

СОЈАПРОТЕИН А.Д БЕЧЕЈ

**НАПОМЕНЕ УЗ БИЛАНС УСПЕХА
И БИЛАНС СТАЊА**

30. септембар 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 обезмашћених производа у облику брашна, гризева и текстурираних форми, као и сојино уље, сојина сачма и сојин лецитин. Допунски сегмент пословних активности Друштва представља пружање услуга у пољопривредној производњи, промет на велико и мало, откуп пољопривредних производа.

Седиште Друштва је у Бечеју, Улица Индустријска бр.1. На дан састављања извештаја Друштво је имало 392 запослених радника.

ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

Финансијски извештаји

Финансијски извештаји Друштва укључују биланс стања на дан 30. септембар 2011. године, биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за период до 30.09.11. као и преглед значајних рачуноводствених политика и процена, те напомене уз финансијске извештаје.

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 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 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године), 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 Привредног 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.

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

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

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, 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, 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),
- 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 (ревидран 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 (ревидран 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);

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:

- „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).
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. 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 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 МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која се налазе у основи (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. 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).

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

Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу (наставак)

- 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).

Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји Друштва на дан 30.06.2010.године.

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% (2010. година: 10%) се плаћа на пореску основуцу 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 проишле 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

степену 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 десет 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.

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 ревалоризаном 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 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 30.септембар 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 обрачунског 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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

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

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Приход од продаје робе:		
- повезана правна лица	437.611	3.651.648
- остала правна лица у земљи	1.119.453	91.240
- остала правна лица у иностранству	0	24
	<u>1.557.064</u>	<u>3.742.912</u>
Приход од продаје производа и услуга		
- повезана правна лица	890.498	2.042.319
- остала правна лица у земљи	2.980.653	3.161.732
- остала правна лица у иностранству	3.202.617	1.681.418
	<u>7.073.768</u>	<u>6.885.469</u>
	<u>8.630.832</u>	<u>10.628.381</u>

Предузеће је у билансу успеха исказало укупне приходе од продаје у износу од 8.630.832 хиљада динара. Наведени износ чине приходи од продаје трговачке робе у износу од 1.557.064 хиљада динара и приходи од продаје производа и услуга у износу од 7.073.768 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

Најзначајнији приходи од продаје трговачке робе остварени су продајом:

-Повезана правна лица

Зрно соје	425.946 хиљада динара
Тостована сачма	2.389 хиљада динара
Остало	9.276 хиљада динара
УКУПНО	437.611 хиљада динара

-Остала правна лица

Рафин.сунц.уље	604.589 хиљада динара
Пшеница	74.945 хиљада динара
Сунц.сачма 33%и42%	7.462 хиљада динара
Сирово сојино уље	1.023 хиљада динара
Тостов.сачма	431.287 хиљада динара
Остало	147 хиљада динара
УКУПНО	1.119.453 хиљада динара

Приходи од продаје производа и услуга

-Повезана правна лица

Сојина сачма	710.803 хиљада динара
Сирово сојино уље	973 хиљада динара
Протеински производи	159.867 хиљада динара
Остала	18.855 хиљада динара
УКУПНО	890.498 хиљада динара

-Остала правна лица

Сојина сачма	1.860.766 хиљада динара
Сирово сојино уље	805.784 хиљада динара
Остала	314.103 хиљада динара
УКУПНО	2.980.653 хиљада динара

-остала правна лица у иностранству

Сојина сачма	50.780 хиљада динара
Сирово сојино уље	1.801.591 хиљада динара
Протеински производи	1.292.109 хиљада динара
Остало	58.137 хиљада динара
УКУПНО	3.202.617 хиљада динара

НАПОМЕНА-2**ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Приходи од субвенција и стимулација	54.578	163.361
Приходи од закупнина	41.180	36.496
Остали пословни приходи	<u>4.045</u>	<u>980</u>
	<u>99.803</u>	<u>200.837</u>

Приходи од субвенција исказани у износу од 54.578 хиљаде динара у целости се односе на приходе одобрене у складу са Уредбом о коришћењу подстицаја произвођачима пољопривредних и прехранбених производа за 2011. годину (Сл. гласник РС бр 20/10). У приходима су књижена само наплаћена средства по основу стимулација за извоз, због недостатка буџетских средстава даља наплата је обустављена тако да приходи по том основу нису остварени.

