

СОЈАПРОТЕИН А.Д., БЕЧЕЈ
НАПОМЕНЕ
Уз консолидовани финансијске извештаје
31. децембар 2010. године

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	<u>Напомена</u>	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ			
Приходи од продаје	6	17,086,253	18,818,228
Приходи од активирања учинака и робе		16,806,658	18,280,851
Повећање/(Смањење) вредности залиха		12,579	86,014
Остали пословних приходи	8	(37,943)	317,900
		<u>304,959</u>	<u>133,463</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ			
Набавна вредност продате робе		(4,823,313)	(6,667,043)
Трошкови материјала	9	(8,846,285)	(8,897,730)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	10	(647,252)	(635,750)
Трошкови амортизације и резервисања		(253,956)	(230,622)
Остали пословни расходи	11	(603,975)	(584,799)
		<u>(15,174,781)</u>	<u>(17,016,944)</u>
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК		<u>1,911,472</u>	<u>1,801,284</u>
Финансијски приходи	12	582,507	451,883
Финансијски расходи	13	(1,550,662)	(1,584,030)
Остали приходи	14	54,404	164,360
Остали расходи	15	(82,375)	(186,484)
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА		<u>915,346</u>	<u>647,013</u>
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК		17	
- порески расход периода		(49,043)	(44,103)
- одложени порески приходи периода		(4,361)	(7,389)
НЕТО ДОБИТАК		<u>861,942</u>	<u>595,521</u>
НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА		<u>26,199</u>	<u>87,455</u>
НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА		<u>835,743</u>	<u>508,066</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	16	<u>95,65</u>	<u>75,84</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Ови консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Предузећа и предати Агенцији за привредне регистре на дан 30.04.2011. године.
Потписано од стране Сојапротеин а.д., Бечеј:

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

На дан 31. децембра 2010. године

(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	18	49,346	62,359
Goodwill		201,833	202,533
Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства	18	5,418,453	4,955,628
Инвестиционе некретнине	18	314,982	315,339
Учешћа у капиталу	19	73,305	73,632
Остали дугорочни финансијски пласмани	20	9,877	14,726
		<u>6,067,796</u>	<u>5,624,217</u>
Обртна имовина			
Залихе	21	6,575,249	8,786,988
Потраживања	22	5,554,389	6,701,536
Потраживања за више плаћени порез на добитак		9,097	-
Краткорочни финансијски пласмани	23	1,641,627	1,811,799
Готовина и готовински еквиваленти	24	234,972	143,754
Порез на додату вредност и активна временска разграничења		266,628	67,729
Одложена пореска средства	17		-
		<u>14,281,962</u>	<u>17,511,806</u>
Укупно актива		<u>20,349,758</u>	<u>23,136,022</u>
ПАСИВА			
Капитал			
Акцијски капитал	26	4,564,674	3,533,705
Резерве	27	456,785	423,374
Ревалоризационе резерве		2,112,617	2,122,506
Емисиона премија		871,701	887,764
Нереализовани добици по основу хартија од вредности		2,476	2,857
Нераспоређена добит		2,450,439	2,664,581
Откупљене сопствене акције		(20,521)	-
Мањински интерес		1,340,166	1,313,967
		<u>11,778,337</u>	<u>10,957,754</u>
Дугорочне обавезе			
Дугорочна резервисања	28	45,136	44,981
Дугорочни кредити	29	2,158,726	4,563,767
Остале дугорочне обавезе		786	1,892
		<u>2,204,648</u>	<u>4,612,200</u>
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	30	3,119,208	5,055,620
Обавезе из пословања	31	2,976,864	2,234,808
Остале краткорочне обавезе и пасивна временска разграничења	32	47,186	47,223
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	33	24,817	36,575
Обавезе по основу пореза на добитак		16,384	14,969
		<u>6,184,459</u>	<u>7,389,195</u>
Одложене пореске обавезе	17	182,314	178,433
Укупно пасива		<u>20,349,758</u>	<u>23,136,022</u>
Ванбилансна актива/пасива	34	<u>16,058,611</u>	<u>10,626,485</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Емисиона премија	Законске и статутарне резерве	Ревалоризационе резерве	Нереализовани добити од ХОВ намењених продаји	Нераспоређени добитак	Откупљене сопствене акције	Мањински интерес	Укупно
Стање, 1. јануар 2009. године	2,499,134	-	412,019	2,095,721	10,895	2,174,904	(25,265)	1,318,399	8,485,807
Емисија акција	1,034,570	887,764	-	-	-	-	-	3,339	1,925,673
Нереализовани добити од хартија од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Укидање рев.резерви по основу продаје и расходања	-	-	-	(1,967)	-	1,611	-	-	(356)
Пренос на одложене пореске обавезе	-	-	-	28,752	-	-	-	-	28,752
Продаја сопствених акција	-	-	-	-	-	-	25,265	-	25,265
Смањење у току године	-	-	-	-	(8,038)	-	-	(95,226)	(103,264)
Пренос из нераспоређене добити	-	-	20,355	-	-	(20,355)	-	-	-
Остало	-	-	-	-	-	356	-	-	356
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	508,066	-	87,455	595,521
	<u>3,533,704</u>	<u>887,764</u>	<u>432,374</u>	<u>2,122,506</u>	<u>2,857</u>	<u>2,664,582</u>	<u>-</u>	<u>1,313,967</u>	<u>10,957,754</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	3,533,704	887,764	432,374	2,122,506	2,857	2,664,582	-	1,313,967	10,957,754
Емисија акција	-	-	-	-	(381)	-	-	-	(381)
Нереализовани добити од хартија од вредности	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Укидање рев.резерви по основу продаје и расходања	-	-	-	(9,461)	-	5,495	-	-	(3,966)
Пренос на одложене пореске обавезе	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Отуп сопствених акција	-	(16,063)	-	-	-	-	(20,521)	-	(36,584)
Повећање у току године	-	-	-	1,251	-	-	-	-	1,251
Пренос из нераспоређене добити	1,030,970	-	24,411	-	-	(1,055,381)	-	-	-
Остало	-	-	-	(1,679)	-	-	-	-	(1,679)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	-	835,743	-	26,199	861,942
	<u>4,564,674</u>	<u>871,701</u>	<u>456,785</u>	<u>2,112,617</u>	<u>2,476</u>	<u>2,450,439</u>	<u>(20,521)</u>	<u>1,340,166</u>	<u>11,778,337</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године

