvodnja čokoladnih bombona, kaka, vafla, jakih alkoholnih pića, te trgovina na veliko i malo i vanjsko-trgovinsko poslovanje.

Tijela Društva

Skupština: Predsjednik Marko Alvir

Nadzorni odbor:

Marko Alvir	Predsjednik Nadzornog odbora
Anđelko Jerković	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
Vladimir Gašparović	Član
Vesna Ivić	Član od 1.travnja 2011. godine
Ante Gojević	Član
Ana Užar	Član do 31.ožujka 2011. godine

Uprava:

Zdravko Alvir	Predsjednik Uprave
Milan Rajič	Član

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

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 glavničkim 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.

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

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 „Utvrđivanje 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.),

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

**2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG
IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)**

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **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 2011.),
- **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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih nekonsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

a) Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji su sastavljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim zakonskim propisima.

Financijski izvještaji su pripremljeni po načelu povijesnog troška, a u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim zakonskim propisima. Financijski izvještaji prezentirani su u hrvatskim kunama, s obzirom da je to valuta u kojoj je iskazana većina poslovnih događaja u Društvu.

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno MSFI-jevima 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 nekonsolidiranih financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih.

Društvo je sastavilo ove nekonsolidirane financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje na dan 31. prosinca 2011. godine i za godinu koja je tada završila, u skladu s MSFI-ima za Društvo i njegova ovisna društva (Grupa). U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva (navedena u bilješci 20) – koja predstavljaju sva društva nad kojima Društvo, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirana. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji, na dan izdavanja ovih izvještaja još nisu objavljeni. Radi boljeg razumijevanja Grupe kao cjeline, korisnici ove financijske izvještaje trebaju čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima, nakon što budu izdani.

b) 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 i 1 EUR bio je 5,81994 HRK, odnosno 7,53042 HRK (31. prosinca 2010.g.: 1 USD = 5,568252 HRK; 1 EUR = 7,385173 HRK).

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

c) 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.

d) Najmovi

Najmovi se svrstavaju kao financijski najmovi kad god se većim dijelom 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 najmodavac

Prihodi po osnovi poslovnog najma priznaju se ravnomjerno tijekom trajanja najma.

Društvo kao najmoprimac

Imovina koja je predmetom financijskog najma priznaje se kao imovina Društva po fer vrijednosti na datum stjecanja ili, ako je niže, po sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma. Odgovarajuća obveza prema najmodavcu iskazuje se u bilanci kao obveza za financijski najam. Najamnine se raspoređuju se između financijskih troškova i umanjenja obveza za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete prihode.

Najamnine koje se plaćaju u okviru poslovnih najmova terete prihod ravnomjerno tijekom trajanja najma.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

e) Strane valute

Poslovni događaji koji nisu u hrvatskim kunama početno se knjiže preračunavanjem po važećem tečaju na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum izvještaja o financijskom položaju primjenom tečaja važećeg tečaja na taj datum. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

f) 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 prodaju.

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 ili gubitak razdoblja u kojem su nastali.

g) Dividenda

Raspodjela dividendi vlasniku Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine vlasnika Društva.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

h) Izveštavanje o poslovnim segmentima

Društvo je usvojila MSFI 8 „Poslovni segmenti“ s 1. siječnjem 2009. godine. MSFI 8 nalaže da se poslovni segmenti odrede prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Društva koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Nasuprot tome, prethodni standard (MRS 14 „Izveštavanje o segmentima“) je subjektima nalagao da segmente određuju po dvama kriterijima (poslovnom i teritorijalnom) primjenom pristupa rizika i nagrada, pri čemu je sustav internog financijskog izvještavanja subjekta prema rukovodstvu poslužio tek kao polazište za određivanje segmenata. Kao posljedica usvajanja MSFI-ja 8, promijenio se i način određivanja izvještajnih segmenata Društva. Pojednosti o poslovnim segmentima objavljene su u bilješci 5 uz nekonsolidirane financijske izvještaje.

i) Oporezivanje

Porezni rashod s temelja poreza na dobit jest zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porez

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanoj u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Društva izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na izvještajni datum.

Odgođeni porez

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će po njemu nastati obveza ili povrat temeljem razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Odgođene porezne obveze i porezna imovina ne priznaju se po privremenim razlikama koje proizlaze iz goodwilla ili početnim priznavanjem druge imovine i obveza, osim kod poslovnog spajanja, u transakcijama koje ne utječu ni na poreznu niti računovodstvenu dobit.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

i) Oporezivanje (nastavak)

Odgođeni porez (nastavak)

Odgođene porezne obveze priznaju se na temelju oporezivih privremenih razlika koje nastaju po osnovi ulaganja u ovisna i pridružena društva, odnosno udjela u zajedničkim ulaganjima, osim ako Društvo nije u mogućnosti kontrolirati poništenje privremene razlike i ako je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u dogledno vrijeme.

Knjigovodstveni iznos odgođene porezne imovine preispituje se na svaki izvještajni datum i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerojatno da će biti raspoloživ dostatan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze ili realizacije sredstva, temeljenim na poreznim zakonima koji su na snazi ili u postupku donošenja do izvještajnog datuma. Izračun odgođenih poreznih obaveza i imovine održava iznos za koji se očekuje da će nastati obaveza ili povrat, na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo da se tekućom poreznom imovinom pokriju tekuće porezne obveze te kada se odnose na porezne prihode koje utvrđuje ista porezna uprava, a Društvo namjerava sravniti svoju tekuću poreznu imovinu s poreznim obvezama.

Tekući i odgođeni porez za razdoblje

Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, osim ako se ne odnosi na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru glavnice ili kada porez proizlazi iz početnog vođenja računa kod poslovnog spajanja.

U slučaju poslovnog spajanja, porezi se uzimaju u obzir kod izračuna goodwilla ili utvrđivanja viška udjela kupca u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obaveza i mogućih obaveza kupca u odnosu na trošak.

Porez na dodanu vrijednost (PDV)

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

j) Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u izvještaju o financijskom položaju po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostalih nekretnina te postrojenja i opreme se obračunava primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška ili do rezidualne vrijednosti sredstva te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	2011. godina	2010. godina
Zgrade	1%-10%	1%-10%
Oprema	2%-25%	2%-25%

Preostala vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Preostala vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Preostala vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki izvještajni datum i po potrebi usklađuju.

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke / (gubitke), u neto iznosu u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

k) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina početno se iskazuje po trošku nabave. Nematerijalna imovina u uporabi sastoji se od ulaganja u ostalu imovinu i software, koji se amortiziraju pravocrtno tijekom procijenjenog korisnog vijeka po stopi od 20%.

l) Umanjenja

Na svaki izvještajni datum, 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 Društva 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.

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 (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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

m) Zalihe

Zalihe sirovina, materijala, nepovratne ambalaže i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno što je niže. Trošak obuhvaća nabavnu cijenu i sve troškove koji su nastali dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Trošak se utvrđuje primjenom metode prosječnog ponderiranog troška.

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se iskazuju po trošku ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Trošak obuhvaća direktan materijal i direktne troškove rada i sve režijske/indirektne troškove povezane s dovođenjem zaliha do njihove sadašnje lokacije i u sadašnje stanje. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procijenjenu prodajnu cijenu umanjenu za sve procijenjene troškove dovršenja i troškove marketinga, prodaje i distribucije.

n) Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca iskazuju se po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za odgovarajući ispravak vrijednosti za procijenjene nenadoknadive iznose. Procjenu nenadoknativih iznosa Uprava radi analizom starosne strukture potraživanja te pojedinačnom analizom većih iznosa.

o) 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.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

p) Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju kad Društvo ima sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je iz prošlih događaja, kad je vjerojatno da će Društvo morati namiriti tu obvezu i kad je iznos obveze moguće pouzdano procijeniti.

Iznos priznat kao rezerviranje odražava najbolju moguću procjenu naknade koju će biti potrebno isplatiti radi namire sadašnje obveze na kraju izvještajnog razdoblja, uzimajući u obzir rizike i neizvjesnosti povezane s obvezom. Ako se rezerviranje mjeri koristeći procjenu novčanih tokova potrebnih za namiru sadašnje obveze, knjigovodstveni iznos obveze je sadašnja vrijednost tih novčanih tokova.

Kad se od treće strane očekuje povrat nekih ili svih ekonomskih koristi koje su potrebne da bi se rezerviranje namirilo, povezano potraživanje se priznaje kao sredstvo ako je gotovo u potpunosti izvjesno da će nadoknada biti primljena te ako je iznos potraživanja moguće pouzdano odrediti.

r) Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se 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 dospelja", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (tj. po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka (nastavak)

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavalo obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njegovom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti se iskazuje po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u računu dobiti i gubitka obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu.