НАПОМЕНА-3**НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Набавна вредност продате робе	1.558.350	3.259.895
	<u>1.558.350</u>	<u>3.259.895</u>

Предузеће је исказало у билансу успеха износ од 1.558.350 хиљада динара који се односи на трошкове продате трговачке робе. Најзначајнији износи се односе на :

Рафинисано сунцокретово уље	604.589 хиљада динара
Сунцокретова сачма	7.462 хиљада динара
Зрно соје	426.396 хиљада динара
Пшеница	74.945 хиљада динара
Тостована сачма – трговачка роба	434.542 хиљада динара
Остало	10.416 хиљада динара
Укупно	1.558.350 хиљада динара

НАПОМЕНА-4**ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И ЕНЕРГИЈЕ**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Трошкови материјала за израду	5.146.738	5.054.125
Трошкови осталог материјала	122.070	108.676
Трошкови горива и енергије	<u>219.286</u>	<u>205.329</u>
	<u>5.488.094</u>	<u>5.368.130</u>

НАПОМЕНА-5**ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Трошкови бруто зарада	225.039	202.348
Трошкови доприноса на терет послодавца	40.155	35.843
Накнада трош. запосл. на служ. путовњима	9.687	7.578
Накнаде трошкова превоза запосленима	10.534	9.545
Стипендије	3.617	3.958
Трошкови накнада по ауторским уговорима	1.467	1.854
Отпремнине и јубиларне награде	1.642	2.280
Трош. накнаде члановима упр. и надз. одбора	813	813
Остали лични расходи и накнаде	2.994	4.424
УКУПНО	295.948	268.643

НАПОМЕНА-6**ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Трошкови амортизације	139.370	111.277
	139.370	111.277

НАПОМЕНА-7**ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Трошкови банкарских и услуга платног промета	33.281	38.591
Трошкови услуга одржавања	40.624	40.511
Лабораторијске услуге	51.908	39.129
Трошкови транспорта	104.361	42.489
Трошкови закупа	41.261	27.393
Комуналне услуге	15.559	13.632
Трошкови премија осигурања	19.803	16.072
Индиректни порези и доприноси	16.855	19.801
Услуге брокера	675	420
Адвокатске и консултантске услуге	22.577	1.434
Трошкови интернета, телефонски и ПТТ трошкови	4.770	5.431
Трошкови репрезентације	9.222	7.353
Трошкови сајмова и других приредби	6.123	3.356
Трошкови рекламе и пропаганде	2.275	1.811
Трошкови осталих производних услуга	3.732	3.595
Остали нематеријални трошкови	99.435	28.408
	472.461	289.426

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

НАПОМЕНА-8

ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Финансијски приходи – повезана правна лица	218	1.438
Позитивне курсне разлике	466.003	186.437
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	248	5.871
Приходи од камата	4.183	2.368
Остали финансијски приходи	-	-
	<u>470.652</u>	<u>196.114</u>

НАПОМЕНА-9

ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Негативне курсне разлике	362.851	1.055.716
Расходи камата	103.144	216.501
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	158	330
Остали финансијски расходи	3	1.117
	<u>466.156</u>	<u>1.273.664</u>

НАПОМЕНА-10

ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Добици од продаје опреме и нематеријалних улагања	228	2.563
Приходи од усклађивања вредности потраживања	936	6.009
Вишкови	4.172	1.852
Накнада штете од осигуравајућих друштава	6.931	1.421
Добици од продаје материјала	1.382	197
Остали приходи	892	555
	<u>14.541</u>	<u>12.597</u>

НАПОМЕНА-11

ОСТАЛИ РАСХОДИ

У хиљадама динара

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Обезвређење потраживања и краткорочних пласмана	293	13.347
Мањкови	-	3.273
Губици од продаје материјала	1.290	194
Отпис потраживања по датим стамбеним кредитима	1.335	1.398
Губици по основу расходовања некретнина и опреме	-	8
Расходи по основу директних отписа потраживања	-	-
Остали расходи	7.660	2.157
	<u>10.578</u>	<u>20.377</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	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Добит пре опорезивања	1.027.922	315.031
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	102.792	-
	-	31.503
Губитак пре опорезивања		
Порез 10%	-	12.861
Нето губитак	-	61.500
Добит после опорезивања	925.130	283.528
Ефективна пореска стопа	10%	-

