

СОЈАПРОТЕИН А.Д БЕЧЕЈ

**НАПОМЕНЕ УЗ БИЛАНС УСПЕХА
И БИЛАНС СТАЊА**

31. децембар 2011. године

ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Сојапротеин А.Д., Бечеј (даље: “Друштво”) највећи је прерађивач соје у Србији и један од најзначајнијих прерађивача у централној и источној Европи. Друштво је основано 1977. године, као радна организација за индустријску прераду соје у оснивању, а конституисање је окончано 1985. године.

У току 1991. године руководство Друштва је донело одлуку о издавању интерних акција запосленима и на тај начин извршило трансформацију у деоничко друштво. У току 2000. и 2001. године Друштво је приватизовало преостали друштвени капитал емисијом бесплатних акција, уписаних од стране запослених и других физичких лица, а у складу са одредбама Закона о својинској трансформацији из 1997. године.

Основна делатност Друштва је прерада сојиног зрна којом се добија низ пуномасних и обезмасњених производа у облику брашна, гризева и текстурираних форми, као и сојино уље, сојина сачма и сојин лецитин.

Седиште Друштва је у Бечеју, Улица Индустријска бр.1. На дан биланса стања Друштво је имало 394 запослених радника.

ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**Финансијски извештаји**

Финансијски извештаји Друштва укључују биланс стања на дан 31. децембра 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и процена, те напомене уз финансијске извештаје.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (“Оквир”), Међународне рачуноводствене стандарде (“МРС”), односно Међународне стандарде финансијског извештавања (“МСФИ”), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (“Одбор”) и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (“Комитет”), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије (“Министарство”) и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (“Службени гласник РС” бр. 114/2006 до 3/2011) који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 “Приказивање финансијских извештаја”, а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),
- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МРС 38 “Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),

- Измене МСФИ 2 “Плаћања акцијама”: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);
- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),
- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2015. године),
- МСФИ 10 “Консолидовани финансијски извештаји” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 11 “Заједнички аранжмани” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 12 “Обелодањивање учешћа у другим правним лицима” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МСФИ 13 “Мерење фер вредности” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) “Појединачни финансијски извештаји” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) “Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања” - (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године)
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: обелодањивања” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануар 2013. године),
- Допуне МСФИ 9 “Финансијски инструменти” и МСФИ 7 “Финансијски инструменти: Обелодањивања” – Обавезно ступање на снагу и прелазна обелодањивања
- Допуне МРС 1 “Презентација финансијских извештаја” – Презентација ставки укупног осталог резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године)
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Унапређење рачуноводственог обухватања примања по престанку запослења (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: Презентација” – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године),
- IFRIC 20 “Трошкови откривке у производној фази површинских рудника” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године).

Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји Друштва на дан и за годину која се завршила на дан 31. децембра 2010. године, који су били предмет независне ревизије.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**Приходи и расходи**

Приходи од продаје признају се када се ризик и корист повезани са правом власништва преносе на купца, а то подразумева датум испоруке производа купцу. Приходи од услуга се признају када се услуга изврши.

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на додату вредност.

Приходи и расходи од камата се књиже у корист, односно на терет обрачунског периода на који се односе.

Са датумом на који се књиже приходи такође се књиже и одговарајући расходи (принцип узрочности прихода и расхода).

Трошкови одржавања и оправки основних средстава се покривају из прихода обрачунског периода у коме настану.

Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**Бенефиције за запослене*****а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Друштво је, такође обавезно да од бруто зараде запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

б) Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда

Друштво је на основу одредби Закона о раду у обавези да исплати запосленима отпремнине, при престанку радног односа ради коришћења права на пензију, у висини три просечне зараде исплаћене у Републици, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике. Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде запосленима у зависности од дужине непрекидног рада у Друштву и то у висини од једне просечне зараде остварене у Друштву у месецу који претходи месецу у којем се исплаћују јубиларне награде.

Порези и доприноси**Порез на добит*****а) Текући порез на добитак***

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добит предузећа важећим у Републици Србији.

Порез на добитак у висини од 10% (2011. година: 10%) се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Порески прописи Републике Србије не предвиђају могућност да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се пренети на рачун добити из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основице средстава и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добит. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити, до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит од које се одложена пореска средства могу искористити.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**Порези и доприноси (наставак)****Порез на добит (наставак)*****б) Одложени порез на добитак***

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину и друге порезе и доприносе који се плаћају према разним републичким и општинским прописима. Остали порези и доприноси признају се као расход периода у коме су настали.

Некретнине, инвестиционе некретнине, постројења и опрема

Почетно мерење некретнина, постројења и опреме, који испуњавају услове за признавање средстава, врши се по набавној вредности или цени коштања. Накнадни издаци за некретнине, постројења и опрему признају се као средство само када се тим издацима побољшава стање средства изнад његовог првобитно процењеног стандардног учинка. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Након почетног признавања, некретнине (земљиште и грађевински објекти) се исказују по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштenu вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења.

Поштenu вредност некретнина чини њихова тржишна вредност која се утврђује проценом. Ревалоризација се врши само када се поштена вредност ревалоризованог средства знатно разликује од његове исказане вредности.

Постројења и опрема након почетног признавања исказују се по набавној цени или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења.

Добици или губици који проистекну из расходовања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

Амортизација

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се пропорционалним методом, током процењеног века корисне употребе. Корисни век употребе и стопе амортизације за главне групе средстава су следеће:

<u>Главне групе основних средстава</u>	<u>Стопа (%)</u>
Грађевински објекти	1,5 – 5 %
Производна опрема	5 – 25 %
Теренска и путничка возила	10 – 20 %
Рачунари	20 – 33 %
Остала опрема	1,5 – 50 %

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**Некретнине, инвестиционе некретнине, постројења и опрема (наставак)****Амортизација (наставак)**

Амортизационе стопе се ревидирају сваке године ради утврђивања оне амортизације која одражава стварни утрошак ових средстава у току пословања на основу преосталог века њиховог коришћења.

Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине су некретнине које Друштво, као власник, држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања. Почетно мерење инвестиционе некретнине приликом стицања врши се по набавној вредности или цени коштања. Након почетног признавања, инвестиционе некретнине се исказују по ревалоризованом износу, који изражава њихову поштену вредност на дан ревалоризације односно процене, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења.

Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на набављени софтвер и жиг и исказују по набавној вредности умањеној за амортизацију. Нематеријална улагања се отписују пропорционалним методом у периоду од две до осам година.

Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани обухватају учешћа у капиталу повезаних правних лица, пословних банака и других правних лица исказани по методу набавне вредности која се умањује за обезвређења на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност. Ови зајмови се исказују по номиналној вредности.

Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли знаке да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве знаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Умањење вредности (наставак)

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризираном износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

вредности. Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 31. децембра 2011. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индиције да је вредност некретнина, постројења и опреме обезвређена.

Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности која је нижа. Нето очекивана продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Вредност залиха материјала и резервних делова се утврђује на основу метода просечне набавне цене. Набавна вредност укључује вредност по фактури добављача, транспортне и зависне трошкове.

Вредност недовршене производње и готових производа укључује све директне трошкове производње као и аликвотни део трошкова погонске режије.

Залихе робе у магацину евидентирају се по набавним ценама, а залихе робе у малопродаји по малопродајним ценама. На крају обрачуноског периода врши се свођење вредности залиха на набавну вредност алокацијом разлике у цени, израчунате на просечној основи, између набавне вредности продате робе и робе на стању на крају године.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха у случајевима када се оцени да је потребно свести њихову вредност на нето очекивану продајну вредност (укључујући залихе са успореним обртом, сувишне и застареле залихе). Оштећене залихе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се отписују.

Финансијски инструменти

Финансијска средства и финансијске обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва, од момента када се Друштво уговорним одредбама везало за инструмент. Куповина или продаја финансијских средстава признаје се применом обрачуна на датум поравнања, односно датум када је средство испоручено другој страни.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**Финансијски инструменти (наставак)**

Финансијска средства престају да се признају када Друштво изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када је обавеза предвиђена уговором испуњена, отказана или истекла.

а) Учешћа у капиталу

Учешћа у капиталу банака и других правних лица која се котирају на берзи се почетно одмеравају по набавној вредности. Накнадно одмеравање се врши, на сваки датум биланса стања, ради усклађивања њихове вредности са тржишном вредношћу.

Дугорочни финансијски пласмани који обухватају учешћа у капиталу повезаних правних лица, пословних банака и других правних лица која се не котирају на берзи исказују се по методу набавне вредности која се умањује за обезвређења на основу процене руководства ради свођења на њихову надокнадиву вредност.

б) Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања

Потраживања од купаца, краткорочни пласмани и остала краткорочна потраживања исказују се по номиналној вредности, умањеној за исправке вредности извршене на основу процене њихове наплативости од стране руководства.

в) Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима у финансијским извештајима Друштва исказују се готовина у благајни и стања на текућим рачунима и остала новчана средства расположива до три месеца.

г) Финансијске обавезе

Инструменти финансијских обавеза су класификовани у складу са суштином уговорних одредби. Финансијске обавезе се исказују по номиналној вредности, увећаној за камате на основу закључених уговора, која кореспондира ефективној каматној стопи.

д) Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања се процењују по вредности примљених средстава.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

Амортизација и стопе амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

Исправка вредности потраживања и краткорочних пласмана

Друштво врши обезвређење сумњивих потраживања од купаца и других дужника на основу процењених губитака који настају, ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и променама у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате. Међутим, значајан део потраживања Друштва се односи на потраживања од зависних правних лица код којих је, на основу процена и досадашњих искустава, укупна садашња вредност потраживања наплатива.

ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)

Фер вредност

Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Руководство Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

НАПОМЕНА-1
ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приход од продаје робе:		
- повезана правна лица	640.453	3.940.636
- остала правна лица у земљи	1.193.856	525.678
- остала правна лица у иностранству		24
	<u>1.834.309</u>	<u>4.466.338</u>
Приход од продаје производа и услуга		
- повезана правна лица	1.001.923	2.190.136
- остала правна лица у земљи	4.281.044	4.462.909
- остала правна лица у иностранству	4.551.804	3.152.578
	<u>9.834.771</u>	<u>9.805.623</u>
	<u>11.669.080</u>	<u>14.271.961</u>

Предузеће је у билансу успеха исказало укупне приходе од продаје у износу од 11.669.080 хиљада динара. Наведени износ чине приходи од продаје трговачке робе у износу од 1.834.309 хиљада динара и приходи од продаје производа и услуга у износу од 9.834.771 хиљада динара.

Најзначајнији приходи од продаје трговачке робе остварени су продајом:

-Повезана правна лица

Зрно соје	624.076 хиљада динара
Сојина сачма	2.389 хиљада динара
Мазут	13.988 хиљада динара
УКУПНО	640.453 хиљада динара

-Остала правна лица

Сојина сачма	503.400 хиљада динара
Рафин.сунц.уље	604.589 хиљада динара
Сунц.сачма 33%	9.195 хиљада динара
Сирово сојино уље	1.023 хиљада динара
Остало	75.649 хиљада динара
УКУПНО	1.193.856 хиљада динара

Приходи од продаје производа и услуга

-Повезана правна лица

Сојина сачма	954.165 хиљада динара
Сирово сојино уље	2.816 хиљада динара
Протеински производи	5.551 хиљада динара
Остала	39.391 хиљада динара
УКУПНО	1.001.923 хиљада динара

-Остала правна лица

Сојина сачма	2.785.134 хиљада динара
Сирово сојино уље	1.037.513 хиљада динара
Протеински производи	347.602 хиљада динара
Остала	110.795 хиљада динара
УКУПНО	4.281.044 хиљада динара

-остала правна лица у иностранству

Сојина сачма	51.663 хиљада динара
Сирово сојино уље	2.474.098 хиљада динара
Протеински производи	1.945.870 хиљада динара
Остало	80.173 хиљада динара
УКУПНО	4.551.804 хиљада динара

НАПОМЕНА-2**ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од субвенција и стимулација	60.577	252.427
Приходи од закупнина	54.674	49.379
Остали пословни приходи	225	1.318
	115.476	303.124

Приходи од субвенција исказани у износу од 60.577 хиљаде динара у целости се односе на приходе одобрене у складу са Уредбом о коришћењу подстицаја произвођачима пољопривредних и прехрамбених производа за 2010. годину (Сл. гласник РС бр 20/10).

Како у буџету РС за ове намене није било више средстава, приходи по основу субвенција нису више наплаћени нити књижени у 2011. години.