Ulaganja koja se drže do dospjeća

Mjenice i zadužnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem koje Društvo izričito namjerava i sposobno je držati do dospjeća su svrstane u ulaganja koja se drže do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća se knjiže u visini amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamate, umanjenog za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti, pri čemu se prihod priznaje po osnovi efektivnog prinosa.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Neuvrštene dionice i uvršteni otkupivi zapisi u posjedu Društva kojima se trguje na aktivnom tržištu su svrstani u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i iskazani po fer vrijednosti. 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 u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Kod prodaje ili utvrđenog umanjenja vrijednosti ulaganja, kumulativna dobit ili kumulativni gubitak prethodno priznat u sklopu revalorizacijske pričuve za ulaganja se uključuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti razdoblja.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kad je utvrđeno pravo Društva 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 datum izvještaja o financijskom položaju. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Potraživanja od kupaca, 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.

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja.

Kod neuvrštenih dionica koje su svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine (nastavak)

Kod sve ostale financijske imovine, uključujući otkupive zapise svrstane u kategoriju imovine raspoložive za prodaju i potraživanja temeljem financijskog najma, objektivni dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgleda da će stečajni postupak biti pokrenut protiv dužnika ili da će ga sam pokrenuti ili da će kod dužnika doći do financijskog restrukturiranja.

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na kolektivnoj osnovi. Objektivni dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Društva u naplati potraživanja u proteklim razdobljima, povećanje broja potraživanja s kašnjenjem u naplati iznad 60 dana u prosjeku, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijskog sredstvo.

Knjigovodstveni iznos financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstveni iznos umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje od kupca koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se knjiži na konto ispravka vrijednosti. Promjene knjigovodstvenog iznosa na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Izuzev glavnčkih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Glede vlasničkih udjela (dionica) koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, gubici zbog umanjenja prethodno priznati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti se ne poništavaju kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Svako povećanje fer vrijednosti nakon gubitka zbog umanjenja se priznaje izravno u glavnici.

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

r) Financijska imovina (nastavak)

Prestanak priznavanja financijske imovine

Društvo prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Društvo zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavat, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral, a koja je dobivena za prihode koje je primila.

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavnice, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti koje je izdalo Društvo se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjениh za direktne troškove izdavanja.

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji se početno mjere po fer vrijednosti i kasnije u većem iznosu uspoređujući:

- iznos obveze temeljem ugovora kako je utvrđen u skladu s MRS-om 37 "Rezerviranja, Nepredviđene obveze i nepredviđena imovina" i
- početno priznati iznos umanjen, ako je primjenjivo, za kumulativnu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

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

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnčki instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka (nastavak)

Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju imovine po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako su u posjedu radi trgovanja ili su određene za takvo iskazivanje.

Financijska obveza se klasificira kao obveza namijenjena trgovanju ako:

- je nastala prvenstveno radi reotkupa u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Društvo upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako je financijska obveza dio grupe financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Društva za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi, ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer vrijednosti na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka.

Financijske obveze po fer vrijednosti kod kojih se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka se iskazuju po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu.

3. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

s) Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Društvo izdalo (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Društvo prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Društvo podmirene, poništene ili su istekle.

t) Potencijalne obveze

Potencijalne obveze ne priznaju se u financijskim izvještajima. One se objavljuju jedino ako mogućnost odljeva resursa koji čine gospodarske koristi nije daleka. Potencijalno sredstvo se ne priznaje u financijskim izvještajima, nego se objavljuje u trenutku kada postane vjerojatan priljev gospodarskih koristi.

u) Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju

Događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju koji pružaju dodatne informacije o položaju Društva na datum izvještaja o financijskom položaju (događaji koji imaju za učinak usklađenja) odražavaju se u financijskim izvještajima. Oni događaji koji nemaju za posljedicu usklađenja, objavljeni su u bilješkama uz financijske izvještaje ako su od materijalnog značaja.

v) Usporedni iznosi

Za potrebe ovog izvještaja obavljene su određene reklasifikacije pojedinih pozicija financijskih izvještaja Društva za 2011. i 2010. godinu te su sadržaj i oblik prikazivanja istih izmijenjeni tako da bliže odražavaju način izvještavanja prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I KLJUČNI IZVORI PROCJENE

U primjeni računovodstvenih politika Društva, koje su objašnjene u Bilješki 3, Uprava je obvezna prosuditi, procijeniti i pretpostaviti knjigovodstvenu vrijednost imovine i obveza koje se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i povezane pretpostavke se temelje na ranijem iskustvu i ostalim faktorima koji su uzeti u obzir kao relevantni. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih.

Procjene i temeljne pretpostavke se stalno revidiraju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju izmjene ukoliko se odnose samo na to razdoblje, ili u razdoblje izmjene i buduća razdoblja ukoliko izmjena utječe na tekuće i buduće razdoblje.

Ključne pretpostavke vezane za budućnost i ostale ključne izvore procjene neizvjesnosti na datum izvještaja o financijskom položaju koje nose značajan rizik uzrokovanja materijalnog usklađenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u okviru naredne financijske godine su slijedeće:

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo preispituje procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog razdoblja.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca

Kao što je objašnjeno u bilješki 22, Uprava koristi svoju prosudbu prilikom procjene umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. U određivanju naplativosti potraživanja od kupaca, Društvo razmatra svaku promjenu u kreditnoj kvaliteti potraživanja od kupaca od datuma kada je kredit odobren inicijalno do izvještajnog datuma.

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za odlazak u mirovinu

Trošak definiranih planiranih naknada su utvrđene koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za otpremnine u iznosi 878 tisuća kuna na 31. prosinca 2011. (2010. godina: 887 tisuća kuna) (vidi Bilješku 29).

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na dosljednoj osnovi.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

5. PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u zemlji	125.650	132.362
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga u inozemstvu	67.814	77.745
	<u>193.464</u>	<u>210.107</u>

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Društvo je usvojilo MSFI 8 „Poslovni segmenti“ s 1. siječnjem 2009. godine. MSFI 8 nalaže da se poslovni segmenti odrede prema internim izvještajima o sastavnim dijelovima Društva koje redovito pregledava glavni izvršni donositelj poslovnih odluka kako bi se na segmente rasporedili resursi i ocijenila uspješnost njihovog poslovanja. Nasuprot tome, prethodni standard (MRS 14 „Izvještavanje o segmentima“) je subjektima nalagao da segmente određuju po dvama kriterijima (poslovnom i teritorijalnom) primjenom pristupa rizika i nagrada, pri čemu je sustav internog financijskog izvještavanja subjekta prema rukovodstvu poslužio tek kao polazište za određivanje segmenata. Kao posljedica usvajanja MSFI-ja 8, promijenio se i način određivanja izvještajnih segmenata Društva.

Izvještajni segmenti temelje se na dva zemljopisna segmenta : Hrvatska i inozemstvo.

Prihodi i rezultati poslovanja po segmentima

Slijedi analiza prihoda i rezultata Društva po izvještajnim segmentima koji su prikazani u skladu sa MSFI 8. Prikazani prihodi od prodaje odnose se na prihode ostvarene prodajom vanjskim kupcima i na prihode ostvarene prodajom u Zvečevo grupi.

	Prihodi segmenta		Dobit segmenta	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Hrvatska	125.650	132.362	16.433	13.097
Inozemstvo	67.814	77.745	8.869	7.693
Ukupno iz aktivnih dijelova poslovanja	<u>193.464</u>	<u>210.107</u>	<u>25.302</u>	<u>20.790</u>
Središnji administrativni troškovi i plaće direktora			(15.485)	(11.325)
Troškovi financiranja			(8.215)	(9.054)
Dobit prije poreza			<u>1.602</u>	<u>411</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Dobit segmenta predstavlja dobit koju je svaki segment ostvario bez raspoređivanja središnjih administrativnih troškova i plaće direktora, udjela u dobiti pridruženih društava, prihoda od ulaganja i financijskih troškova te poreznih rashoda.