НАПОМЕНА-13**ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ**

	30.09.2011.	30.09.2010.
Нето добитак	925.130	283.528
Просечан пондерисани број акција	10.756.778	8.012.256
Основна зарада по акцији /у динарима/	86,00	35,39

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

	У хиљадама динара					
	Земљиште, грађевински објекти и биолошка средства	Опрема	Аванси за основна средства и инвестиције у току	Укупно	Инвестици- оне Некретнине	Немате- ријална улагања
Набавна вредност						
Стање, 1. јануара 2010. године	1,791,809	1,651,768	581,129	4,024,706	332,035	18,775
Повећања у току године	3385	13,355	518,455	535,195	-	621
Преноси			(82.198)	(82,198)	-	-
Пренос на инвест.е некретнине						
Расходовање	-	(60)	-	(60)	-	-
Продаја	-	(11.912)	-	(11.912)	-	-
Остало	-	-				-
Стање, 30 септембар 2010 . године	1.795.194	1.653.151	1.017.386	4.465.731	332.035	19.396
Стање, 1. јануара 2011. године	1.859.097	2.247.315	498.108	4.604.520	332.034	19.397
Повећања у току године	38.897	32.884	5.291.845	5.363.626		548

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

Преноси				(2.801.888)	(2.801.888)	
Пренос на инвестиционе некретнине						
Расходовање		(651)		(651)		
Продаја		(1.717)		(1.717)		
Остало						527
Стање, 30. септембар 2011. године	1.897.994	2.277.831	2.988.065	7.163.890	332.034	20.473
Исправка вредности						
Стање, 1. јануара 2010. године	160.780	467.564	-	628.344	-	10.214
Амортизација текуће године	28.136	81.328	-	109.464	-	1.813
Пренос на инвестиционе некретнине						
Расходовање	-	(59)	-	(59)	-	-
Продаја	-	(11.552)	-	(11.552)	-	-
Стање, 30. септембар 2010. године	188.916	537.281	-	726.197	-	12.027
Исправка вредности						
Стање, 1. јануара 2011. године	198.251	554.279	-	752.530	-	12.654
Амортизација текуће године	29.752	107.713		137.465		1.905
Пренос на инвестиционе некретнине						
Расходовање		(1.338)		(1.338)		
Продаја		(651)		(651)		
Стање, 30. септембар 2011. године	228.003	660.003		888.006		14.559
- 30. септембар 2011. године	1.669.991	1.617.828	2.988.065	6.275.884	332.034	5.913
- 30. септембар 2010. године	1.606.278	1.115.870	1.017.386	3.739.534	332.035	7.369

Предузеће је исказало нематеријална улагања у износу од 5.913 хиљада динара.
Предузеће је исказало вредност некретнина, постројења и опреме на дан 30.09.2011. године у износу од 6.607.918 хиљада динара.
Амортизација се обрачунава применом пропорционалне методе на набавну вредност.

Аванси за основна средства на дан 30.09.2011. године су исказана у вредности од 1,139,088 хиљада динара и односе се на дате авансе за ино опрему и извођење радова на изградњи фабрике SPC у износу од 868,047 хиљада динара.

Инвестиције у току су исказане у укупном износу од 1,848,977 хиљада динара и највећим делом се односе на екстракцију за производњу сојиних протеинских концентрата у износу од 1,512,700 хиљада динара, док се остало односи на пратеће објекте везане за изградњу фабрике SPC.