(У хиљадама динара)

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословне активности	21,061,286	22,926,457
Продаја и примљени аванси	19,887,247	22,089,659
Примљене камате из пословних активности	2,298	50,238
Остали приливи из редовног пословања	1,171,741	786,560
Одливи готовине из пословне активности	(15,561,059)	(20,889,676)
Исплате добављачима и дати аванси	(13,595,706)	(19,113,410)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(634,441)	(631,804)
Плаћене камате	(311,711)	(433,259)
Порез на добитак	(54,290)	(44,657)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(964,911)	(666,547)
<i>Нето (одлив)/прилив готовине из пословних активности</i>	<u>5,500,227</u>	<u>2,036,781</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	8,288	200,327
Остали финансијски пласмани (нето приливи)	209,267	33,215
Примљене камате		
Примљене дивиденде		
Одливи готовине из активности инвестирања		
Куповина акција и удела (нето одлив)	(408)	(89,990)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	(338,882)	(682,038)
Остали финансијски пласмани (нето одлив)	(18,800)	(1,486,562)
<i>Нето прилив/(одлив) готовине из активности инвестирања</i>	<u>(140,535)</u>	<u>(2,025,048)</u>
НОВЧАНИ ТОКОВИ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи готовине из активности финансирања		
Увећање основног капитала		1,947,626
Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	129,660	1,958,842
Остале дугорочне и краткорочне обавезе	1,600	
Одливи готовине из активности финансирања		
Откуп сопствених акција	(36,345)	
Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	(5,330,389)	(4,403,891)
Финансијски лизинг	(8,535)	(8,522)
Исплаћене дивиденде		
<i>Нето прилив/(одлив) из активности финансирања</i>	<u>(5,244,009)</u>	<u>(505,945)</u>
Нето прилив/(одлив) готовине	115,683	(494,212)
Готовина на почетку обрачуноског периода	143,754	622,225
Позитивне/(негативне) курсне разлике, нето	(24,465)	15,741
Готовина и готовински еквиваленти на крају периода	<u>234,972</u>	<u>143,754</u>

Напомене на наредним странама
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године****1. ДЕЛАТНОСТ**

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

У току 1991. године руководство Предузећа је донело одлуку о издавању интерних акција запосленима и на тај начин извршило трансформацију у деоничко друштво. У току 2000. и 2001. године Предузеће 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 Предузећа је прерада сојиног зрна којом се добија низ пуномасних и обезмасћених производа у облику брашна, гризева и текстурираних форми, као и сојино уље, сојина сачма и сојин лецитин. Допунски сегмент пословних активности предузећа представља пружање услуга у пољопривредној производњи и контроли квалитета, промет на велико и мало, откуп пољопривредних производа.