Imovina i obveze segmenata

	2011.	2010.
Segmentalna imovina		
Hrvatska	170.951	170.826
Inozemstvo	43.516	36.990
Ukupna segmentalna imovina	214.467	207.816
Neraspoređeno	49.039	28.242
Ukupna imovina	263.506	236.058
	2011.	2010.
Segmentalne obveze		
Hrvatska	40.215	26.631
Inozemstvo	27.386	29.007
Ukupno segmentalne obveze	67.601	55.638
Neraspoređeno	115.253	100.118
Ukupno obveze	182.854	155.756

Radi praćenja uspješnosti poslovanja segmenata i raspoređivanja resursa među segmentima:

- sva imovina, osim ulaganja u pridružena društva i ostale financijske imovine, se raspoređuje na izvještajne segmente. Imovina koju izvještajni segmenti zajednički koriste se raspoređuje na temelju prihoda koje je ostvario svaki pojedinačni izvještajni segment; i
- sve obveze, osim ostalih financijskih obveza, tekućih i odgođenih poreznih obveza i ostalih obveza, se raspoređuju na izvještajne segmente. Obveze za koje izvještajni segmenti skupno odgovaraju se raspoređuju razmjerno segmentalnoj imovini.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

6. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Ostale informacije o segmentima

	Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine		Povećanja dugotrajne imovine	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Hrvatska	3.569	3.622	3.707	1.479
Inozemstvo	-	-	-	-
Ukupno	3.569	3.622	3.707	1.479

Prihodi po glavnim proizvodima i uslugama

Analiza prihoda koje je Društvo ostvarilo iz aktivnih dijelova poslovanja po glavnim proizvodima i uslugama:

	2011.	2010.
Konditorski proizvodi	159.746	173.726
Alkoholna pića	13.919	14.812
Mlijeko i mliječni proizvodi	34	12
Ostalo	19.765	21.557
	193.464	210.107

Društvo posluje u četiri glavna teritorijalna područja po kojima su iskazani prihodi od prodaje, dok je sva dugotrajna imovina vezana uz tržište Hrvatske.

	Prihodi od vanjskih kupaca		Dugotrajna imovina	
	2011.	2010.	2011.	2010.
Tržište Hrvatske	125.649	132.362	123.207	120.098
Tržište Srbije	13.716	14.990	-	-
Tržište Crne Gore	4.683	4.015	-	-
Tržište Makedonije	2.650	2.187	-	-
Ostala inozemna tržišta	6.243	4.374	-	-
	152.941	157.928	123.207	120.098

Informacije o najvećim kupcima

Od ukupne vrijednosti prodaje vanjskim kupcima 82,16% (2010: 83,81%) je prodano na tržištu Hrvatske. Preostalih 17,84% (2010.: 16,19%) prodaje ostvareno je na inozemnim tržištima. Top 20 kupaca u vrijednosti prodaje vanjskim kupcima sudjeluje s 77,49%. Prihodi od najvećeg kupca iznose 48.661 tisuća kuna (2010: 45.934 tisuća kuna) i čine 25,15 % od ukupnih prihoda (2010: 21,86 %).

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od ulaganja u povezana društva	5.678	-
Prihodi od prodaje sirovina, otpadnog materijala i viškovi	2.258	2.534
Prihodi od naknada šteta (refundacije)	413	1.074
Prihodi od rabata	393	330
Prihodi od prodaje stalne imovine	377	19
Prihodi od otpisa obveza	244	23
Prihodi od viškova materijalne imovine	115	-
Ukidanje dugoročnih rezerviranja	32	167
Prihodi po sudskim sporovima	-	141
Prihodi od naknadno odobrenih popusta dobavljača	-	12
Prihod od prodaje prava	-	2.643
Ostalo	255	284
	9.765	7.227

Prihodi od ulaganja u povezana društva ostvareni su ulaganjem u društvo Zvečevo-Lastu d.d. Čapljina. Dana 7. lipnja 2011. godine Društvo je dobilo potvrdu Agencije za privatizaciju Hercegovačko- Neretvanske Županije da je ispunilo sve ugovorne obveze o ulaganju u Zvečevo-Lastu d.d. Čapljina.

Prihodi od prodaje prava iz 2010. godine ostvareni su ustupanjem licence za proizvodni postupak i korištenje imena Valisa društvu Zvečevo-Lasta d.d. Čapljina (vidi Bilješku 20).

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

8. TROŠKOVI MATERIJALA

	2011.	2010.
Troškovi sirovina i materijala	89.495	105.900
Trošak energije	10.979	11.147
Troškovi rezervnih dijelova i sitnog inventara	1.150	661
	<u>101.624</u>	<u>117.708</u>

9. TROŠKOVI USLUGA

	2011.	2010.
Usluge promidžbe	10.154	6.003
Usluge održavanja	2.000	2.169
Usluge najma	1.666	1.642
Usluge prijevoza	1.579	1.367
Usluge izrade	1.465	1.797
Komunalne usluge	808	829
Intelektualne usluge	766	1.077
Ostale usluge	1.441	1.378
	<u>19.879</u>	<u>16.262</u>

10. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće	17.783	18.603
Porezi i doprinosi iz i na plaće	10.365	10.809
	<u>28.148</u>	<u>29.412</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo je imalo 482 zaposlenih (2010. godine: 501 zaposlenih).

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

11. OSTALI RASHODI

	2011.	2010.
Naknadno odobreni rabati kupcima	13.520	17.107
Otpis potraživanja od kupaca	3.438	93
Naknade djelatnicima	2.563	4.153
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	2.043	1.569
Dnevnice	1.800	2.091
Trošak reprezentacije i promidžbe	1.759	1.510
Bankarske usluge	1.177	1.321
Premije osiguranja	1.086	.999
Otpis zaliha	867	990
Naknada Nadzornom odboru	410	396
Otpis financijske imovine	299	-
Neotpisana vrijednost smanjenja materijalne imovine	257	14
Kazne i penali	83	65
Darovi i sponzorstva	61	254
Trošak rezerviranja za otpremnine	24	146
Ostali troškovi poslovanja	813	587
	30.200	31.295

U 2011.godini povezano društvo Zvečevo – Commerce d.o.o. Beograd je likvidirano i Društvo je pri tome iskazalo rashod od otpisa potraživanja u iznosu od 3.418 tisuća kuna i rashod od otpisa udjela u povezanom društvu u iznosu od 299 tisuća kuna.

12. FINANCIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Trošak kamata	6.624	6.481
Negativne tečajne razlike	2.532	3.597
Troškovi faktoringa	494	679
Ostali financijski rashodi	114	28
	9.764	10.785

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

13. FINANCIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Pozitivne tečajne razlike	1.428	1.178
Prihodi od diskonta	64	534
Prihod od kamata	57	15
Prihodi od dividende	-	4
Ostali financijski prihodi	100	-
	<u>1.649</u>	<u>1.731</u>

Prihodi od diskonta čine prihodi od vrijednosnog usklađena dugoročnih potraživanja za prodane stanove zaposlenicima u iznosu od 64 tisuće kuna (2010. godine 30 tisuće kuna) . U 2010. godini ove prihode činili su i prihodi od vrijednosnog usklađenja dugoročnog potraživanja za prodane udjele Plamen International d.o.o. u iznosu od 504 tisuće kuna. U 2011. godini potraživanje je u cijelosti naplaćeno.

14. POREZ NA DOBIT

Društvo je obveznik poreza na dobit koji se utvrđuje prema zakonima i propisima Republike Hrvatske. Porezna osnovica se utvrđuje kao razlika između prihoda i rashoda tekućeg razdoblja uvećana za porezno nepriznate rashode. Stopa poreza na dobit je 20% (2010.: 20%).

Usklađenje troška poreza na dobit je kako slijedi:

	2011.	2010.
Dobit prije oporezivanja	<u>1.602</u>	<u>411</u>
Porez na dobit 20%	320	82
<i>Učinci porezno nepriznatih rashoda:</i>		
Vrijednosna usklađenja	694	19
Neto 70% reprezentacija	215	166
Ostali porezno nepriznati troškovi	123	44
Ukidanje privremenih razlika (nastupanje zastare potraživanja)	17	11
Neto 30% troškova prijevoza	10	23
Darovanja iznad dopuštenih	4	23
<i>Iskorištenje poreznog gubitka</i>	(113)	-
<i>Učinci porezno priznatih troškova i porezno dopustivih prihoda</i>	<u>(18)</u>	<u>(481)</u>
Trošak poreza na dobit /(porezni gubitak)	<u>1.252</u>	<u>(113)</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

15. ZARADA PO DIONICI

	2011.	2010.
Osnovna zarada po dionici		
Iz aktivnih dijelova poslovanja (u kunama i lipama)	<u>1,14</u>	<u>1,34</u>
Ukupna osnovna zarada po dionici (u kunama i lipama)	<u>1,14</u>	<u>1,34</u>

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice. Razrijeđena zarada jednaka je iznosu osnovne zarade po dionici.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

16. MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA

	Zemljiš te	Zgrade	Postrojenja i oprema	Imovina u pripremi	Nematerijalna imovina	Ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. siječnja 2010. godine	1.433	79.206	198.200	106	977	280.010
Direktna povećanja	-	-	-	1.449	30	1.479
Prijenos sa/na	-	635	814	(1.449)	-	-
Smanjenja	-	-	(178)	-	(10)	(188)
Na dan 31. prosinca 2010. godine	1.433	79.841	198.924	106	997	281.301
Direktna povećanja	-	-	115	3.573	19	3.707
Prijenos sa/na	-	48	2.636	(2.684)	-	-
Smanjenja	-	-	(1.025)	-	-	(1.025)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	1.433	79.889	200.650	995	1.016	283.983
Ispravak vrijednosti						
Na dan 1. siječnja 2010.	-	50.717	132.665	-	950	184.332
Amortizacija za godinu	-	866	2.733	-	23	3.622
Smanjenja	-	-	(164)	-	(10)	(174)
Na dan 31. prosinca 2010.	-	51.583	135.234	-	963	187.780
Amortizacija za godinu	-	867	2.685	-	17	3.569
Smanjenja	-	-	(768)	-	-	(768)
Na dan 31. prosinca 2011. godine	-	52.450	137.151	-	980	190.581
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 31. prosinca 2011. godine	1.433	27.439	63.499	995	36	93.402
Na dan 31. prosinca 2010. godine	1.433	28.258	63.690	106	34	93.521

U 2011. godini Društvo je primijenilo iste stope amortizacije kao i za prethodnu godinu. Sve nekretnine Društva su založene kao osiguranje za dobivene kredite.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

17. POTRAŽIVANJA ZA DANE PREDUJMOVE

Potraživanja se odnose na dane predujmove u iznosu od 2.880 tisuća kuna za ulaganje u liniju za proizvodnju čokolade dobavljaču Carle & Montanari S.p.A i na dane predujmove u iznosu 391 tisuću kuna za ulaganje u proizvodnu opremu dobavljaču Sollich KG.

18. POTRAŽIVANJA PO DUGOROČNIM KREDITIMA I DEPOZITIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kreditni dani zaposlenicima	1.297	1.275
Potraživanja za dane jamčevine	576	302
Potraživanja za prodani udjel - Plamen International	-	445
Dugoročni krediti	-	35
Ukupno	1.873	2.057
Tekuća dospjeća (bilješka 23)	(210)	(650)
	1.663	1.407

Beskatmatno potraživanje za prodane udjele Plamen-International d.o.o., Požega se otplaćivalo se u godišnjim ratama do 31. prosinca 2010. godine. Potraživanje je u cijelosti naplaćeno u 2011. godini. Ovi udjeli su prodani po cijeni koja je iznad njihove nominalne vrijednosti. Društvo je primijenilo metodu amortiziranog troška za iskazivanje navedenog potraživanja.

Kreditni dani zaposlenicima se najvećim dijelom odnose na kredite za otkup stanova koji dani su tijekom 1991. i 1992. godine na rok od 9 do 28 godina. Kamata od 1% uključena je u cjelokupan iznos potraživanja za dane kredite. Društvo je primijenilo metodu amortiziranog troška za iskazivanje navedenog potraživanja.

Potraživanja za jamčevine se odnose na jamčevine kod Erste & Steiermaerkische S leasinga koje su založene za prijevozna sredstva. U 2011. godini nove jamčevine isplaćene su Raiffesien Leasingu d.o.o. također za prijevozna sredstva u operativnom najmu.

19. FINANCIJSKA IMOVINA NAMIJENJENA TRGOVANJU

	31.12.2011.	31.12.2010.
Ostala ulaganja	86	86
Ispravak vrijednosti	(50)	(50)
	36	36

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

20. UDJELI U POVEZANIM DRUŠTVIMA

	djelatnost	% vlasništva	2011.	% vlasništva	2010.
Lasta d.o.o., Čapljina	Proizvodnja i prodaja keksa	51%	24.752	51%	24.752
Zvečevo d.o.o., Ljubljana	Prodaja i distribucija	100%	75	100%	75
Zvečevo Commerce d.o.o., Sarajevo	Prodaja i distribucija	100%	8	100%	8
Zvečevo Commerce d.o.o., Beograd	Prodaja i distribucija	-	-	100%	299
			24.835		25.134

Dana 31. listopada 2011. godine udjel u povezanom društvu Zvečevo Commerce d.o.o. Beograd vrijednosno usklađeno budući da je Društvo likidirano u lipnju 2011. godine.

Ostala navedena povezana društva nisu konsolidirana u financijskim izvještajima Zvečeva d.d. jer se konsolidirani financijski izvještaji pripremaju za Grupu Zvečevo d.d. Konsolidirani financijski izvještaji biti će izdani u lipnju 2012. godine.

Ulaganja u Lastu d.o.o. Čapljina

Dana 29. studenog 2001. godine sklopljen je Ugovor o kupoprodaji dionica između Zvečeva d.d. i Agencije za privatizaciju u Hercegovačko-neretvanskoj županiji. Agencija je prodala i prenijela na Zvečevo d.d. 51% dionica temeljnog kapitala društva Lasta d.d. Čapljina uz obvezu investiranja u Lastu d.d. u vrijednosti 5.700 tisuća KM. Temeljem istog ugovora Društvo ima obvezu zapošljavanja i to na način zadržavanja 168 djelatnika te upošljavanja novih 130 djelatnika. Kupoprodajna cijena dionica iznosila je 250 tisuća KM.

Tijekom 2010. godine Društvo je izvršilo ulaganja u ovisno društvo sukladno kupoprodajnom ugovoru, unosom potraživanja i prava. Prema nalazu sudskog vještaka Društvo je imalo marketinških aktivnosti koje predstavljaju ulaganje u tržište u ukupnom iznosu od 1.505.776 KM. Za iznos od 5.623 tisuća kuna, Društvo je povećalo vrijednost ulaganja te iskazalo obvezu prema Agenciji za privatizaciju (Bilješka 32 Ostale obveze). Nakon što je Društvo u 2011. godini zaprimilo Rješenje o ispunjenju navedene obveze od strane Agencije za privatizaciju u Hercegovačko - neretvanskoj županiji knjiženo je ukidanje obveze knjižiti u korist tekućih prihoda društva (bilješka 7).

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

21. ZALIHE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Sirovine, materijal i rezervni dijelovi	13.439	15.585
Gotovi proizvodi	10.869	12.214
Nedovršena proizvodnja	3.450	3.209
Trgovačka roba	903	829
Sitan inventar na zalihi	271	276
	<u>28.932</u>	<u>32.113</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	39.976	41.703
Potraživanja od povezanih društava (bilješka 33)	33.179	28.633
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	10.337	8.356
Usklađenje potraživanja od kupaca	(670)	(848)
	82.822	77.844

Ukupna potraživanja od kupaca (poslije umanjena vrijednosti) iskazana u Izvještaju o financijskom položaju Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 82.822 tisuća kuna (2010. godine: 77.844 tisuća kuna). Prosječno razdoblje naplate potraživanja od prodaje je 156 dana (2010. godine: 135 dana). Kamata se ne obračunava na potraživanja od kupaca do dana dospijeca fakture. Nakon toga, kamata se obračunava po 17 % godišnje na preostali iznos. Društvo je napravilo umanjene vrijednosti potraživanja preko 365 dana, jer dosadašnje iskustvo je takvo da su potraživanja starija od 365 dana rizičnija u naplativosti ili nenaplativa. U stanje ispravka vrijednosti za sumnjiva potraživanja nisu uključena potraživanja preko 365 dana sa stanjem 7.102 tisuća kuna (2010. godine: 5.743 tisuća kuna) od povezanog društva Zvečevo d.o.o., Ljubljana, potraživanje starije preko 365 dana u ukupnom iznosu 249 tisuća kuna od kupca Gastroverpackung Austrija, potraživanje starije preko 365 dana u ukupnom iznosu 482 tisuća kuna (u 2010. godine: 473 tisuća kuna) od kupca Cvele Mađarska te 66 tisuća kuna koje se odnose na manje kupce.