НАПОМЕНА-3

НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Набавна вредност продате робе	1.817.512	3.978.674
	<u>1.817.512</u>	<u>3.978.674</u>

Предузеће је исказало у билансу успеха износ од 1.817.512 хиљада динара који се односи на трошкове продате трговачке робе. Најзначајнији износи се односе на :

Рафин.сунц.уље	604.589 хиљада динара
Зрно соје	606.455 хиљада динара
Остало	606.468 хиљада динара
УКУПНО	1.817.512 хиљада динара

НАПОМЕНА-4

ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	7.421.016	7.343.075
Трошкови осталог материјала	177.583	179.158
Трошкови горива и енергије	316.652	323.793
	<u>7.915.251</u>	<u>7.846.026</u>

НАПОМЕНА-5

ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	312.492	273.677
Трошкови доприноса на терет послодавца	55.779	48.506
Накнада трошкова запосленима на службеним путовањима	9.792	11.404
Накнаде трошкова превоза запосленима	14.629	12.392
Стипендије	4.922	5.288
Трошкови накнада по ауторским уговорима	3.579	2.232
Отпремнине и јубиларне награде	2.034	2.572

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Трошкови накнаде члановима управног и надзорног одбора	1.084	1.084
Остали лични расходи и накнаде	6.536	7.156
	<u>410.847</u>	<u>364.311</u>

ПРИМАЊА РУКОВОДСТВА

Током 2011.године Привредно друштво је исплатило накнаде кључном руководству које укључује чланове Управног одбора и зараде руководства у бруто износу од 18.406хиљада динара (2010.године 11.914хиљада динара)према структури датој у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Руководство		
Зараде	17.322	10.830
Управни Одбор		
Накнаде члановима Управног Одбора	1.084	1.084
	<u>18.406</u>	<u>11.914</u>

НАПОМЕНА-6**ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови амортизације	186.655	147.451
Трошкови резервисања	4.753	156
	<u>191.408</u>	<u>147.607</u>

НАПОМЕНА-7**ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови банкарских и услуга платног промета	42.881	57.453
Трошкови услуга одржавања	64.275	74.015
Лабораторијске услуге	80.341	59.048
Трошкови транспорта	146.489	90.112
Трошкови закупа	58.662	38.344
Комуналне услуге	21.272	18.543
Трошкови премија осигурања	25.245	21.105
Индиректни порези и доприноси	19.142	22.540
Услуге брокера	744	480
Адвокатске и консултантске услуге	787	3.893
Трошкови интернета, телефонски и ПТТ трошкови	6.459	7.379
Трошкови репрезентације	13.019	12.766
Трошкови сајмова и других приредби	8.283	4.892

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Трошкови рекламе и пропаганде	3.121	2.859
Трошкови осталих производних услуга	5.030	9.050
Остали нематеријални трошкови	150.226	34.557
	<u>645.976</u>	<u>457.036</u>

НАПОМЕНА-8
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
 Година која се завршава
 31. децембра

	2011.	2010.
Финансијски приходи – повезана правна лица	218	1.535
Позитивне курсне разлике	578.701	276.775
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	4.125	10.929
Приходи од камата	165.395	209.831
Остали финансијски приходи	298	-
	<u>748.737</u>	<u>499.070</u>

НАПОМЕНА-9
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара
 Година која се завршава
 31. децембра

	2011.	2010.
Негативне курсне разлике	592.931	1.123.244
Расходи камата	135.141	251.463
Негативни ефекти по основу датих робних зајмова		-
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	7.703	798
Остали финансијски расходи	3	1.124
	<u>735.778</u>	<u>1.376.629</u>

НАПОМЕНА-10
ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара
 Година која се завршава
 31. децембра

	2011.	2010.
Добици од продаје опреме и нематеријалних улагања	228	6,035
Добици од продаје хартија од вредности		-
Приходи од усклађивања вредности потраживања	6.488	10,151
Вишкови	8.293.	5,011
Накнада штете од осигуравајућих друштава	7.455	1,598
Добици од продаје материјала	3.957	1,369
Приходи од отписа обавеза	12.087	-
Остали приходи	979	16,973
	<u>39.487</u>	<u>41.137</u>

**НАПОМЕНА-11
ОСТАЛИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Обезвређење потраживања и краткорочних пласмана	33.699	19.051
Мањкови	496	4.944
Губици од продаје материјала	3.787	1.075
Остале провизије		-
Отпис потраживања по датим стамбеним кредитима		63
Губици по основу расхоровања некретнина и опреме	1.858	289
Расходи по основу директних отписа потраживања	145	12.235
Остали расходи	14.889	5.600
	<u>54.874</u>	<u>43.257</u>

**НАПОМЕНА-12
ДОБИТАК**

в) Усаглашавање износа пореза на добитак у билансу успеха и производа добити пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Добит пре опорезивања	<u>1.205.084</u>	<u>839.509</u>
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	120.508	83.950
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	4.280	2.318
Порески кредит по основу улагања у основна средства остварени у текућој години	<u>(62.394)</u>	<u>(43.134)</u>
Укупан порески расход периода	62.394	43.134
Одложени порески расход периода		4.361
Одложени порески приход периода	142	
	<u>62.252</u>	<u>47.495</u>
Ефективна пореска стопа	<u>5,16%</u>	<u>5.66%</u>

**НАПОМЕНА-13
ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Нето добитак	1.142.832	792.014
Просечан пондерисани број акција	11.788.513	8.737.811
Основна зарада по акцији (у динарима)	96,94	90,64

**НАПОМЕНА-14
НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА, БИОЛОШКА СРЕДСТВА,
ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

	Земљиште, грађевински објекти и биолошка средства	Опрема	Аванси за основна средства и инвестиције у току	Укупно	У хиљадама динара		
					Инвестици- оне Некретнине	Немате- ријална улагања	Нематер .улаг.у припрем и
Набавна вредност							
Стање, 1. јануара 2010. године	1.791.808	1.651.768	581.129	4.024.705	332.035	18.775	
Повећања у току године	70.408	618.532	708.704	1.397.644		621	
Преноси			(791.725)	(791.725)			
Пренос на инвестиционе некретнине							
Расходовање		(7.636)		(7.636)	(1)		
Продаја	(3.121)	(15.349)		(18.470)			
Остало							
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>1.859.095</u>	<u>2.247.315</u>	<u>498.108</u>	<u>4.604.518</u>	<u>332.034</u>	<u>19.396</u>	
Стање, 1. јануара 2011. године	1.859.095	2.247.315	498.108	4.604.518	332.034	19.396	1
Повећања у току године	82.082	83.704	6.416.096	6.581.882		2.964	9.596
Преноси			(3.497.455)	(3.497.455)			(2.964)
Пренос на инвестиционе некретнине							
Капитализована камата	11.671	24.270		35.941			
Расходовање		(8.516)		(8.516)	(81)		
Продаја		(1.717)		(1.717)			
Остало							
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>1.952.848</u>	<u>2.345.056</u>	<u>3.416.749</u>	<u>7.714.653</u>	<u>331.953</u>	<u>22.360</u>	<u>6.632</u>
Исправка вредности							
Стање, 1. јануара 2010. године	160.779	467.564	-	628.343	-	10.214	
Амортизација текуће године	37.539	107.472		145.011		2.440	
Пренос на инвестиционе некретнине							
Продаја	(67)	(13.976)		(14.043)			
Расходовање		(6.782)		(6.782)			
Стање, 31. децембра 2010. године	<u>198.251</u>	<u>554.278</u>		<u>752.530</u>		<u>12.654</u>	
Исправка вредности							
Стање, 1. јануара 2011. године	198.251	554.278		752.530		12.654	
Амортизација текуће године	39.880	144.224		184.104		2,551	
Пренос на инвестиционе некретнине							
Продаја		(5.565)		(5.565)			
Расходовање		(1.338)		(1.338)			
Стање, 31. децембра 2011. године	<u>238.131</u>	<u>691.599</u>		<u>929.730</u>		<u>15.205</u>	
- 31. децембра 2011. године	<u>1.714.717</u>	<u>1.653.457</u>	<u>3.416.749</u>	<u>6.784.923</u>	<u>331.953</u>	<u>7.155</u>	<u>6.632</u>
- 31. децембра 2010. године	<u>1.660.844</u>	<u>1.693.037</u>	<u>498.108</u>	<u>3.851.989</u>	<u>332.034</u>	<u>6.742</u>	<u>0</u>