Настављен је рад на инвестицији изградње Фабрике за производњу сојиних протеинских концентрата. У току је реализација прве фазе ове инвестиције која обухвата изградњу фабрике традиционалних сојиних концентрата капацитета 70.000 т годишње. Садашње активности су на извођењу радова изградње објеката, док је кључна опрема ипоручена и у току су радови на монтажи опреме. Изградња ће бити завршена, опрема монтирана до краја текуће 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 22 милиона Еура. Направљен је ребаланс пројекта тако да је процена да ће вредност инвестиције износити око 26 милиона еура. Имајући у виду да сојини концентрати представљају један од производа са највишим степеном финализације, као и њихову широку примену у области производње

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

хране за животиње, производњу замене за млеко за исхрану прасади телади 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

У хиљадама динара

	% учешћа	30.09.2011.	30.09.2010.
<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>
<i>Учешћа у капиталу банака</i>			
Новосадски сајам а.д., Нови Сад		120	120
Учешћа у капиталу осталих правних лица		6,286	6.667
		<u>1.831</u>	<u>1.831</u>
		<u>857.593</u>	<u>857.974</u>

НАПОМЕНА-16

ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама динара

	30.09.2011.	30.09.2010.
Стамбени кредити запосленима	2.521	11.533
	<u>2.521</u>	<u>11.533</u>

НАПОМЕНА-17

ЗАЛИХЕ

У хиљадама динара

	30.09.2011.	30.09.2010.
Материјал	2.637.719	891.415
Резервни делови	134.598	143.270
Алат и инвентар	37.654	37.109
Готови производи	566.288	279.588
Недовршена производња	40.892	47.408
Дати аванси	1.979.111	3.232.948
Роба:		
- у промету на велико	3.577	43.862
- у складиштима код других правних лица	3,547	13.629
	<u>5.403.386</u>	<u>4.689.229</u>
Минус: Исправка вредности залиха материјала	(19.710)	(19.455)
	<u>5.383.676</u>	<u>4.669.774</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

У билансу стања предузеће је исказало залихе у износу од 5.383.676 хиљада динара. Најзначајније ставке су залихе сировине и материјала које износе 2.637.719 хиљада динара од чега залихе основне сировине (сојино зрно) износе вредносно 2.561.793 хиљада динара рачунато по просечној набавној цени односно количински у износу од 12.689 t rod 2010 i 60.453 t rod 2011 god. ЈУС квалитета зрна соје.

НАПОМЕНА-18**ПОТРАЖИВАЊА**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	2.016.628	3.703.868
- у земљи	1.594.515	874.934
- у иностранству	663.471	496.612
Потраживања од извозника	16	13.681
Потраживања из специфичних послова		
- повезана правна лица	-	
- остали	9.449	28.267
Потраживања за камату	7.154	-
Потраживања од државних органа и организација	4.135	53.630
Претплаћени остали порези и доприноси	560	808
Остала потраживања:		
- повезана правна лица	-	41.839
- остали	14.055	2.551
	<u>4.309.983</u>	<u>5.216.190</u>
Минус: исправка вредности потраживања од купаца	<u>(148.475)</u>	<u>(168.641)</u>
	<u>4.161.508</u>	<u>5.047.549</u>

НАПОМЕНА-19**КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Краткорочне позајмице повезаним правним лицима:		
- Victoria Group а.д.	195.775	1.142.565
- Victoria Logistic д.о.о.		
Кредити за зимницу	16.326	72
Краткорочни кредити у земљи	69.395	104.298
Откупљене сопствене акције	<u>(21.208)</u>	<u>-</u>
	<u>281.496</u>	<u>1.246.935</u>

Краткорочна позајмица у износу од 195.775 хиљада динара на дан 30.септембар 2011. године, представља одобрену позајмицу Victoria Group а.д на основу више закључених уговора током 2011. године, са роком враћања до једне године.

НАПОМЕНА-20**ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Текући рачун		
- у динарима	89.633	36.590
- у иностраној валути	207.177	137.658
Издвојена новчана средства и акредитиви	19	
Благајна	32	37
Девизни акредитиви	-	-
Остала новчана средства	3.255	3.255
	<u>300.116</u>	<u>177.540</u>

НАПОМЕНА-21**ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Унапред плаћени трошкови до једне године	6.647	10.985
Аконтирани порез на додату вредност	282.449	-
Разграничени порез на додату вредност		-
Остала активна временска разграничења	3.147	2.229
	<u>292.243</u>	<u>13.214</u>

НАПОМЕНА-22**ВАНБИЛАНСНА АКТИВА**

Ванбилансна актива на дан 30.09.2011 године износи 8.871.743 хиљада динара.Износ од 8.716.858 хиљада динара односи се на гаранције и јемства која је Сојапротеин АД дала као јемац.Износ од 2.930 хиљада динара односи се на туђу робу у нашим складиштима.Износ од 151.955хиљ.дин. односи се на туђу соју за услужну прераду.

ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Средства других лица	2.930	229.291
Дати авали и гаранције	8.716.858	7.995.573
Туђи материјал	151.955	
	<u>9.901.743</u>	<u>8.224.864</u>

8.871.743

8.224.864

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 30.септембар 2011 и 30.септембар 2010 год је била следећа:

Опис	30.09.2011.			У хиљадама динара 30.09.2010.		
	% учешћа	Број акција	Вредност капитала	% учешћа	Број акција	Вредност капитала
Victoria Group AD	62,94%	9.374.965	4.346.809	62.94%	6.196.161	2.872.912
Priv. Banka Zagreb D.D	2,99%	445.149	206.398	3.13%	307.653	142.646
East Capital Asset Manag	2,15%	320.943	148.809	-	-	-
Erste bank Custody	1,53%	228.192	105.804	1,02%	-	-
Unicredit Bank Austria AG	1,44%	214.172	99.303	0,85%	83.678	38.798
SG SRBIJA KASTODI						
RAČUN						
Gustaviad. Fonder Aktie	1,13%	168.137	77.959	1,73%	170.010	78.827
Hypo Kastodi 4	0,87%	129.526	60.056	1,22%	120.461	55.853
NLB Klijenti	0,79%	112.763	52.284	0,89%	88.074	40.836
DDOR Novi Sad	0,71%	105.139	48.749	-	-	-
Ostala prav. i fiz. lica	24,31%	3.626.212	1.681.335	29,95%	2.986.807	1.334.802
	100,0 %	14.895.524	6.906.480	100,00%	9.844.844	4.564.674
Откупљене сопствене акције		45.741	(21.208)	-	-	-
Беспл.акц. X емисије		23.466				
Акцијски капитал		14.826.317	6.885.272	100,00%	9.844,844	4.564.674

ЗАКОНСКЕ РЕЗЕРВЕ

Законске резерве Друштва исказане, на дан 30. септембар 2011. године, у износу од 247.882 хиљада динара представљају издвајања из нераспоређене добити из ранијих година сходно

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

Одлуци о расподели добити остварене у пословној 2010.години донетој од стране Скупштине акционара по којој је Предузеће издвојило део од 5% нето добити за пословну годину на рачун законских резерви, све док оне не достигну 10% основног капитала Друштва.

СТАТУТАРНЕ РЕЗЕРВЕ

Статутарне резерве Друштва на дан 30. септембар 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 употребљивана.

НАПОМЕНА-24**ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ**

Предузеће је у билансу стања исказало износ од 21.208 хиљада динара.

Управни одбор на седници одржаној дана 20.10.2010 године донео је Одлуку о стицању сопствених акција на организованом тржишту, у циљу спречавања поремећаја на тржишту хартија од вредности и спречавања веће и непосредне штете за друштво (којом је одобрено стицање до 9,99%), Сојапротеин ад Бечеј стекло 45.741 сопствених акција куповином на Београдској Берзи.

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 Х емисије стечене по основу учешћа у повећању основног капитала из средстава Друштва. Сопствене акције се продају понудом свим акционарима по принципу про-рата. Преостале непродате акције су понуђене на продају организованом тржишту, односно на Београдској берзи.