Prije prihvaćanja novog kupca, Društvo koristi internu kreditnu procjenu kreditnog kvaliteta potencijalnog kupca i definira kreditne limite za kupce. 67 % potraživanja od kupaca nisu niti u kašnjenju niti je za iste izvršeno umanjene vrijednosti. Od ukupnog salda potraživanja od kupaca u zemlji na kraju godine, 18.184 tisuća kuna (2010. godine: 14.321 tisuća) se odnosi na kupca Konzum d.d., najvećeg domaćeg kupca, dok od ukupnog salda potraživanja od kupaca u inozemstvu na kraju godine, 20.273 tisuća kuna (2010. godine: 14.327 tisuća kuna) se odnosi na kupca Zvečevo Commerce Sarajevo. Ostala potraživanja od ovisnih društava prikazana su u bilješci 34.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

22. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (NASTAVAK)

Saldo potraživanja od kupaca uključuje dužnike sa knjigovodstvenom vrijednošću od 26.772 tisuća kuna (2010. godine: 21.248 tisuća kuna), koji su u kašnjenju na datum izvještavanja, a za koje Društvo nije izvršilo umanjeње vrijednosti, jer nije postojala značajna promjena kreditnog kvaliteta i iznosi se još uvijek smatraju naplativim. Društvo ne posjeduje instrument osiguranja naplate za ove iznose. Prosječna starost ovih potraživanja je 100 dana (2010. godine: 100 dana).

U određivanju naplativosti potraživanja od kupaca, Društvo razmatra svaku promjenu u kreditnoj kvaliteti potraživanja od kupaca od datuma kada je kredit odobren inicijalno do izvještajnog datuma. Koncentracija kreditnog rizika je ograničena, jer je baza kupaca velika i nepovezana. Prema tome, Uprava smatra da dodatno rezerviranje za kreditni rizik nije potrebno.

Priznato umanjeње predstavlja razliku između knjigovodstvene vrijednosti potraživanja od kupaca i sadašnje vrijednosti očekivanih priljeva.

Promjene u rezerviranjima za potraživanja od kupaca mogu se prikazati kako slijedi:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Na dan 1. siječnja	848	947
Nova rezerviranja	69	67
Naplata iznosa koji su prethodno rezervirani	(6)	(25)
Otpis potraživanja	(241)	(141)
Na dan 31. prosinca	670	848

Starosna analiza potraživanja od kupaca na kojima nije utvrđeno umanjeње:

	31.12.2011.	31.12.2010.
Nedospjelo	56.050	56.596
do 60 dana	8.868	7.183
60-90 dana	3.844	578
90-120 dana	2.984	303
120-365 dana	3.177	3.531
365 dana i dalje	8.569	10.501
Ukupno	83.492	78.692

Potraživanja koja su nakon umanjeња ostala neispravljenja odnose se na potraživanja od povezanih društava, te potraživanja od nepovezanih društava za koje Društvo vjeruje da su naplativa.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

23. KRATKOROČNI KREDITI I DEPOZITI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Depoziti kod pravnih osoba	20.000	-
Depozit u Erste banci	-	755
Dane pozajmice zaposleniku društva	2.060	-
Kredit zaposleniku društva	33	28
Usklađenje kredita zaposleniku društva	(18)	(18)
Potraživanja iz faktoringa	220	250
Podzbroj: kratkoročni krediti i depoziti, neto	22.295	1.015
Kratkoročna dospjeća dugoročnih kredita (bilješka 18)	210	650
	22.505	1.665

Depozit kod pravne osobe je nenamjenski oročen depozit na rok do 31. ožujka 2012. godine uz kamatnu stopu 9,5% godišnje.

Depozit u Erste banci bio je namjenski oročen devizni depozit radi osiguranja potraživanja banke.

Pozajmice zaposleniku se odnose na dvije pozajmice. Prva pozajmica u iznosu od 100 tisuća kuna odnosi se na kratkoročnu pozajmicu zaposleniku Društva. Kamatna stopa na je 4%, a dospjeće je 13. veljače 2012. godine. Druga pozajmica u iznosu od 2.040 tisuća kuna odnosi se na kratkoročnu pozajmicu zaposleniku Društva. Kamatna stopa je 7% godišnje, a dospjeće je 23. veljače 2012. godine.

Kredit zaposleniku Društva odnosi se na dospjeli dio kredita koji je odobren na rok od 11 godina. Kamatna stopa na kredit je 4%. Dio ovog potraživanja je vrijednosno usklađen.

24. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja za preplaćeni PDV	2.313	1.893
Potraživanja za predujmove	513	1.343
Potraživanja od djelatnika	128	211
Potraživanja od fonda za bolovanje preko 42 dana	98	112
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	44	38
Potraživanja za kamate	42	57
Mjenice u portfelju	30	-
Ostala potraživanja	2	14
Usklađenje potraživanja za kamate	(9)	(9)
	3.161	3.659

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

25. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Žiro račun	2.667	501
Devizni račun	190	154
Novac u blagajni	22	24
	<u>2.879</u>	<u>679</u>

26. TEMELJNI KAPITAL

Temeljni kapital iznosi 61.562 tisuću kuna što je registrirano i u Trgovačkom sudu u Slavonskom Brodu 12. rujna 2001. godine, a broj redovnih dionica iznosi 307.808.

U 2011. godini nije bilo isplate dividende.

Struktura temeljnog kapitala je kako slijedi:

	2011.		2010.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Alvir Zdravko	193.567	62,89	193.567	62,89
Mali dioničari	68.463	22,25	67.537	21,94
Audio	21.960	7,13	21.885	7,11
Bakić Nenad	5.653	1,84	5.183	1,68
Nava banka d.d.	5.459	1,77	5.459	1,77
Papak Rajko	3.178	1,03	2.130	0,69
Tadić Stipo	2.593	0,84	2.881	0,94
Croatia osiguranje	2.500	0,81	2.500	0,81
Tomljenović Darko	1.519	0,49	-	-
Mrkoci Milivoj	1.317	0,43	1.317	0,43
Saponija d.d.	1.250	0,41	1.250	0,41
Plamen International d.o.o. Požega	-	-	3.750	1,22
Vlastite dionice	349	0,11	349	0,11
Ukupno	<u>307.808</u>	<u>100,00</u>	<u>307.808</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

27. ZADRŽANA DOBIT

	31.12.2011.	31.12.2010.
Stanje 1. siječnja	137	(274)
Dobit za razdoblje	350	411
Stanje 31. prosinca	487	137

28. OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA S DOSPIJEĆEM NAKON JEDNE GODINE

	31.12.2011.	31.12.2010.
<i>Primljeni krediti</i>		
Erste banka - HBOR	30.998	30.480
Podravska banka	15.218	15.282
HVB Splitska banka	8.404	11.274
Raiffeisen Bank Austria	4.267	-
Obveze za leasing	5.628	7.290
Ukupno	64.515	64.326
<i>Primljeni zajmovi</i>		
Carle & Montanari S.p.A.	1.339	-
Ukupno primljeni krediti i zajmovi	65.854	64.326
Otplata kredita je kako slijedi:		
Na poziv ili u roku od godine dana	13.531	10.009
U drugoj godini	10.667	10.283
Od treće do uključivo petu godinu	41.522	44.034
Nakon pet godina	134	-
	65.854	64.326
Manje: iznos koji dospijeva u roku od 12 mjeseci (iskazan u okviru kratkoročnih obveza, bilješka 30)	(13.531)	(10.009)
Iznos koji dospijeva na naplatu nakon 12 mjeseci	52.323	54.317

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

28. OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA S DOSPIJEĆEM NAKON JEDNE GODINE (NASTAVAK)

Analiza primljenih kredita po vrsti valute:

	U HRK	U EUR	U CHF
Na dan 31.12.2011. godine			
Kredit i zajmovi	22.595	26.532	-
Financijski najmovi	-	465	2.731
	22.595	26.997	2.731
Na dan 31.12.2010. godine			
Kredit i zajmovi	-	49.032	-
Financijski najmovi	-	1.062	4.223
	-	50.094	4.223

Prosječna kamatna stopa na primljene kredite bila je kako slijedi:

	2011.	2010.
	%	%
Kredit banaka	5,54	4,78

Prosječna kamatna stopa na primljene kredite je povećana, jer je u 2011. godini povećano korištenje kratkoročnih kredita kod kojih su povećane kamatne stope i kreću se do 9,5% godišnje.

Krajem 2009. godine započeto je financijsko restrukturiranje kreditnog portfelja uz potporu HBOR-a. Dana 15. prosinca 2009. godine sklopljen je prvi Ugovor o dugoročnom kreditu za trajna obrtna sredstva iz sredstava HBOR-a sa Erste bankom u ukupnom iznosu 1.371 tisuća EUR. Tim iznosom vraćeni su kratkoročni krediti korišteni kod Erste banke.

Kratkoročni krediti korišteni po tržišnim uvjetima, tromjesečni EURIBOR uvećan za 4,85% zamijenjeni su jednim dugoročnim kreditom, uz kamatnu stopu od 4%. Kredit je osiguran hipotekom na nekretninama Društva, zadužnicama i mjenicama. Dospijeće kredita je 31. svibnja 2015. godine uz početak od jedne godine.