Седиште Предузећа је у Бечеју, улица Индустријска 1. На дан биланса стања Предузеће је имало 3614 запосленог радника.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**2.1. Основе консолидације**

Консолидовани финансијски извештај обухвата извештаје матичног предузећа Сојапротеин а.д., Бечеј и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

	Процент учешћа у капиталу
1. Ветеринарски Завод „Суботица“ а.д., Суботица	59.18%
2. ЗАО Вобекс - Интерсоја, Русија	85.00%
3. Activex D.O.O Суботица	77.25%

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених зависних предузећа елиминисани су приликом консолидације. Приликом израде консолидованог финансијског извештаја примењен је метод потпуног консолидовања.

Средства и обавезе предузећа у иностранству прерачунати су у динаре по курсу важећем на дан биланса стања. Биланс успеха и новчани токови су прерачунати у динаре по званичном средњем курсу НБС за девизе. Ефекти произашли при прерачуну финансијских извештаја у страним средствим плаћања у извештајну валуту су приказани у оквиру капитала. За прерачун вредности зависног предузећа у иностранству у билансу стања коришћен је званични средњи курс динара за девизе а за прерачун вредности у билансу успеха и токовима готовине коришћен је просечан средњи курс НБС за девизе у извештајној години.

2.2. Финансијски извештаји

Финансијски извештаји Предузећа укључују консолидовани биланс стања на дан 31. децембра 2010. године, консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз консолидоване финансијске извештаје.

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

Предузеће је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване периоде извештавања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

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

2.3. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

На основу Закона о рачуноводству и ревизији (“Службени гласник РС” бр. 46 од 2. јуна 2006. 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.

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 Предузећа, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

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 (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односе 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);

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. 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 „Оквира 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).
- 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 консолидовани финансијски извештаји на дан и за годину која се завршила на дан 31. децембра 2009. године, који су били предмет независне ревизије.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Приходи и расходи**

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

Приходи од продаје се признају када се ризик и корист повезана са правом власништва преноси на купца, а то подразумева датум испоруке робе купцу. Приходи се исказују по правичној вредности која је примљена или ће бити примљена, у нето износу након умањења за дате попусте и порез на додатну вредност.

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

Расходи се обрачунавају по начелу узрочности прихода и расхода.

Трошкови текућег одржавања и оправки основних средстава књиже се на терет биланса успеха у обрачунском периоду када настану.

3.2. Прерачунавање средстава и обавеза у страним средствима плаћања

Пословне промене у страним средствима плаћања током године прерачунавају се у динаре по званичном средњем курсу важећем на дан сваке промене.

Све позиције средстава и обавеза у страним средствима плаћања су прерачунате у њихову динарску противвредност по званичном курсу, важећем на дан биланса стања.

Позитивне и негативне курсне разлике по основу прерачуна пословних промена потраживања и обавеза у страним средствима плаћања су књижене у корист или на терет биланса успеха.

3.3. Трошкови позајмљивања

Трошкови позајмљивања признају се као расход у периоду када су настали, без обзира како се користе позајмљена средства.

3.4. Бенефиције за запослене*а) Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених*

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Предузеће 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. Предузеће 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

Предузеће 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, Предузеће је у обавези да исплати и јубиларне награде запосленима у зависности од дужине непрекидног рада у Предузећу и то у висини од једне до три просечне зараде остварене у Предузећу у месецу који претходи месецу у којем се исплаћују јубиларне награде, у зависности од дужине непрекидног рада у Предузећу. Руководство Предузећа сматра да наведена резервисања немају материјално значајан утицај на консолидоване финансијске извештаје Предузећа и због тога није евидентирало резервисања по овом основу у консолисованим финансијским извештајима.

3.5. Корекције фундаменталних грешака

Фундаменталне грешке, настале као последица математичких грешака, грешака у примени рачуноводствених политика, погрешним тумачењем чињеница или превидом, признају се прилагођавањем почетног стања нето добитка или губитка. Материјално безначајне грешке признају се као добитак или губитак текућег периода.

3.6. Поштена (фер) вредност

Међународни рачуноводствени стандард 32 “Финансијски инструменти: Обелодањивање и приказивање“

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

предвиђа обелодањивање правичне (фер) вредности финансијских средстава и финансијских обавеза у напоменама уз консолидоване финансијске извештаје. За наведене потребе, правична (фер) вредност је дефинисана као износ за који се неко средство може разменити, или обавеза измирити, у трансакцији између добро обавештених и вољних страна, међусобно суочених. Обавеза Предузећа је да обелодани све информације у вези са поштенем (фер) вредношћу средстава, потраживања и обавеза за које постоје расположиве тржишне информације и за које се идентификује материјално значајна разлика између књиговодствених вредности и поштене (фер) вредности.

У Републици Србији не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност код куповине и продаје финансијских средстава и обавеза, као и осталих финансијских инструмената, и званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну (фер) вредност није могуће поуздано утврдити у условима непостојања активног тржишта, како то захтевају МРС и МСФИ. По мишљењу руководства, износи обелодањени у консолидованим финансијским извештајима одражавају реалну вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања. За износ идентификованих процењених ризика да књиговодствена вредност неће бити реализована, врши се исправка вредности на основу одлуке руководства Предузећа.