НАПОМЕНА-25**ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

	У хиљадама динара	
	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Дугорочни кредити у земљи	1.338.587	-
Дугорочни кредити у иностранству	1.716.966	2.476.125
	<u>3.055.553</u>	<u>2.476.125</u>
Текућа доспећа	<u>(91.976)</u>	<u>(96.522)</u>
	2.963.577	2.379.603

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ ИЗ ИНОСТРАНСТВА (наставак)

	Годишња каматна стопа	Валута	Износ у валути	У хиљадама динара 30.септембар	
				2011.	2010.
European bank Војвођанска банка а.д., Нови Сад	2,5%+6М ЕУРИБОР	ЕУР	3,214,285,7	325,199	417,115
		ЕУР	10,756,277	1,088,247	1,142,046
European bank Banka Inteza Cooper	2,3%+6М ЕУРИБОР	ЕУР	3,000,000	303,520	530,874
		ЕУР	-	-	386,090
				<u>1,716,966</u>	<u>2,476,125</u>

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ У ЗЕМЉИ (наставак)

	Годишња каматна стопа	Валута	Износ у Валути	У хиљадама динара 30.септембар	
				2011.	2010.
Uni credit bank	3,9%+3М ЕУРИБОР	ЕУР	13,230,645,5	1.338,587	
				<u>3,055,553</u>	<u>2,476,125</u>
Минус:				<u>(91,976)</u>	<u>(96,522)</u>
Текуће доспеће				<u>2,963,577</u>	<u>2,379,603</u>

Дугорочни кредит одобрен од Uni credit banke намењен је за финансирање изградње постројења за производњу сојиних протеинских концентрата и ради затварања обавеза отворених акредитива за куповину опреме, а до сада је повучен износ од 1.338.587 хиљ.дин

Обавезе по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца у износу од 1,088,247 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.

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

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 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 Србоја укунута је другостепена пресуда и враћен је поступак првостепеном суду на одлучивање.

Обавезе по основу кредита одобреног од стране Европске Банке за обнову и развој исказане на дан 30. септембар 2011. године износе 303,520 хиљада динара (3,000,000 ЕУР) - транша 2 и 325,199 хиљада динара (3,214,286 ЕУР) – транша 3. 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 (транша 2) као и за улагање у енергетску ефикасност (транша 3). Наведена средства су одобрена на рок од пет година за траншу 2 и на рок од 7 година за траншу 3 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

ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

као помоћ изградњи.

4. Минимални сопствени капитал не сме бити мањи од ЕУР 15,000,000.

НАПОМЕНА-26

КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	30. септембар 2011.	30. септембар 2010.
Текућа доспећа:		
Дугорочни кредити:	91,976	96,522
- Banca Intesa Cooper	91,976	96,522
Краткорочни кредити:	1,287,961	1,898,797
- Комерцијална банка	1,287,961	637,049
- Societe Generale Banka		424,699
- Eurobank EFG		106,175
- Credit Agricole		530,874
- Комерцијална банка (динарски кредит)		200,000
Остало (лизинг)	171	3,792
	1,380,108	1,999,111

Краткорочни кредити:

Кредитор:	Годишња каматна стопа у %	Доспеће	У хиљадама динара	
			Износ у EUR	30. 09. 2011.
Комерцијална банка а.д.	4.40+3 м Еурибор	30. март 2012.	7,730,260,30	782,095
Credit Agricole	3м Euribor+ 3,90%	21.јун 2011.	5,000,000	505,866
				1,287,961

НАПОМЕНА-27

ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09. 2010.
Обавезе по основу примљених аванса	410,233	416,251
Обавезе према добављачима:		
- матична и зависна правна лица	834	1,159
- остала повезана правна лица	36,063	51,423
- добављачи у земљи	1,534,025	1,214,093
- добављачи у иностранству	159,964	12,036
Остале обавезе из пословања	2,507	-
	2,143,626	1,694,962

НАПОМЕНА-28

ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Нето зараде и накнаде зарада	9,594	9,038
Порези и доприноси на зараде	6,034	5,611
Обавезе за дивиденде	3,017	3,017
Обавезе према физич.лицима за накнаде по уговорима	294	-
Нето накнаде зарада које се рефундирају	128	313
Порези и доприноси на зараде које се рефундирају	66	194
Обавезе према члановима управног и надзорног одбора	60	60
Остале обавезе	193	228
	<u>19,386</u>	<u>18,461</u>

НАПОМЕНА-29

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

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	3,358	99,387
Обрачунати приходи будућег периода	345	417
Разграничене обавезе за ПДВ	52	-
Остала пасивна временска разграничења		868
Унапред обрачунати трошкови	14.944	-
	<u>18,699</u>	<u>100,672</u>