Tijekom 2011. godine ovaj kredit zamijenjen je novim kreditom koji je ugovoren u kunama, a iznosi 10.242 tisuće kuna. Početak je produžen za još jednu godinu, produžen je i rok dospelja na 31. svibanj 2016. godine. Osiguranja su ostala ista.

Restrukturiranje je nastavljeno preko Podravske banka d.d.. Dana 19. travnja 2010. godine sklopljen je Ugovor o Dugoročnom kreditu za trajna obrtna sredstva sa Podravskom bankom d.d. iz sredstava HBOR-a. Kratkoročni krediti korišteni uz kamatnu stopu 10,5%, 11% i 12,9% i dugoročni krediti korišteni uz kamatnu stopu 8% i 8,5% zamijenjeni su jednim kreditom u iznosu od 2.069 tisuća EUR uz kamatnu stopu 4% i počekom od jedne godine s dospeljem 31. srpnja 2015. godine. Kredit je osiguran hipotekom na nekretninama Društva, zadužnicama i mjenicama.

U 2011. godini ukinuta je valutna klauzula, a glavnica kredita obračunata je u kunama i iznosi 15.218 tisuća kuna. Početak je produžen za još jednu godinu, a time je pomaknuto i dospelje na 31. srpanj 2016. godine.

28. OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA S DOSPIJEĆEM NAKON JEDNE GODINE (NASTAVAK)
(NASTAVAK)

Preko Erste banke korištena su dva kratkoročna kredita za izvoz iz sredstava HBOR-a u iznosu 4.500 tisuća kuna i 15.500 tisuća kuna. Krediti su odobravani na 6 mjeseci uz kamatnu stopu od 5%. Kako su se svakih šest mjeseci prolongirali, stvarali su se troškovi obrade i odobrenje. U sklopu financijskog restrukturiranja oba kredita zamijenjena su Ugovorom od 20. svibnja 2010. godine jednim dugoročnim kreditom u iznosu od 2.756 tisuća EUR uz kamatnu stopu LIBOR uvećan za 5%. Kredit dopijeva u jednom iznosu 15. svibnja 2015. godine. Sredstva su iz IBRD plasirana na Erste banku preko HBOR.a. Osiguranje je dano uknjižbom na nekretninama, mjenicama i zadužnicama.

Dugoročne kredite SG Splitske banke čine tri kredita. Prvi kredit odobren je u okviru HBOR-ovih kredita, u iznosu 11.250 tisuća kuna, uz valutnu klauzulu vezanu za EUR. Svrha kredita je refinanciranje kredita kod LH Internationae Handelsbank AG. Kredit je odobren uz kamatnu stopu 4%, uz otplatu u 12 jednakih šestomjesečnih rata, od kojih je prva dospjela 31. prosinca 2006. godine, a posljednja dopijeva 30. lipnja 2012. godine. Kredit je osiguran zalogom na nekretninama Društva u Požegi.

Drugi kredit je odobren u iznosu 500 tisuća EUR za nabavu strojeva i opreme za pakiranje čokoladnih pločica, uz kamatnu stopu EURIBOR + 3,25%. Otplata kredita vrši se u 23 jednake tromjesečne rate u iznosu od 21 tisuće EUR, te jednoj rati od 17 tisuća EUR. Prva rata je dospjela 31. ožujka 2006. godine, a posljednja dopijeva 30. prosinca 2011. godine

Treći kredit je odobren u iznosu 1.700 tisuća EUR, za kupnju opreme, uz kamatnu stopu EURIBOR + 2,75%. Otplata kredita vrši se u 84 mjesečne rate u iznosu od 20.200 EUR i posljednje rate u iznosu od 20.300 EUR. Prva rata je dospjela 30. lipnja 2008. godine, a posljednja dopijeva 29. svibnja 2015. godine. Kredit je osiguran zalogom na nekretninama Društva u Požegi.

Raiffeisen Bank Austria d.d. odobrila je dugoročni kredit u iznosu od 850 tisuća EUR uz kamatnu stopu EURIBOR uvećan za 5,8%. Ovim kreditom refinanciran je kratkoročni kredit korišten kod Privredne banke Zagreb d.d. Instrumenti osiguranja su zalog na nekretninama društva, mjenice i zadužnice. Kredit dopijeva 30. rujna 2012. godine.

Dugoročne obveze po zajmovima odnose se na obveze prema Carle & Montanari S.p.A. Italija za nabavku proizvodne opreme – linije za proizvodnju čokolade. Iznos od 1.452 tisuće kuna odnosi se na prvu isporuku. Isporuka preostale opreme izvršena je u prvom kvartalu 2012. godine. Vrijednost ugovorenih radova iznosi ukupno 2.777 tisuća EUR. Ugovoreno je plaćanje na rok od 5 godina uz kamatnu stopu 3,09%.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

28. OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA S DOSPIJEĆEM NAKON JEDNE GODINE

(NASTAVAK)

Obveze za financijski najam

	Sadašnja vrijednost minimalnih plaćanja najma			
	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za financijski najam:				
s dospijećem u roku od godine dana	2.711	2.416	2.432	2.006
od druge do uključivo pete godine	3.420	6.152	3.196	5.284
Ukupno obveze za financijski najam	6.131	8.568	5.628	7.290
Maje: budući troškovi financiranja	(503)	(1.278)	-	-
Sadašnja vrijednost obveza za najam	5.628	7.290	5.628	7.290
Manje: iznosi koji dospijevaju na naplatu u roku od 12 mjeseci	(2.432)	(2.006)	(2.432)	(2.006)
Iznosi koji dospijevaju na naplatu nakon 12 mjeseci	3.196	5.284	3.196	5.284

29. OSTALE DUGOROČNE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za otkup stanova na kredit	828	810
Obveze za dugoročna rezerviranja za otpremnine	878	887
	1.706	1.697

Ostale dugoročne obveze u iznosu od 828 tisuća kuna (na dan 31. prosinca 2010. godine 810 tisuće kuna) čine obveze prema državi za otkup stanova na kredit što čini 65% od ukupnog iznosa kredita (bilješka 18) i obveze za dugoročna rezerviranja za otpremnine. Društvo je iskazalo financijske obveze za prodane stanove metodom amortiziranog troška, primjenom metode efektivne kamatne stope. Obveze za dugoročna rezerviranja za otpremnine odnose se na rezerviranja koja su načinjena u skladu sa MRS-om 19: Primanja zaposlenih.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

30. OBVEZE PO ZAJMOVIMA I KREDITIMA S DOSPIJEĆEM U ROKU DO 12 MJESECI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Hrvatska poštanska banka	20.000	-
HVB Splitska banka	7.530	7.385
Raiffeisen Bank Austria	3.700	-
Erste banka – HBOR kredit	2.877	2.193
Obveze iz faktoringa	2.000	-
Obveze za kamate	1.239	844
Privredna banka Zagreb	-	6.228
Tekuća dospijeaća dugoročnih kredita i financijskih najмова (bilješka 28)	13.531	10.009
	50.877	26.709

Kratkoročni krediti ugovoreni su sa SG Splitskom bankom, Erste bankom i Privrednom bankom Zagreb. Uzeti su sa namjenom pokrivanja tekuće likvidnosti uz promjenjivu kamatnu stopu

Zatvaranje kratkoročnih kredita kod Podravske banke d.d. i Erste banke d.d. opisano je u Bilješki 28.

U SG Splitskoj banci d.d. u korištenju je od 8.studenog 2005. godine kratkoročni kredit za likvidnost. Kredit se koristi iz okvira koji je odobren za kratkoročne kredite, akreditive i garancije u iznosu od 1.500 tisuća EUR. Za kratkoročne kredite korišteno je 660 tisuća EUR-a. U 2011. godini korištenje je povećano za 340 tisuća EUR, a trenutno je u korištenju 1.000 tisuća EUR.

Krajem godine, 29. studenog 2010. godine u Erste banci odobren je jedan kratkoročni kredit za obrtna sredstva u iznosu od 356 tisuća EUR na rok od 6 mjeseci uz kamatnu stopu EURIBOR uvećan za 7%, osiguran je mjenicama i zadužnicama Društva.

U Erste banci odobrena su dva kratkoročna kredita za obrtna sredstva. Jedan na iznos 366 tisuća EUR, a drugi na 16 tisuća EUR. Kamatna stopa za oba je EURIBOR uvećan za 5,7%, a dospijevaju 15.veljače 2012.godine. Osigurani su hipotekom na nekretninama, mjenicama i zadužnicama.