Предузеће је исказало нематеријална улагања у износу од 13.787 хиљада динара.
Предузеће је исказало вредност некретнина, постројења и опреме на дан 31.12.2011 године у износу од 6.781.872 хиљада динара.
Амортизација се обрачунава применом пропорционалне методе на набавну вредност.

Аванси за основна средства и инвестиције у току исказане на дан 31. децембра 2011. године у укупном износу од 3.416.749 хиљада динара највећим делом односи се на улагања у објекте и опрему за Фабрику концентрата, као и за изградњу високорегалног складишта готових производа.

Настављен је рад на инвестицији изградње Фабрике за производњу сојиних протеинских

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

концентрата. У току је реализација прве фазе ове инвестиције која обухвата изградњу фабрике традиционалних сојиних концентрата капацитета 70.000 т годишње. Садашње активности односе се на завршетак изградње објекта, док је кључна опрема испоручена и у току су радови на монтажи опреме. Планиран се завршетак изградње, монтирање опреме до краја априла 2012. године након чега ће отпочети фаза пробне производње. Укупна процењена вредност прве фазе инвестиције – изградње фабрике традиционалних сојиних концентрата је 22,5 милиона ЕУРа, од чега је Друштво већ инвестирало око 25 милиона ЕУРа. Направљен је ребаланс пројекта тако да је процена да ће вредност инвестиције износити око 26,2 милиона ЕУРа. Имајући у виду да сојини концентрати представљају један од производа са највишим степеном финализације, као и њихову широку примену у области производње хране за животиње, производњу замене за млеко за исхрану прасади, телаци и производњу људске хране, Друштво очекује значајан пораст прихода од продаје сојиних концентрата. Након завршетка прве фазе инвестиције Друштво ће приступити реализацији друге фазе која обухвата производњу функционалних сојиних концентрата са капацитетом 15.000 т годишње.

НАПОМЕНА-15

УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Учешћа у капиталу зависних правних лица</i>			
ЗАО Вобекс - Интерсоја, Русија	85,00%	1.112	1.112
Ветеринарски завод Суботица а.д.	59,17%	783.618	783.618
		<u>784.730</u>	<u>784.730</u>
<i>Учешћа у капиталу повезаних правних лица</i>			
Хотел Бела Лађа а.д., Бечеј	31,81%	64.626	64.626
		<u>64.626</u>	<u>64.626</u>
Учешћа у капиталу банака		120	120
Новосадски сајам а.д., Нови Сад		4.381	6.286
Учешћа у капиталу осталих правних лица		1.831	1.831
		<u>855.688</u>	<u>857.593</u>

НАПОМЕНА-16

ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Стамбени кредити запосленима	904	2,109
	<u>904</u>	<u>2,109</u>

НАПОМЕНА-17

ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Материјал	2.140.423	4.854.582
Резервни делови	140.999	125.456
Алат и инвентар	43.201	37.030
Готови производи	678.331	362.178
Недовршена производња	69.397	30.897
Дати аванси	1.684.789	317.828
Роба:		
- у промету на велико	2.274	13.129
- у складиштима код других правних лица	3.638	3.420
	<u>4.763.052</u>	<u>5.744.520</u>
Минус: Исправка вредности залиха материјала	<u>(18.932)</u>	<u>(17.432)</u>
	<u>4.744.120</u>	<u>5.727.088</u>

У билансу стања предузеће је исказало залихе у износу од 4.744.120 хиљада динара. Најзначајније ставке су залихе сировине и материјала које износе 2.140.423 хиљада динара од чега залихе основне сировине (сојино зрно) износе вредносно 2.071.016 хиљада динара рачунато по просечној набавној цени односно количински у износу од 53.505.524 кг. ЈУС зрна соје
Дати аванси се односе на испоруку сојиног зрна. Сојино зрно је у јануару 2012. године фактурисано од стране *Victoria Logistic* и плаћено из наведених аванса.

НАПОМЕНА-18

ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	2.235.680	3.187.660
- у земљи	807.069	690.519
- у иностранству	757.477	524.583
Потраживања од извозника		17.950
Потраживања из специфичних послова	4.626	9.673
Потраживања за камату	126.433	205.458
Потраживања од државних органа и организација	3.280	56.022
Претплаћени остали порези и доприноси	182	820
Остала потраживања:	13.598	19.586
	<u>3.948.345</u>	<u>4.712.271</u>
Минус: исправка вредности потраживања од купаца	<u>(171.783)</u>	<u>(149.119)</u>
	<u>3.776.562</u>	<u>4.563.152</u>

НАПОМЕНА-19

КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочне позајмице повезаним правним лицима:		
- Victoria Group а.д.		1.148.565
- Victoria Logistic д.о.о.		-
- Фертил д.о.о., Бачка Паланка		-
		<u>1.148.565</u>
Кредити за зимницу	10.951	10.130
Краткорочни кредити у земљи	111.089	105.815
Део дугорочних зајмова који доспева до једне године	6.577	9.533
Део стамбених кредита запосленима који доспева до једне године	186	186
Откупљене сопствене акције		(20,412)
	<u>128.803</u>	<u>1,274,229</u>

Краткорочна позајмица у износу од 1.148.565 хиљада динара у току 2011.године је у целости враћена.