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 напомени 25, 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 дан 30.09.2011. године:

	У хиљадама динара	
	30.09. 2011.	30.09.2010.
Задуженост а)	4,436,447	4,476,719
Готовина и готовински еквиваленти	<u>300,116</u>	<u>177,540</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

Нето задуженост	4,136,331	4,299,179
Капитал б)	11,019,699	9,624,400
Рацио укупног дуговања према капиталу	0,37	0,45

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

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

**ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)**

Категорије финансијских инструмената

У хиљадама динара

	30.09.2011.	30.09.2010.
Финансијска средства		
Учешћа у капиталу	857,593	857,974
Остали дугорочни финансијски пласмани	2,521	11,533
Потраживања	4,161,508	5,047,549
Краткорочни финансијски пласмани	281,496	1,246,935
Готовина и готовински еквиваленти	300,116	177,540
	<u>5,603,234</u>	<u>7,341,531</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни и краткорочни кредити	4,436,447	4,476,719
Обавезе према добављачима	1,733,393	1,278,711
Остале обавезе	19,386	18,461
	<u>6,189,226</u>	<u>5,773,891</u>

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.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни) и кредитни ризик. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно 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 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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

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.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)

Тржишни ризик (наставак)

Девизни ризик (наставак)

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

	Средства		Обавезе	
	30.09.2011.	30.09.2010.	30.09.2011.	30.09.2010.
ЕУР	549,702	313,877	4,595,454	4,282,159
УСД	309,000	322,072	-	113
ГБП	11,981	12,002	-	-
ЦХФ	-	-	-	-
	<u>870,683</u>	<u>647,951</u>	<u>4,595,454</u>	<u>4,282,272</u>

Друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (ЕУР) и америчког долара (УСД). 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 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	
	30.09.2011.	30.09.2010.
ЕУР валута	(404,575)	(396,822)
УСД валута	30,900	32,196
ГБП валута	1,198	1,200
ЦХФ валута	-	-
Резултат текућег периода	<u>(372,477)</u>	<u>(363,432)</u>

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

Ризик од промене каматних стопа

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

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на дан 30.09.2011. године:

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)**Тржишни ризик (наставак)***Ризик од промене каматних стопа (наставак)*

У хиљадама динара

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	857,593	857,974
Остали дугорочни финансијски пласмани	2,521	11,533
Потраживања од купаца	4,161,508	5,047,549
Краткорочни финансијски пласмани	58,326	2,072
Готовина и готовински еквиваленти	300,116	177,540
	<u>5,380,064</u>	<u>6,096,668</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>	195,775	1,142,565
<i>Варијабилна каматна стопа</i>	<u>27,395</u>	<u>102,299</u>
	<u>5,603,234</u>	<u>7,341,532</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	2,143,626	1,694,962
Остале обавезе	19,386	18,461
	<u>2,163,012</u>	<u>1,713,423</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Краткорочни кредити	782,095	837,049
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни и краткорочни кредити	<u>3,654,352</u>	<u>3,639,670</u>
	<u>6,599,459</u>	<u>6,190,142</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 састављана 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% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 30. септембра 2011. године за износ од више или мање 33.542 хиљада динара. Оваква ситуација се приписује изложености Друштва која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредитне.

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.

**ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА
(наставак)****Кредитни ризик (наставак)***Управљање потраживањима од купаца (наставак)*

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

Комитент	У хиљадама динара	
	2011.	2010.
Victoriaoil а.д., Шид	10,947	1,016,060
Mercator – S , Нови Сад	67,827	12,021
ZAO Vobex Intersoja , Москва	82,865	77,122
Victoria Group , Нови Сад	-	320,064
Victoria Logistic д.о.о.	1,895,567	2,334,772
Ветеринарски завод а.д., Земун	52,663	3,929
Инвеј а.д. , Земун	799,018	354,004
Млинови Чуруг д.о.о.	80,079	90,452
Вет.завод Суботица ад Суботица	110,041	30,524
Биовет Бугарска	135,239	164,879
Ераковић Кула	266,019	-
Solae Europe , Geneve	76,757	2,723
Остала потраживања	584,506	641,015
	4,161,528	5,047,565