Raiffeisen Bank Austria d.d. je u 2011. godini odobrila kratkoročni revolving kredit u iznosu od 3.700 tisuća kuna na rok od 12 mjeseci s dospijećem korištenih tranši u roku od 90 dana i kamatnom stopom u iznosu EURIBOR uvećan za 5,8%. Kredit je korišten u punom iznosu i vraćan u roku. Osiguran je hipotekom na nekretninama, mjenicama i zadužnicama.

Krajem godine Hrvatska poštanska banka odobrila je kratkoročni kredit u iznosu od 20.000 tisuća kuna za financiranje obrtnih sredstava, na rok od 3 mjeseca i uz kamatnu stopu od 9,5%. Kredit je osiguran financijskim instrumentima: mjenicama, zadužnicom i cesijom kupca Konzum d.d.

Obveze iz faktoringa odnose se na preuzimanje ispunjenja obveza Društva prema dobavljačima od strane društva Prvi faktor d.o.o.. Ugovorena kamatna stopa je EURIBOR uvećan za 6%, a dani instrumenti osiguranja su mjenice i zadužnice Društva. Do iznosa od 2.000 tisuća kuna društvo Prvi faktor d.o.o. izvršava obveze prema dobavljačima s dospijećem od 180 dana.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

31. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	40.215	26.752
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	20.693	23.778
Obveze prema dobavljačima-povezane strane (bilješka 34)	6.693	5.108
	<u>67.601</u>	<u>55.638</u>

Prosječno razdoblje plaćanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza je 148 dana (2010. godine: 119 dana). Kamate se ne plaćaju na obveze prema dobavljačima za prvih 30 dana od dana fakture. Društvo ima politike upravljanja financijskim rizicima kako bi osiguralo da su sve obveze plaćene u ugovornom vremenskom okviru.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

32. OSTALE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za trošarine	2.543	3.831
Obveze prema zaposlenima	1.906	2.649
Obveze za carinske pristojbe	1.556	713
Obveze za poreze i doprinose na plaće	1.027	1.035
Obveze za porez na dobitak i porez na dohodak od kapitala	875	359
Obveze za ostale doprinose	824	780
Obračunati prihodi budućeg razdoblja	598	628
Obveze za primljene uplate za stanove	311	189
Obveze prema dioničarima za neisplaćene dividende	46	53
Obveze za posudbe materijala	-	1.435
Obveze s osnove ulaganja	-	5.687
Ostalo	253	36
	9.939	17.395

Obveze s osnove ulaganja u ukupnom iznosu 5.687 tisuća kuna iz 2010. godine odnose se na marketinške aktivnosti koje predstavljaju ulaganje u tržište Republike Hrvatske u ukupnom iznosu od 1.505.776 KM za društvo Lasta d.d.. Nakon što je društvo u 2011. godini zaprimilo Rješenje o ispunjenju navedene obveze od strane Agencije za privatizaciju u Hercegovačko-neretvanskoj županiji ovaj iznos se knjižio u korist tekuće dobiti društva (bilješka broj 20).

Obračunati prihodi budućeg razdoblja u iznosu 574 tisuća kuna (2010. godine 628 tisuća kuna) odnose se na 35% od iznosa stambenih kredita koji pripadaju Društvu, a koji nisu plaćeni do dana 31. prosinca 2011. godine. Obveze za trošarine u iznosu 2.543 tisuća kuna (2010. godine: 3.831 tisuća kuna) odnose se na obveze za trošarine na alkoholna pića.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

33. UGOVORENE OBVEZE

Ugovorene obveze po operativnom najmu

Ugovorene obveze po operativnom najmu odnose se na najam poslovnih prostorija i najam opreme. Buduća minimalna plaćanja najamnine po ovom ugovoru su kako slijedi, bez PDV-a:

	31.12.2011.		31.12.2010.	
	HRK	EUR	HRK	EUR
<i>Unutar jedne godine:</i>				
Najam	889	118	819	110
Operativni najam	995	132	822	111
	<u>1.884</u>	<u>250</u>	<u>1.641</u>	<u>221</u>
<i>Više od jedne godine</i>				
Najam	2.762	367	2.535	343
Operativni najam	2.710	360	1.660	224
	<u>5.472</u>	<u>727</u>	<u>4.195</u>	<u>567</u>
Ukupne ugovorene obveze	<u>7.356</u>	<u>977</u>	<u>5.836</u>	<u>788</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

34. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Transakcije s povezanim stranama, a koje čine članice Zvečevo Grupe mogu se analizirati kako slijedi :

	Potraživanja 31.12.2011. godina	Potraživanja 31.12.2010. godina	Obveze 31.12.2011. godina	Obveze 31.12.2010. godina
Zvečevo - Commerce d.o.o., Sarajevo	20.273	14.327	-	-
Zvečevo d.o.o., Ljubljana	12.429	10.588	417	39
Zvečevo - Lasta d.d., Čapljina	477	346	6.276	5.069
Zvečevo - Commerce d.o.o., Beograd	-	3.372	-	-
	33.179	28.633	6.693	5.108

	Prihodi 2011. godina	Prihodi 2010. godina	Rashodi 2011. godina	Rashodi 2010. godina
Zvečevo - Commerce d.o.o., Sarajevo	26.016	35.469	-	2.589
Zvečevo - Lasta d.d., Čapljina	10.812	15.697	5.540	4.643
Zvečevo d.o.o., Ljubljana	4.639	4.025	905	1.224
	41.467	55.191	6.445	8.456

Tijekom 2011. godine Društvo je prodalo ovisnom društvu Zvečevo-Lasta d.d. Čapljina opremu za iznos kupoprodajne cijene od 9.418 tisuća kuna, te ostvarilo neto dobit od prodaje u iznosu od 6.011 tisuća kuna.

Isplaćene naknade članovima Uprave i Nadzornog odbora bile su kako slijedi:

	2011.	2010.
Uprava		
Neto plaća	836	731
Porezi i doprinosi	617	528
Podzbroj	1.453	1.259
Nadzorni odbor		
Neto plaća	275	204
Porezi i doprinosi	156	114
Ostale naknade	356	344
Podzbroj	787	662
Ukupno	2.240	1.921

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

a) Upravljanje rizikom kapitala

Društvo upravlja kapitalom kako bi osiguralo da će Društvo biti u mogućnosti nastaviti sa neograničenim vijekom poslovanja dok u isto vrijeme uvećava povrat vlasnicima kroz optimizaciju odnosa duga i kapitala.

Struktura kapitala Društva se sastoji od duga, koji uključuje i kredite prikazane u Bilješci 28 i 30, novca i novčanih ekvivalenata i kapitala koji se pripisuje vlasnicima, a koji se sastoji od temeljnog kapitala, zakonskih i ostalih pričuvi i zadržane dobiti.

Pokazatelj zaduženosti

Uprava prati strukturu izvora financiranja na tromjesečnoj osnovi. Kao dio ovog praćenja, Uprava uzima u obzir trošak financiranja i rizike povezane sa svakom od klasa izvora financiranja. Koeficijent zaduženosti na kraju godine može se prikazati kako slijedi:

	2011.	2010.
Dug	103.200	81.026
Novac i novčani ekvivalenti	2.879	(679)
Neto dug	100.322	80.347
Kapital	80.652	80.302
Omjer neto duga i kapitala	124%	100%

b) Značajne računovodstvene politike

Detalji značajnih računovodstvenih politika i usvojenih metoda, uključujući i kriterije za priznavanje, na osnovi mjerenja i na osnovi toga koji su prihodi i troškovi priznati, u pogledu na svaku od klasa financijske imovine, financijskih obveza i vlasničkih instrumenata objavljeni su u Bilješci 3 financijskih izvještaja.

c) Kategorije financijskih instrumenata

Financijska imovina	2011.	2010.
Zajmovi i potraživanja (uključujući novac i novčane ekvivalente)	113.889	83.246
Financijska imovina namijenjena trgovanju	36	36
	<u>113.925</u>	<u>83.282</u>

Financijske obveze po amortiziranom trošku	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima	67.601	55.638
Obveze po kreditima	103.200	81.026
Ostale obveze	3.358	11.009
Amortizirani trošak ukupno	<u>174.159</u>	<u>147.673</u>

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

d) Tržišni rizik

Društvo posluje na hrvatskom i međunarodnom tržištu. Uprava utvrđuje cijene svojih proizvoda zasebno za domaće i inozemno tržište na temelju tržišnih cijena.