НАПОМЕНА-20

ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текући рачун		
- у динарима	212.733	70.561
- у иностраној валути	307.808	147.541
Издвојена новчана средства и акредитиви	19	-
Остала новчана средства	3.255	3.255
	<u>523.815</u>	<u>221.357</u>

НАПОМЕНА-21

ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Унапред плаћени трошкови до једне године	6.132	10.504
Аконтирани порез на додату вредност	124.100	106.021
Разграничени порез на додату вредност	2.706	2.418
Остала активна временска разграничења	559	117.453

133.497

236.396

НАПОМЕНА-22

ВАНБИЛАНСНА АКТИВА

Ванбилансна актива на дан 31.12.2011. године износи 10.593.951 хиљада динара.Износ од 9.901.904 хиљада динара односи се на гаранције и јемства која је Сојапротеин АД дала као јемац. Износ од 692.047 хиљада динара односи се на туђу робу у нашим складиштима.

ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Средства других лица	692.047	335.731
Дати авали и гаранције	9.901.904	8.134.224
	<u>10.593.951</u>	<u>8.469.955</u>

НАПОМЕНА-23

ОСНОВНИ КАПИТАЛ

На основу одлука Скупштине Друштва донетих 30.06.2011.године и Решења Комисије за хартије од вредности број 4/0-24-2926/5-11 од 14.07.2011.године извршено је издавање X емисије акција по основу претварања нераспоређене добити у основни капитал. Издато је 5.050.680 комада акција са правом гласа, без номиналне вредности са појединачном рачуноводственом вредношћу од 463,661404 динара, односно укупне вредности 2.341.805.379,95. Основни капитал Друштва након повећања по основу претварања нераспоређене добити износи 6.906.479.571,15 динара и подељен је на 14.895.524 акције без номиналне вредности са рачуноводственом вредношћу од 463,661404 динара. Акције X емисије су уписане у базу Централног регистра хартија од вредности 09.08.2011.године. Структура акцијског капитала Друштва на дан 31. децембар 2011. и 31. децембар 2010. год је била следећа:

Опис	31. децембар 2011.			У хиљадама динара 31. децембар 2010.		
	% учешћа	Број акција	Вредност капитала	% учешћа	Број акција	Вредност капитала
Victoria group д.о.о., Нови Сад	62,94%	9.374.965	4.346.809	62,94%	6196.161	2.872.912
Raiffeisenbank AD Beograd	2,99%	445.149	206.398			
East capital asset manag	2,15%	320.943	148.809	1,57%	155.129	71.927
Erste Bank AD Novi Sad	1,53%	228.192	105.804			
Unicredit Bank AD Srbija	1,37%	203.521	94.365			

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Societe Generale Banka Srbije	1,32%	196.131	90.938			
Gustavus Cap.Asset Mngt.	1,13%	168.137	77.959	1,73%	170.010	78.827
Hypo Alpe Adria Bank AD Beograd	0,85%	126.825	58.804			
DDOR ADO Novi Sad	0,71%	105.139	48.749			
NLB Banka AD Beograd	0,67%	99.688	46.221			
Остала правна и физичка лица	24,34%	3.626.834	1.681.624	23,76%		1.541.008
	100%	14.895.524	6.906.480	100,0 %	9.844.844	4.564.674
Откупљене сопствене акције					44.024	(20.412)
Беспл.акције X емисије		23.466				
Акцијски капитал	100%	14.872.058	6.906.480	100%	9.800.820	4.544.262

ЗАКОНСКЕ РЕЗЕРВЕ

Законске резерве Друштва исказане, на дан 31. децембра 2011. године, у износу од 247.882 хиљада динара представљају издвајања из нераспоређене добити сходно одлуци да Друштво издвоји најмање 5% нето добитка за пословну годину на рачун законских резерви, све док оне не достигну 10% основног капитала Друштва.

СТАТУТАРНЕ РЕЗЕРВЕ

Статутарне резерве Друштва на дан 31. децембра 2011. године износе 248,267 хиљада динара. Издвајања у ове резерве Друштво врши у складу са статутом, приликом расподеле нето добитка за пословну годину. Статутарним резервама Друштво слободно располаже, а постојећим интерним актима њихова намена није посебно дефинисана. Средства резерви нису употребљавана.

НАПОМЕНА-24

ОТКПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ

На редовној седници Скупштине акционара донета је Одлука о отуђењу 45.741 сопствених акција, што чини 0,46% од укупног броја акција. Поред већ стечених 45.741 сопствених акција Друштво продаје и акције X емисије стечене по основу учешћа у повећању основног капитала из средстава Друштва. Сопствене акције се продају понудом свим акционарима по принципу про-рата.

У новембру 2011. године продато је свих 45.741 ком. сопствених акција. Преостале су за продају 23.466 ком. сопствених акција стечених као бесплатне акције X емисије.

НАПОМЕНА-25

ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Резервисања за отпремнине	23.399	22.286
Резервисања за јубиларне награде	26.491	22.850
	<u>49.890</u>	<u>45.136</u>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2011. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Стање 1. јануара	45.136	44.981
Резервисања у току године	4.754	155
Искоришћена резервисања		-
Стање 31. децембра	<u>49.890</u>	<u>45.136</u>

НАПОМЕНА-26

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити у земљи	1.562.157	-
Дугорочни кредити у иностранству	1.775.815	2.460.346
	<u>3.337.972</u>	<u>2.460.346</u>
Текућа доспећа	<u>(442.469)</u>	<u>(669.982)</u>
	<u>2.895.503</u>	<u>1.790.364</u>

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ у земљи

	Годишња каматна стопа	Валута	Износ у валути	У хиљадама динара 31. децембар	
				2011.	2010.
UniCredit banka Beograd	3М ЕУРИБОР + 3,90%	ЕУР	17646.000	1.562.157	-
Минус: Текуће доспеће				<u>(158.444)</u>	
				<u>1.403.713</u>	

Обавезе по основу кредита одобреног од UniCredit банке Београд исказане на дан 31.12.2011.године укупно износе 1.562.157 хиљада динара (14.928.738,31EUR).Линија која је одобрена у динарима (RSD)са валутном EUR клаузулом износи 700.633 хиљ.динара (6.695.592,38EUR) , а линија која је одобрена у еурима (EUR) износи 861.524 хиљ.динара (8.233.145,93 EUR).

Кредит је одобрен на основу уговора сачињеног дана 4.ноцембра 2010.год.Сходно уговору наведена средства представљају део одобреног кредита за потребе финансирања,изградње новог постројења за производњу концентрата протеина соје и ради затварања обавеза отворених акредитива за куповину опреме.

Наведена средства су одобрена на пет година са једнаким кварталним ратама,при чему прва рата доспева за плаћање по истеку «Grace» периода од шест месеци почев од повлачења последње транше,а најкасније 22.августа 2012.године,док последња рата доспева за плаћање 22.августа 2017.године.