3.7. Порези и доприноси**3.7.1. Порез на добит****Текући порез на добит**

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

Порез на добит у висини од 10% се плаћа на пореску основуцу утврђену пореским билансом. Пореска основаца 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 добит

Одложени порез на добит 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.

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.

3.7.2. 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.

3.8. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема набављени пре 31. децембра 2005. године су исказани по вредности утврђеној на основу процене извршене од стране независних овлашћених проценитеља са стањем на дан 31. децембра 2005. године,

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

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 поштену вредност на дан ревалоризације, умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу губитка због обезвређења.

Поштену 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 расходања или отуђења признају се као приход или расход у билансу успеха.

3.9. 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 - 10 %
Производна опрема	1.7 - 46 %
Теренска и путничка возила	6.7 - 50 %
Рачунари	5.9 - 42 %
Остала опрема	1.5 - 50 %

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.

3.10. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине Предузећа су некретнине које Предузеће, 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, накнадно мерење инвестиционе некретнине врши се по набавној цени или цени коштања умањеној за укупан износ исправки вредности по основу амортизације и укупан износ исправки вредности по основу обезвређења.

3.11. Goodwill и нематеријална улагања

Предузеће је у својим књигама на дан 31. децембра 2008. године исказало goodwill који је настао приликом куповине предузећа „Symbiofarm“ д.о.о., Београд по цени која је виша од вредности купљене нето имовине поменутог предузећа. Након почетног признавања, на дан биланса стања, Предузеће процењује и књиговодствено евидентира обезвређење goodwill-а.

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

3.12. Залихе

Залихе готових производа и недовршене производње исказују се 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 факури добављача, транспортне и зависне трошкове.

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

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.

3.13. Финансијски инструменти

Свако уговорно право из којег настаје финансијско средство и финансијска обавеза или инструмент капитала признаје се као финансијски инструмент на датум поравнања.

Приликом почетног признавања финансијска средства и финансијске обавезе мере се по набавној вредности која представља поштenu вредност надокнаде која је дата (у случају средства) или примљена (у случају обавеза).

Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани после почетног признавања мере се по:

- поштеној вредности, уколико се држе ради трговања,
- амортизовану вредности, уколико имају фиксни рок доспећа,
- набавној вредности, уколико немају фиксни рок доспећа.

Дугорочни финансијски пласмани

Дугорочни финансијски пласмани који се држе ради трговања, а за које, услед непостојања активног тржишта, није могуће утврдити тржишну вредност, исказана су по набавној вредности.

Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани обухватају потраживања по основу продаје, и друга потраживања, као и краткорочне пласмане запосленима и повезаним правним лицима.

Потраживања по основу продаје готових производа, услуга и робе мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Фактурисане камате у вези продаје добара и услуга признају се као друга потраживања и исказују се у приходима у периоду у којем настају.

Остала потраживања и пласмани који су потекли од предузећа мере се по амортизовану вредности.

Свака разлика између исказаног износа и накнадног мерења признаје се као добитак или губитак у периоду у ком настаје.

Обезвређивање финансијских средстава

На дан сваког биланса врши се процена објективних доказа о вредности средстава анализом очекиваних нето прилива готовине.

За сва потраживања за која постоји основана сумња да неће бити наплаћена у номиналном износу, врши се исправка потраживања. Директан отпис врши се само по окончању судског спора или по Одлуци органа управљања.

Готовина и еквиваленти готовине

Готовина и еквиваленти готовине обухватају готовину на рачунима код банака и у благајни.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе обухватају дугорочне обавезе (дугорочне кредите и остале дугорочне обавезе),

краткорочне финансијске обавезе (краткорочне кредите и остале краткорочне финансијске обавезе), краткорочне обавезе из пословања и остале обавезе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године**

Финансијске обавезе се иницијално признају у износу примљених средстава. Након почетног признавања финансијске обавезе се мере у износу по коме је обавеза почетно призната, умањена за отплате главнице, увећана за износе капитализованих камата и умањена за било који отпис одобрен од стране повериоца. Обавезе по основу камата на финансијске обавезе се евидентирају на терет финансијских расхода у периоду на који се односе и приказују у оквиру осталих краткорочних обавеза и пасивних временских разграничења.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Предузећа коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани 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.

4.1. Процена и претпоставке

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 билана стања у следећој финансијској години.

4.2. Амортизација и стопа амортизације

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, постројења и опреме. Једном годишње Предузеће процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

4.3. Исправка вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана

Предузеће обрачунава обезвређење сумњивих потраживања од купаца и краткорочних финансијских пласмана на основу процењених губитака који настају, ако дужници нису у могућности да изврше плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређења за сумњива потраживања, Предузеће 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.