Aktivnosti Društva su primarno izložene financijskom riziku promjene tečaja strane valute i kamatne stope. Nije bilo promjena u izloženosti Društva tržišnom riziku ili načinu na koji se upravlja i mjeri rizik.

e) Kamatni rizik

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 iznose dugoročnih kredita s promjenjivom kamatnom stopom, što ju izlaže riziku novčanog tijeka. Pojediniosti o kamatnim stopama na kredite koje koristi Društvo navedene su u odgovarajućim bilješkama.

Analiza osjetljivosti kamatne stope

Analiza utjecaja promjene kamatne stope pripremljena je za financijske instrumente za koje je Društvo izloženo kamatnom riziku na datum izvještaja o financijskom položaju. Za promjenjive kamatne stope analiza je napravljena pod pretpostavkom da je nepodmireni iznos obveza na datum izvještaja o financijskom položaju bio nepodmiren čitavu godinu. Promjena stope od 50 baznih jedinica koristi se za potrebe internog izvještavanja Upravi o riziku kamatnih stopa i predstavlja procjenu Uprave razumno mogućih promjena kamatnih stopa.

U slučaju povećanja, odnosno smanjenja kamatnih stopa za 50 baznih jedinica, a da su sve ostale varijable ostale nepromijenjene:

- Dobit za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. bi se smanjila/povećala za iznos od 510 tisuća HRK (2010.: 401 tisuća kuna), po osnovu izloženosti kamatnom riziku. Ovo se uglavnom može pripisati izloženosti Društva kamatnim stopama na zajmovima sa promjenjivim kamatnim stopama; i osjetljivost Društva na kamatnu stopu se povećala/smanjila tijekom tekućeg razdoblja uglavnom zbog smanjenja u varijabilnoj stopi dužničkih instrumenata.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

f) Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze što će rezultirati financijskim gubitkom Društva.

Financijska imovina koja potencijalno može dovesti Društvo u kreditni rizik sastoji se uglavnom od gotovine, danih kredita i potraživanja od kupaca.

Društvo je usvojilo politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim strankama i da osigura dovoljno kolaterala, gdje se pokaže kao potrebno, kao sredstvo za umanjenje rizika i financijskih gubitaka. Izloženost Društva i kreditni rejting klijenata se stalno nadgledaju, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija je razdijeljena između odobrenih klijenata.

Potraživanja od kupaca su smanjena za iznos ispravka vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja. Ukupna potraživanja od društava Zvečevo Grupe iznose 33.179 tisuću kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (2010. godine: 28.633 tisuća kuna). Ukupni prihodi od prodaje u transakcijama s povezanim stranama su iznosili 41.467 tisuća kuna (2010. godine: 55.191 tisuća kuna).

Društvo drži svoj novac u Podravskoj banci, Privrednoj banci Zagreb, Raiffaisenbank Austria, HVB Splitskoj banci, Erste & Steiermaerkische banci, Hrvatskoj Poštanskoj Banci i Zagrebačkoj banci. Društvo nema drugih značajnijih koncentracija kreditnog rizika.

g) Valutni rizik

Službena valuta Društva je kuna, no određene transakcije u inozemnim valutama preračunavaju se u kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještaja o financijskom položaju. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, ali ne utječu na tijek novca.

Knjigovodstvena vrijednost novčanih sredstava i obveza Društva denominiranih u stranoj valuti na dan izvještavanja je kako slijedi:

	Imovina		Obveze	
	2011.	2010.	2011.	2010.
EUR	47.112	39.304	68.606	102.780
USD	955	269	5.816	7.043
CHF	-	-	4.739	5.731
	48.067	39.573	79.161	115.554

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Analiza osjetljivosti strane valute

Društvo je najviše izloženo valutnom riziku u slučaju promjene tečaja eura (EUR). U sljedećoj tabeli je prikazana analiza utjecaja promjene tečaja HRK u iznosu na povećanje ili smanjenje vrijednosti HRK za 1% u odnosu na EUR. 1% je stopa koja se koristi pri internom izvještavanju Uprave o riziku strane valute i predstavlja procjenu Uprave o razumno mogućim promjenama tečajeva stranih valuta. Analiza se vrši samo za potraživanja i obveze denominirane u stranoj valuti i predstavlja usklađenje njihove vrijednosti na kraju razdoblja za promjenu tečaja od 1%. Analiza osjetljivosti uključuje eksterne zajmove koji su denominirani u valuti različitoj od valute zajmodavca ili zajmoprimca. Pozitivan iznos niže ukazuje na povećanje dobiti ili drugog kapitala kada HRK u odnosu na relevantnu valutu jača za 1%. Za 1% slabljenja HRK u odnosu na relevantnu valutu, utjecaj bi bio isti, ali u negativnom iznosu.

Utjecaji promjene tečaja

	2011.	2010.
EUR	(215)	(633)
CHF	(49)	(68)
USD	(47)	(57)
	<u>(311)</u>	<u>(758)</u>

h) Upravljanje rizikom likvidnosti

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim će se upravljati kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva. Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, kreditima od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda prognoziranje i stvarne novčane tijekove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

Tabele za kamatni rizik i rizik likvidnosti

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivativnu financijsku imovinu. Tabela je napravljena na osnovi nediskontiranih novčanih tijekova financijske imovine.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

Dospijeće nederivativne financijske imovine

	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 -12 mjeseci	1 - 5 godina	preko 5 godina	Ukupno
	%	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
2011.							
Beskamatna		43.118	38.303	6.135	945	467	88.968
Kamatna	2,54%	4.918	20.011	5	23	-	24.957
		48.036	58.314	6.140	968	467	113.925
2010.							
Beskamatna		31.706	40.319	8.388	825	560	81.798
Kamatna	1,44%	1.421	1	4	58	-	1.484
		33.127	40.320	8.392	884	560	83.282

Sljedeća tabela detaljno prikazuje preostala ugovorena dospjeća Društva za nederivatne financijske obveze. Tabela je napravljena na osnovi nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza na osnovi najranijeg datuma na koji se od Društva može tražiti da plati.

Dospijeće nederivativnih financijskih obveza

	Ponderirana prosječna kamatna stopa	Do 1 mjesec	1 - 3 mjeseca	3 -12 mjeseci	1 - 5 godina	preko 5 godina	Ukupno
	%	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK
2011.							
Beskamatna	-	54.548	15.189	527	414	281	70.959
Kamatna	6,12%	1.860	24.321	28.581	60.381	134	115.277
		56.408	39.510	29.108	60.795	415	186.236
2010.							
Beskamatna	-	49.398	8.615	7.597	518	519	66.647
Kamatna	5,16%	1.927	8.248	18.715	63.811	-	92.701
		51.325	16.863	26.312	64.329	519	159.348

Društvo ima pristup izvorima financiranja. Društvo očekuje da će podmiriti svoje ostale obveze iz operativnih novčanih tijekova i priliva od dospjele financijske imovine.

Fer vrijednost je određena kao iznos po kojem upoznate i spremne strane mogu razmijeniti sredstvo u transakciji pred pogodbom, osim u slučaju prodaje pod prisilom ili radi likvidacije. Fer vrijednost financijskog instrumenta je ona koja je objavljena na tržištu ili dobivena metodom diskontiranog tijeka novca.

Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi iskazani su u tisućama kuna)

35. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)

i) Fer vrijednost financijskih instrumenata

Na dan 31. prosinca 2011. godine knjigovodstveni iznosi novca, kratkoročnih depozita, potraživanja, kratkoročnih obveza i ukalkuliranih troškova te kratkoročnih primljenih kredita približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

36. NAKNADE ZAPOSLENIMA ZA ODLAZAK U MIROVINU

Društvo nema definiran plan naknada za svoje zaposlene u Hrvatskoj i inozemstvu za naknade koje im se isplaćuju nakon umirovljenja. Sukladno tomu, Društvo nije utvrdilo nikakva rezerviranja po toj osnovi.

Društvo za svoje zaposlene u Republici Hrvatskoj plaća se zakonske doprinose za mirovinsko osiguranje. Ti doprinosi čine osnovu za mirovine koje Hrvatski mirovinski fond isplaćuje hrvatskim zaposlenicima nakon njihova odlaska u mirovinu. Društvo trenutno nema nikakvih nepodmirenih obveza za mirovine, bilo za svoje sadašnje ili bivše zaposlenike.

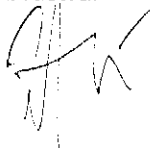
Društvo je napravilo rezerviranja za buduće isplate otpremnina pri odlasku u mirovinu, ali nije napravilo rezerviranja za buduće isplate jubilarnih nagrada.

37. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Ove financijske izvještaje usvojila je Uprava Društva i odobrila njihovo izdavanje dana 30. travnja 2012. godine.

Potpisali za i u ime Društva:

Zdravko Alvir



Predsjednik Uprave