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ у иностранству

	Годишња каматна стопа	Валута	Износ у валути	У хиљадама динара 31. децембар	
				2011.	2010.
Војвођанска банка а.д., Нови Сад		ЕУР	10756.277	1.125.546	1.134.768
Европска банка за обнову и развој	6.478%	ЕУР	10000.000	313.923	414.457
	6М				
Европска банка за обнову и развој	ЕУРИБОР + 2.3%	ЕУР	5.000.000	336.346	527.491
Банка Копер д.д., Копер	3М+ 1.3%	ЕУР	3.636.364	0	383.630
				<u>1.775.815</u>	<u>2.460.346</u>
Минус:					
Текуће доспеће				<u>(284.025)</u>	<u>(669.982)</u>
				<u>1.491.790</u>	<u>1.790.364</u>

Обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца у износу од 1.125.546 хиљада динара (ЕУР 10.756.277), представљају релевантну главницу овог дуга, које је Друштво исказало у финансијским извештајима на основу обрачуна достављеног од Војвођанске банке на дан 22. марта 2002. године.

У децембру 2001. године, преговори између Владе СР Југославије и Париског клуба поверилаца резултирали су у значајном смањењу обавеза (главница, камата и затезна камата обрачуната до 22. марта 2002. године) у износу од 51% нове главнице са могућношћу додатног отписа обавеза за три године до максималног износа од 66.67%, као додатна ставка репрограма обавеза. Закон о регулисању односа између СР Југославије и правних лица и банака са територије СР Југославије, који су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба ступио је на снагу 4. јула 2002. године ("Службени Гласник СРЈ" број 36/2002). У складу са поменутиим Законом, Друштво је било дужно да кредите одобрене од стране Париског клуба кредитора, отплати домаћим банкама под условима који неће бити мање повољни од оних дефинисаних споразумом са страним кредиторима.

Друштво, до датума издавања ових финансијских извештаја, није закључило уговор о

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2011. године**

дефинисању отплате обавеза по кредитима према повериоцима из Париског клуба са Војвођанском банком а.д., Нови Сад и умањило главницу за део обавезе који је отписан, нити је вршило обрачун камата и њихово обухватање и исказивање у финансијским извештајима за период од 22. марта 2002. године до датума биланса стања.

С обзиром да Друштво оспорава у целости поверилачко право наведене банке, јавља се као тужена страна од Војвођанске банке а.д. Нови Сад.

Од стране Врховног Суда Србија укунута је другостепена пресуда и враћен је поступак првостепеном суду на одлучивање, који је у поновљеном поступку донео пресуду у корист друштва.

Обавезе по основу кредита одобреног од стране Европске Банке за обнову и развој исказане на дан 31. децембар 2011. године у укупном износу од 650.269 хиљаде динара (6.214.285,70ЕУР). Кредит је одобрен на основу Уговора сачињеног дана 10. септембра 2007. године. Наиме сходно уговору наведена средства представљају део одобреног кредита за потребе улагања у обртни капитал по пројекту набавке уљаних култура као и за улагање у енергетску ефикасност, а везано за траншу 2 и траншу 3 одобрених средстава у укупном износу од 45.000.000 ЕУР. Наведена средства су одобрена на рок од пет година са шестомесечним ануитетима отплате.

Сходно Уговору о кредиту, а у складу са захтевима одељка 5.10. „Финансијски односи (рација)“, Друштво је у обавези да на основу финансијских извештаја, исказаних у складу са пуном применом Међународних рачуноводствених стандарда, одржи:

1. Однос ЕБИТ и расхода камате на нивоу не мањем од 3 са тим да се добит предузећа накнадно коригује за:
 - Свако учешће добити или губитка било ког придруженог друштва, осим дивиденди или другог прихода које је Друштво примило готовински од тог придруженог друштва или заједничког подухвата, и сваки приход од било којих других улагања у основна средства
 - Све добитке и губитке који су директно повезани са продајом или престанком пословања или продајом основних средстава
 - Све директне трошкове било које фундаменталне реорганизације, или реструктурирања која имају материјални ефекат на природу и фокус пословања Предузећа
 - Све износе отписани од вредности улагања
 - Реализоване и нереализоване курсне добитке и губитке који се не односе на редовне послове
2. Под расходима камата се подразумева сва камата и трошкови који настану у вези са финансијским дугом Друштва како та камата, трошкови и расходи буду теретили биланс успеха тог лица.
3. Однос дуга и укупне капитализације мора се одржавати на нивоу не већем од 0.6 са тим да се под дугом подразумева само дуг, али искључујући било који дуг обезбеђен Уговором о залогу залиха роба. Укупна капитализације значи збир исказаних вредности укупног акционарског капитала, акумулиране одложене порезе на приход, акумулиране инвестиционе пореске кредите, мањинско учешће, потенцијалне резерве и доприносе као помоћ изградњи.
4. Минимални сопствени капитал не сме бити мањи од ЕУР 15,000,000.

Доспеће дугорочних кредита приказано је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
- до 1 године	442.469	669.982
- од 1 до 2 године	474.903	286.352
- од 2 до 3 године	370.262	180.854
- од 3 до 4 године	370.262	75.356
- од 4 до 5 година	332.890	75.356
- преко 5 година	1.347.186	1.172.446
	<u>3.337.972</u>	<u>2.460.346</u>

НАПОМЕНА-27 КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	442.469	669.982
- осталих дугорочних обавеза	717	846
Краткорочни кредити	1.902.812	1.887.971
Остало	0	644
	<u>2.345.998</u>	<u>2.559.443</u>

Краткорочни кредити:

Кредитор:	Годишња каматна стопа у %	Доспеће	Износ у EUR	У хиљадама динара	
				31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Комерцијална банка а.д.	4.40	30. март 2011.	4.000.000	0	421.993
Комерцијална банка а.д.	4.40	19.април 2011.	2.000.000	0	210.996
	3м Euribor+				
Societe Generale Bank	3,40%	31.август 2011.	4.000.000	0	421.993
	3м Euribor+				
Euro Banka EFG	5,70%	06. септембар 2011.	1.000.000	0	105.498
Credit Agricole	3м Euribor+	21.јун 2011.	5.000.000	0	527.491
	3,80%				
Комерцијална банка	Реф.кам.стоп а умањена за 1,50%	30.јун 2011.	-	0	200.000
Комерцијална банка а.д.	4.40	30. март 2012.	7.730.260	647.121	
	3м Euribor+				
Societe Generale Bank	3,80%	31.август 2012.	7.000.000	732.486	
Credit Agricole	3м Euribor+	27.јун 2012.	5.000.000	523.205	
	3,90%			1.902.812	1.887.971