4.4. Фер вредност

Пословна политика Предузећа 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 Предузећа 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 Предузећа, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

6. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приход од продаје робе:		
- повезана правна лица	3,927,848	3,665,805
- остала правна лица у земљи	1,797,180	2,812,964
- остала правна лица у иностранству	1,727	203,536
Приход од продаје производа и услуга		
- повезана правна лица	1,990,743	3,974,554
- остала правна лица у земљи	6,009,607	6,131,479
- остала правна лица у иностранству	3,079,553	1,492,513
Приходи од активирања производа и услуга		
	<u>16,806,658</u>	<u>18,280,851</u>

7. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ

Производи и услуге у оквиру пословних сегмената

За потребе руковођења, Предузеће је организовано у пет пословних сегмената. Ови сегменти су основа на којој Предузеће извештава своје примарне информације о сегментима. Основни производи и услуге сваког од ових сегмената су као што следи:

8. ПОСЛОВНИ И ГЕОГРАФСКИ СЕГМЕНТИ (наставак)

Готови производи - сирово сојино уље - производња и продаја сировог сојиног уља.

Готови производи - сачма – производња и продаја тостоване сачме 44/ринфуз, тостована сачма 44/40 кг и тостована сачма 44/10 кг.

Готови производи - остало – производња и продаја осталих готових производа: сопро-пеаб, сопро-птб, сојино брашно, сопротекс-текстурати, сојин лецитин, сопро миксови, програм соја-вите.

Трговачка роба – малопродаја и велепродаја робе, углавном сировина: кукуруз, пшеница, сунцокрет, уљана репица и минерално ђубриво.

Услуге – остало - пружање услуга, сушења, складиштења, превоза итд.

Приходи од продаје по пословним сегментима

	У хиљадама динара					
	Екстерна продаја		Интерна продаја		Укупно	
	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.
Производна места:						
Сирово уље	2,780,159	2,349,486	1,209	-	2,781,368	2,349,486
Сачма	4,594,591	5,666,168	206,103	23,750	4,800,694	5,689,918
Остало	4,895,164	3,195,969	241,151	179,276	5,136,315	3,375,245
Трговачка роба	4,479,600	6,972,390	7,717	89,473	4,487,317	7,061,863
Услуге	57,144	96,838	2,159	15,558	59,303	112,396
Укупно за све сегменте	<u>16,806,658</u>	<u>18,280,851</u>	<u>458,338</u>	<u>308,057</u>	<u>17,264,997</u>	<u>18,588,908</u>
Елиминација интерне продаје					(458,339)	(308,057)
Консолидовани приходи од продаје					<u>16,806,658</u>	<u>18,280,851</u>

Резултат по пословним сегментима

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Производна места:		
Сирово уље	591,767	706,853
Сачма	(155,591)	(620,779)
Остало	91,150	395,994
Трговачка роба	146,943	109,914
Услуге	237,739	144,954
Укупно за све сегменте	912,008	736,936
Елиминације	3,338	(89,923)
Добит пре опорезивања	915,346	647,013

*Средства и обавезе по пословним сегментима**Остале информације по сегментима*

	Набавка основних средстава и нематеријалних улагања		Трошкови Амортизације	
	2010.	2009.	2010.	2009.
	Производна места:			
Сирово уље	41,347	98,445	29,317	25,944
Сачма	168,217	162,422	102,010	89,921
Остало	40,818	90,045	19,825	17,544
Трговачка роба	22,270	39,046	16,340	13,576
Услуге	182,315	704,483	91,966	83,637
	454,967	1,094,411	259,458	230,622

Приходи од продаје производа, роба и услуга на иностраном тржишту по географским подручјима

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Бугарска	778,521	561,533
Румунија	123,774	98,234
Босна и Херцеговина	152,700	135,554
Пољска	149,056	82,459
Чешка	54,127	74,114
Словачка Република	41,130	36,175
Македонија	146,707	66,473
Француска	110,176	86,341
Латвија	4,583	5,974
Хрватска	40,717	24,654
Италија	95,072	6,463
Црна Гора	66,621	52,845
Немачка	37,200	18,505
Молдавија	16,562	13,581
Мађарска	126,655	26,421
Шпанија	64,868	15,069
Словенија	340,302	11,362
Украјина	5,357	5,921
Грчка	59,651	32,837
Израел	25,601	22,186
Португалија	16,244	16,109
Египат	6,116	10,633
Аустрија	10,453	2,291
Швајцарска	52,058	-
Остали	555,302	290,315
	3,079,553	1,696,049

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИХ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи од премија, субвенција, дотација	257,983	104,812
Закупнине	46,895	28,298
Остало	81	358
	<u>304,959</u>	<u>133,463</u>

Приходи од премија, субвенција, дотација и условљених донација исказани у износу од 257,983 хиљада динара односе се на приходе везане за подстицај извоза у складу са Уредбом о коришћењу подстицаја произвођачима пољопривредних и прехранбених производа за 2010 (Службени Гласник РС 20/2010 и 24/2010.)