Структура потраживања од купаца на дан 30.09.2011. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,838,721		1,838,721
Доспела, исправљена потраживања од купаца	143,336	143,336	
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	2,322,807	-	2,322,807
	4,304,864	143,336	4,161,528

Структура потраживања од купаца на дан 30.09.2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,107,730	-	1,107,730

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

30. септембар 2011. године

Доспела, исправљена потраживања од купаца	162,663	(162,663)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3,939,835	-	3,939,835
	<u>5,210,228</u>	<u>(162,663)</u>	<u>5,047,565</u>

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

(наставак)

Кредитни ризик (наставак)

Управљање потраживањима од купаца (наставак)

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 30.09.2011. године у износу од 1,838,721 хиљада динара (30.09.2010.године: 1,107,730 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје сојине сачме, сировог сојиног уља, сојиних текстурата и брашна од соје. Потраживања у износу од 799,018 хиљада динара доспевају 25.11.2011.године по основу уговора о размени сировог сојиног уља за зрно соје род 2011.

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 143,336 хиљаду динара (2010. године: 162,663 хиљаде динара), за која је Предузеће 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 30.09.2011. године у износу од 2,322,807 хиљада динара (30.09.2010. године: 3,939,835 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.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца (наставак)

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

	У хиљадама динара	
	30.09.2011.	30.09.2010.
Мање од 30 дана	359,535	1,567,609
31 - 90 дана	296,575	986,618
91 - 180 дана	316,820	1,017,804
181 - 365 дана	1,312,905	334,704
Преко 365 дана	36,972	33,100
	<u>2,322,807</u>	<u>3,939,835</u>

Потраживања од Victoiria Logistic-e на дан 30.09.2011.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

У хиљадама динара

30.09.2011.**30.09.2010.**

Мање од 30 дана	71,763	-
31 - 90 дана	207,017	-
91 - 180 дана	260,425	-
181 - 365 дана	1,283,244	-
	<u>1,822,449</u>	<u>-</u>

Постојећа потраживања од Victoria Logistic-е биће компензирана до 30.11.2011. за зрно соје род 2011.године.

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 30.09.2011. године исказане су у износу од 1,733,393 хиљада динара (30.09.2010. године: 1,278,711 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 периоду од септембра 2010. до септембра 2011.године износи 62 дана.

Структура обавеза на дан 30.09.2011.год. (у хиљадама динара):

- матична и зависна лица	834
- остала повезана правна лица	36,063
- добављачи у земљи	1,534,025
- ино добављачи	159,964
- остале обавезе из пословања	2.507

Највећи део обавеза према добављачима у земљи чини:

- нефактурисано зрно соје род 2011год. у износу од 1,331,975 хиљада динара
- нефактурисани материјал и амбалажа у износу од 8,485 хиљада динара,
- остале обавезе према добављачима у земљи у износу од 113,789 хиљаде динара
- обавезе за инвестиције у износу од 79,776 хиљаде динара.

ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА (наставак)**Фер вредност финансијских инструмената (наставак)***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.

ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**30. септембар 2011. године**

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 30.09.2011. 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 ЕУР 13,206,879. У другостепеном поступку, Друштво оспорава поверилачка права банке у целости;
- два спора са Агро д.о.о., Ваљево укупне вредности од 19,217 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.

ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ДРУШТВО

Пословање Друштва је током године било под значајним утицајем новог таласа финансијске кризе и последично погоршање услова привређивања. Због кризе на тржишту еуро зоне као и глобално, њен утицај на српско тржиште, за очекивати је да ће Друштво пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Утицај кризе на будуће пословање Друштва тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент опште неизвесности. Погоршање пословне ситуације у земљи ће вероватно утицати на положај одређених грана делатности на повећану неликвидност, што ће се посредно одразити и на пословање Друштва.

И поред тога, Друштво није имало већих проблема у одржавању ликвидности.

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:

	<u>30.09.2011.</u>	<u>30.09.2010.</u>
USD	74,6776	78,1099
EUR	101,1732	106,1748

У Бечеју, 30.09.2011.год.

Законски заступник

Бранислава Павловић
Генерални директор