НАПОМЕНА-28

ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу примљених аванса	65.479	480.551
Обавезе према добављачима:		
- матична и зависна правна лица	-	875
- остала повезана правна лица	40.740	992.819
- добављачи у земљи	157.256	893.276
- добављачи у иностранству	156.505	13.968
- остале обавезе из пословања	101.703	
	<u>521.683</u>	<u>2.381.489</u>

НАПОМЕНА-29

ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Нето зараде и накнаде зарада	9.879	8.446
Порези и доприноси на зараде	6.222	5.637
Камате и трошкови финансирања	13.300	6.159
Обавезе за дивиденде	3.017	3.017
Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима	220	193
Нето накнаде зарада које се рефундирају	65	294
Порези и доприноси на зараде које се рефундирају	18	108
Обавезе према члановима управног и надзорног одбора	60	60
Остале обавезе	13	72
	<u>32.794</u>	<u>23.986</u>

НАПОМЕНА-30

ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	168	153
Обрачунати приходи будућег периода	327	399
Разграничене обавезе за ПДВ	561	52
Остала пасивна временска разграничења	28.562	23.494
	<u>29.618</u>	<u>24.098</u>

НАПОМЕНА-31 ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ

Одложене пореске обавезе исказане на дан 31. децембра 2011. године у износу од 135.636 хиљада динара се односе на привремену разлику по којој се опрема и нематеријална улагања признају у пореском билансу и износа по којима су ова средства исказана у финансијским извештајима.

НАПОМЕНА-32

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а власницима обезбеди принос на капитал. Структура капитала Друштва састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у напмени 26, осталих дугорочних обавеза, дугорочних и краткорочних пласмана, готовине и готовинских еквивалената и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Друштва испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

Показатељи задужености Друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Задуженост а)	5.241.563	4.350.593
Готовина и готовински еквиваленти	523.815	221.357
Нето задуженост	4.717.748	4.129.236
Капитал б)	11.260.015	10.096.066
Рацио укупног дуговања према капиталу	0.42	0.41

а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне финансијске обавезе.

б) Капитал укључује акцијски капитал, резерве и акумулирани добитак.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу	855.688	857.593
Остали дугорочни финансијски пласмани	904	2.109
Потраживања	3.776.562	4.563.152
Краткорочни финансијски пласмани	117.852	1.264.099
Готовина и готовински еквиваленти	523.815	221.357
	5.274.821	6.908.310
Финансијске обавезе		
Дугорочни и краткорочни кредити	5.241.563	4.350.593
Обавезе према добављачима	456.204	1.900.938
Остале обавезе	32.274	23.986
	5.730.041	6.275.517

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

Основни финансијски инструменти Друштва су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Друштва, као и дугорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Друштва. У нормалним условима пословања Друштва је изложено ниже наведеним ризицима.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА**Циљеви управљања финансијским ризицима**

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и преваходно се избегавају смањењем изложености Друштва овим ризицима. Друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

Тржишни ризик

У свом пословању Друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса страних валута и промена каматних стопа. Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Друштва тржишном ризику, нити у начину на који Друштво управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Друштво је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминирани у иностраној валути. Друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Друштво послује, у великој мери зависи од мера Владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на датум извештавања у Друштву биле су следеће:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR	574.135	353,670	5.397.252	4,402,444
USD	469.455	320,821		-
GBP	21.798	19,268	-	-
CHF			816	
	<u>1.065.388</u>	<u>693,759</u>	<u>5.398.068</u>	<u>4,402,444</u>

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у иностраној валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода у случајевима када Динар

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

девалвира у односу на валуту о којој се ради. У случају девалвације динара од 10% у односу на дату страну валуту, утицај на резултат текућег периода био би супротан оном исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
EUR валута	(482.311)	(404,877)
USD валута	46.945	32,082
GBP валута	2.180	1,927
CHF валута	(82)	
Резултат текућег периода	<u>(433.268)</u>	<u>(370,868)</u>

Осетљивост Друштва на промене у страним валутама повећана је у текућем периоду, углавном као последица повећања кредитних обавеза.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Тржишни ризик

Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта те Друштво нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	855.688	857,593
Остали дугорочни финансијски пласмани	904	2,109
Потраживања од купаца	3.776.562	4,563,152
Краткорочни финансијски пласмани	91.752	9,719
Готовина и готовински еквиваленти	523.815	221,357
	<u>5.248.721</u>	<u>5,653,930</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани		1,148,565
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	26.100	105,815
	<u>5.274.821</u>	<u>6,908,310</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	456.204	1,900,938
Остале обавезе	32.274	23,986
	<u>488.478</u>	<u>1,924,924</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни и краткорочни кредити	647.121	632,989
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни и краткорочни кредити	4.594.442	3,717,604
	<u>5.730.041</u>	<u>6,275,517</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављена под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од 1% представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа 1% нижа/виша, а све остале варијабле остану непромењене, Друштво би остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 31. децембар 2011. године у износу од 45.683 хиљаде динара. Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Друштво. Изложеност Друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца у значајном делу односе се на повезана правна лица.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

Комитент	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Victoriaoil а.д., Шид	209.449	751,092
Victoria Logistic д.о.о., Нови Сад	1.860.965	2,024,163
Victoria Group д.о.о. Нови Сад		319,227
Инвеја.д. Земун	57.295	250,008
Фертил д.о.о., Бачка Паланка	1.070	11
Ветеринарски завод Суботица	164.194	
Млинови Чурут д.о.о.	80.079	86,006
Техноопремад.о.о., Бачка Топола		56
Ераковић Кула	157.667	
Биовет Бугарска	249.957	221,636
Вобекс	113.505	
Металопромет Кула	94.990	
Остала потраживања	787.391	910,953
	3.776.562	4,563,152

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,104,277	-	1,104,277
Доспела, исправљена потраживања од купаца	149,119	(149,119)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3,458,875	-	3,458,875
	4,712,271	(149,119)	4,563,152

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2011 године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1.219.300	-	1.219.300
Доспела, исправљена потраживања од купаца	171.886	(171.886)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2.557.262	-	2.557.262
	<u>3.948.448</u>	<u>(171.886)</u>	<u>3.776.562</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2011. године у износу од 1.219.300 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 1.104.277 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје сојине сачме, сировог сојиног уља, сојиних текстурата и брашна од соје. Ова потраживања доспевају углавном у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Кредитни ризик

Управљање потраживањима од купаца

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Друштво је у посматраном периоду обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 171.886 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 149.119 хиљада динара), за која је Друштво утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Друштво није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембар 2011. године у износу од 2.557.262 хиљада динара (31. децембар 2010. године: 3.458.875 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од повезаних правних лица, те да руководство Друштва сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Укупан износ потраживања од Викторија Логистик 1.860.967 затворен је компензацијом 31.01.2012. након коначног фактурисања зрна соје род 2011 године.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Мање од 30 дана	622.784	746.418
31 - 90 дана	213.612	276.826
91 - 180 дана	389.112	2.014.813
181 - 365 дана	1.328.330	226.034
Преко 365 дана	3.424	194.784

2.557.262

3.458.875

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2011. године исказане су у износу од 456.204 хиљада динара (31. децембра 2010. године: 1,900.938 хиљада динара). Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у току 2011. године износи 39 дан (у току 2010. године 51 дана).