Разлику у износу 1,237 хиљ.ред чини потраживање по основу условљених донација по основу запошљавања приправника у складу са Правилником о критеријумима о начину спровођења мера активне политике запошљавања (Сл.Гласник РС бр.07/2010).

9. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови материјала за израду:	8,241,558	8,364,939
Трошкови осталог материјала	191,224	153,263
Трошкови енергије	413,503	379,528
	<u>8,846,285</u>	<u>8,897,730</u>

9. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови бруто зарада	484,282	481,862
Трошкови доприноса на терет послодавца	84,008	85,545
Трошкови накнада по уговору о делу	6,919	5,801
Трош.по уг.о привр.и поврем.пословима	1,983	2,440
Накнаде физ.лицима по основу осталих уговора	7,154	5,277
Трошкови накнада члановима управних и надзорних одбора	3,614	3,614
Трошкови превоза и дневница за службено путовање	17,076	6,107
Накнаде за превоз са посла на посао	24,067	24,724
Стипендије	5,304	5,252
Отпремнине и јубиларне награде	4,210	3,161
Остало	8,645	11,967
	<u>647,252</u>	<u>635,750</u>

11. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови услуга на изради учинака	21,363	29,557
Трошкови транспортних услуга	112,996	52,456
ПТТ услуге	8,498	5,668
Трошкови услуга одржавања	81,203	66,842
Трошкови закупа	58,263	30,143
Трошкови сајмова	6,412	3,900
Трошкови рекламе и пропаганде	5,137	6,424
Трошкови осталих услуга	20,350	60,069
Лабораторијске услуге	59,048	48,244
Трошкови утрошка воде и друге комуналне услуге	17,289	16,362
Трошкови непроизводних услуга	30,313	52,542
Трошкови консултантских услуга анализе	4,601	2,240
Трошкови репрезентације	19,561	12,141
Трошкови премија осигурања	30,403	31,845
Трошкови платног промета	24,366	27,446
Банкарске услуге издавање гаранција	18,250	63,859
Провизије заступника	19,270	13,976
Трошкови чланарина	3,667	3,388
Индијектни порези и доприноси	30,252	25,279
Остало	32,733	32,524
	<u>603,975</u>	<u>584,799</u>

12. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Финанс.прих.од повезаних и осталих правних лица	233,249	11,896
Позитивне курсне разлике	322,729	332,624
Приходи од камата	8,735	54,565
Приходи од дивиденди	-	-
Приходи по основу ефеката валутне клаузуле	17,793	46,465
Остало	1	6,333
	<u>582,507</u>	<u>451,883</u>

13. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Негативне курсне разлике	1,229,471	1,121,329
Расходи камата	312,383	386,290
Расходи по основу ефеката валутне клаузуле	5,132	52,371
Остало	3,676	24,040
	<u>1,550,662</u>	<u>1,584,030</u>

14. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Добици од продаје учешћа и дугорочних хартија од вредности	-	23,016
Вишкови	6,025	11,959
Приходи од укидања дугорочних резервисања	-	1,796
Наплаћена отписана потраживања	477	8,954
Добици од продаје некретнина, опреме и биолошких средст.	6,035	11,845
Приходи по основу накнаде штете	2,047	7,573
Добици од продаје материјала	634	7,425
Приходи по основу одобрених рабата	1,377	
Приход по основу смањења обавеза	5,790	43
Приходи од усклађивања вредности потраживања и краткорочних финансијских пласмана	18,221	15,641
Приходи од усклађив. вредности биолошких средстава	-	162
Остало	13,798	75,945
	<u>54,404</u>	<u>164,359</u>

15. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Мањкови	5,066	6,186
Губици по основу расходовања и прод.некретн и опреме	331	1,600
Губици по основу продаје биолошких средстава		5,017
Расходи по основу директних отписа потраживања	13,139	3,189
Донације	1,148	-
Обезвређење:		
- потраживања	41,983	54,964
- материјала и робе	7,166	13,608
- нематеријалних улагања - goodwill	700	1,000
- биолошких средстава		218
Губици по основу продаје материјала	583	7,106
	553	
Нето губитак пословања које се обуставља		706
Расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика		
Остало	11,706	92,885
	<u>82,375</u>	<u>186,479</u>

16. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Нето добитак	835,743	508,066
Просечан пондерисани број акција	<u>8,737,810</u>	<u>6,699,583</u>
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>95,65</u>	<u>75,84</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

17. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Порески расход периода	(49.043)	(44,103)
Одложени порески (приходи)/расходи периода	(4,361)	(7,389)
	<u>(53.404)</u>	<u>(51,492)</u>

б) Одложене пореске обавезе

Одложене пореске обавезе у износу од 4,361 хиљада динара на дан 31. децембра 2010. године се односе на опорезиве привремене разлике које произилазе из разлике између књиговодствене основице некретнина, постројења, опреме и нематеријалних улагања и њихове вредности која се признаје за пореске сврхе.

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

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Нето добитак пре опорезивања	915,346	647,013
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	91,535	64,701
Порески ефекат по основу признатих трошкова амортизације		-
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	2,318	9,217
Продаја предузећа		-
Приходи од укидања негативног goodwill-а		-
Интерни приходи и расходи, нето		-
Порески кредити по основу улагања у некретнине, постројења и опрему	(43,134)	(29,815)
Порески расход периода	50,719	44,103
Одложени порески расходи периода	4,361	7,389
Укупан порески расход периода	<u>55,080</u>	<u>51,492</u>
Ефективна пореска стопа	6,02%	7,96%

18. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама динара							
	Земљиште и грађевински објекти	Опрема	Аванси за основна средства и инвестиције у току	Улагања у туђа основна средства	Укупно основна средства	Инвестиционе некретнине	Goodwill	Нематеријална улагања
Набавна вредност								
Стање, 1. јануар 2009	2,583,334	2,159,304	784,461	11,831	5,538,930	110,982	203,533	118,327
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-
Набавке у току периода	-	-	1,294,180	-	1,294,180	12,373	-	-
Преноси	3,607	-	-	-	3,607	192,507	-	-
Пренос на инвестиције у току	544,021	326,718	(870,739)	-	-	-	-	-
Пренос на инвестиционе некретнине	(188,760)	(31,920)	-	-	(220,680)	-	-	-
Продаја и расходовања	(1,775)	(43,779)	-	-	(45,554)	(18)	-	-
Затварање аванса	-	-	(531,696)	-	(531,696)	-	-	-
Обезвређење goodwill-а	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(101)
Остало	-	-	-	-	-	(392)	-	-
Стање, 31. децембра 2009.	2,940,427	2,410,323	676,206	11,831	6,038,787	315,452	203,533	118,327
Стање, 1. јануар 2010	2,940,427	2,410,323	676,206	11,831	6,038,787	315,452	203,533	118,327
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-
Набавке у току периода	70,406	618,786	708,704	5,639	1,403,535	-	-	621
Преноси	(209)	178,918	125,450	-	304,159	309	-	-
Продаја и расходовање	(8,488)	(25,664)	-	-	(34,152)	(1)	-	(16)
Затварање аванса	-	-	(995,907)	-	(995,907)	-	-	-
Обезвређење goodwill-а	-	-	-	-	-	-	(700)	-
Остало	-	-	-	966	966	-	-	(44)
Стање, 31. децембра 2010.	3,002,136	3,182,363	514,453	18,436	6,717,388	315,760	201,833	118,787
Исправка вредности								
Стање, 1. јануар 2009	249,099	712,609	-	-	961,708	80	-	42,352
Амортизација	74,259	144,233	-	982	219,474	33	-	11,115
Продаја и расходовање	(756)	(66,783)	-	-	(67,539)	-	-	-
Пренос у оквиру исте класе	-	(7,211)	-	-	(7,211)	-	-	2.400
Ост. смањ-прен.у окв.групе	(23,273)	-	-	-	(23,273)	-	-	-
Стање, 31. децембра 2009.	299,329	782,848	-	982	1,083,159	113	-	55,867
Стање, 1. јануар 2010	299,329	782,848	-	982	1,083,159	113	-	55,867
Амортизација	78,499	159,995	-	1,011	239,505	665	-	13,574
Остала повећања	-	-	-	-	-	-	-	-
Продаја и расходовање	(1,499)	(23,195)	-	-	(24,694)	-	-	-
Остало	-	-	-	966	966	-	-	-
Стање, 31. децембра 2010.	376,329	919,648	-	2,959	1,298,936	778	-	69,441
Стање, 1. јануар 2009, нето	2,334,235	1,446,695	784,461	11,831	4,577,222	110,902	203,533	75,975
Стање, 31. децембра 2010								
Нето	2,625,807	2,262,715	514,453	15,477	5,418,452	314,982	201,833	49,346

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Аванси за основна средства и инвестиције у току исказане на дан 31. децембра 2010. године у укупном износу од 541.453 хиљада динара највећим делом се односе на опрему и постројења у припреми. У току 2010 год. извршена су улагања у реконструкцију погона за сојино брашно и гриз и текстурираних сојиних протеина. Након привременог мировања дошло је до активирања инвестиције за производњу традиционалних сојиних концентрата. Изабрани су главни пројектанти и испоручиоци опреме за фабрику концентрата, уплаћен је аванс испоручиоцу опреме Еигора Сгown у вредности 2.910.000 ЕУР а уплаћен је и аванс за катао на меласу у вредности 810.000 ЕУР добављачу Wупсе.