Ризик ликвидности

Конечна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА**Ризик ликвидности****Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика**

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава на основу најранијег датума на који ће Друштво бити у могућности да потраживања наплати.

Доспећа финансијских средставаУ хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	3.629.835	1.354.451	260.107	4.328	5.248.721
Фиксна каматна стопа					
- главница	-	-	-	-	-
- камата	-	-	118.410	-	118.410
	-	-	118.410	-	118.410
Варијабилна каматна стопа					
- главница		-	26.100	-	26.100
- камата		-	435	-	435
		-	26.535	-	26.535
	<u>3.629.835</u>	<u>1.354.451</u>	<u>405.052</u>	<u>4.328</u>	<u>5.393.666</u>

Доспећа финансијских средставаУ хиљадама динара
31. децембар 2010.

	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	2,941,472	2,291,637	226,032	194,789	5,653,930
Фиксна каматна стопа					

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

- главница	-	-	1,148,565	-	1,148,565
- камата	-	-	132,085	-	132,085
			<u>1,280,650</u>		<u>1,280,650</u>
Варијабилна каматна стопа					
- главница	105,815	-	-	-	105,815
- камата	7,104	-	-	-	7,104
	<u>112,919</u>				<u>112,919</u>
	<u>3,054,391</u>	<u>2,291,637</u>	<u>1,506,682</u>	<u>194,789</u>	<u>7,047,499</u>

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Друштва. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Друштво бити обавезно да такве обавезе намири.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Ризик ликвидности (наставак)

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Доспећа финансијских обавеза

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Мање	1-3 месеца	Од 3 месеца	Од 1 до 5	Преко	Укупно
	од месец		до једне			
	дана		године			
Некаматносна	360.129	123.205	1.885	3.259		488.478
Фиксна каматна стопа						
- главница	242.670	404.451				647.121
- камата	2.981	4.424				7.405
	<u>245.651</u>	<u>408.875</u>				<u>654.526</u>
Варијабилна каматна						
Стопа						
- главница		142.013	1.556.927	1.548.317	1.347.185	4.594.442
- камата	14.582	50.377	72.726	206.547	6.266	353.498
	<u>14.582</u>	<u>192.390</u>	<u>1.632.653</u>	<u>1.754.864</u>	<u>1.353.451</u>	<u>4.947.940</u>
	<u>620.362</u>	<u>724.470</u>	<u>1.634.538</u>	<u>1.758.123</u>	<u>1.353.451</u>	<u>6.090.944</u>

Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембар 2011. године и 31. децембра 2010. године.

	31. децембар 2011.		У хиљадама динара 31. децембар 2010.	
	Књиговодствена	Фер вредност	Књиговодствена	Фер вредност
	вредност		вредност	
Финансијска средства				
Учешћа у капиталу	855.688	855.688	857.593	857.593
Остали дугорочни финансијски				
пласмани	904	904	2,109	2,109
Потраживања од купаца	3.776.562	3.776.562	4,563,152	4,563,152
Остала потраживања	117.852	117.852	1,264,099	1,264,099
Готовина и готовински				
еквиваленти	<u>523.815</u>	<u>523.815</u>	<u>221,357</u>	<u>221,357</u>
	<u>5.274.821</u>	<u>5.274.821</u>	<u>6,908,310</u>	<u>6,908,310</u>
Финансијске обавезе				
Дугорочни и краткорочни	5.241.562	5.241.562	4,350,593	4,350,593

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

кредити				
Обавезе према добављачима	456.204	456.204	1,900,939	1,900,939
Остале обавезе	32.274	32.274	23,986	23,986
	<u>5.730.041</u>	<u>5.730.041</u>	<u>6,275,518</u>	<u>6,275,518</u>

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Фер вредност финансијских инструмената

Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената

Обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса. Претпоставке коришћене за процену текуће фер вредности су и да књиговодствена вредност краткорочних потраживања од купаца и обавеза према добављачима апроксимира њиховој фер вредности због тога што доспевају за плаћање/наплату у релативно кратком периоду.

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе.
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене).
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

У хиљадама динара
31. децембар 2011.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
<i>Расположива за продају:</i>				
- Котиране ХоВ	851.307	-	-	851.307
- Некотиране ХоВ	-	-	4.381	4.381
Дугорочни кредити дати запосленима	-	-	904	904
Укупно	<u>851.307</u>	<u>-</u>	<u>5.285</u>	<u>856.592</u>

Наведена табела укључује само финансијска средства, јер Друштво нема финансијских обавеза које су исказане након почетног признавања по фер вредности.

Укупни добици/(губици) приказани у укупном осталом резултату се односе на финансијска

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2011. године

средства расположива за продају, и приказани су као промена "Нереализовани добици по основу Хартија од вредности" у оквиру позиције капитала.

ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. То практично значи да пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2011. године, Друштво води већи број судских спорова као тужена страна од којих су најзначајнији следећи:

- спор са Војвођанском банком а.д. Нови Сад, по основу обавеза по рефинансираним кредитима од Париског клуба поверилаца, чија је вредност EUR 10.756.276,60. Од стране Врховног суда Србије укинута је другостепена пресуда и враћен је поступак првостепеном суду на одлучивање, који је у поновљеном поступку донео пресуду у корист друштва.
- два спора са Агрод.о.о., Ваљево укупне вредности од 21,940 хиљада динара, у вези са закљученим уговорима о изградњи објеката.


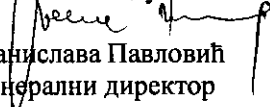
Друштво верује у позитиван исход наведених спорова, те по том основу није формирало резервисања у приложеним финансијским извештајима.

ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	31. децембар 2010.	31. децембар 2010.
USD	80,8662	79.2802
GPB	124,6022	122.4161
EUR	104,6409	105.4982

У Бечеју, 28.02.2012.год.


Sojaprotein
 АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
 ЗА ПРERAДУ СОЈЕ
 Законски саветник 21

 Бранислава Павловић
 Генерални директор