На целокупној имовини Предузећа, као хипотекарног дужника, укњижена је хипотека у корист Unicredit Bank Србија по основу гаранције за уредно враћање дугорочног кредита корисника кредита Victoria Logistik у износу 43,500,000 ЕУР . У месецу марту 2011. године Друштво је укњижило хипотеку у корист Unicredit Bank Србија за инвестициони кредит у износу 17,646,000 ЕУР за изградњу фабрике концентрата.

19. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	% учешћа	У хиљадама динара	
		31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<i>Учешћа у капиталу повезаних правних лица</i>			
Хотел Бела Лађа а.д., Бечеј	31,83%	64,626	64,626
Учешћа у капиталу осталих банака		120	120
Новосадски сајам а.д., Нови Сад		6,668	14,705
Учешћа у капиталу осталих правних лица		2,272	2,219
		<u>73,686</u>	<u>81,670</u>
Исправка вредности учешћа у капиталу		(381)	(8,038)
		<u>73,305</u>	<u>73,632</u>

20. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Дугорочни зајмови пољопривредним произвођачима	-	1,087
Дугорочни кредити одобрени запосленима	9,877	11,503
Остало	-	2,136
	<u>9,877</u>	<u>14,726</u>

Дугорочни зајмови исказани са стањем на дан 31. децембар 2010 године износе 9,877 хиљада динара (31. децембар 2009. године 14,726 хиљада динара) односе се на потраживања од запослених за дугорочне зајмове.

Дугорочно дати зајмови за решавање стамбених потреба запослених односе се на зајмове одобрене за куповину или адаптацију станова запослених на период од три године до 30 година, уз фиксну каматну стопу до 8% на укупан износ одобреног зајма, уз услов да каматна стопа не може прећи стопу раста просечне нето зараде у привреди Републике Србије.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

21. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Материјал	5,289,747	3,364,138
Резервни делови	130,926	157,683
Алат и инвентар	76,478	54,228
Недовршена производња	99,392	56,704
Готови производи	464,204	552,681
Роба у промету:		
- на велико	216,351	158,673
- на мало	5,030	6,175
- у складишту код других правних лица	3,420	1,865,516
Дати аванси за залихе и услуге	319,144	2,582,437
	<u>6,604,692</u>	<u>8,798,235</u>
Исправка вредности:		
- залиха материјала	(29,443)	(11,247)
- датих аванса за залихе и услуге	-	-
	<u>(29,443)</u>	<u>(11,247)</u>
	<u>6,575,249</u>	<u>8,786,988</u>

Предузеће је за потребе обезбеђења краткорочних кредита одобрених од Societe Generale Srbija Eurobank EFG A.D Beograd, Credit Agricол Srbija A.D Novi Sad и дугорочног кредита од Evropske banke за obnovu i razvoj засновало заложно право над залихама меркантилне соје, сунцокрета и готовим производима од соје.

22. ПОТРАЖИВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица	3,104,836	4,521,851
- остала правна лица у земљи	1,661,314	1,419,590
- остала правна лица у иностранству	581,260	438,416
Потраживања од извозника	17,950	16,047
Остала потраживања из специфичних послова	9,673	402,136
Потраживања за камату	235,525	33
Потраживања од запослених	2,706	3,069
Потраживања од државних органа	65,859	22,786
Потраживања за више пл.ПДВ и остали порези и доприноси	839	842
Остала потраживања	49,944	51,817
	<u>5,729,906</u>	<u>6,876,587</u>
Исправка вредности:		
- потраживања од купаца	(168,360)	(167,632)
- осталих потраживања	(7,157)	(7,419)
	<u>(175,517)</u>	<u>(175,051)</u>
	<u>5,554,389</u>	<u>6,701,536</u>

Потраживања од купаца повезаних правних лица исказана на дан 31. децембар 2010. године у износу од 3,104,836 хиљада динара највећим делом у износу од 2,024,163 хиљада динара се односе на потраживања од повезаног правног лица „Victoria Logistic“ по основу продаје сојине сачме и производа од соје, затим од предузећа „Victoria Oil“ д.о.о. Шид у износу 751,091 хиљ.ред по основу продаје сојиног уља зрна соје и зрна сунцокрета. Потраживање од „Victoria Logistic“ биће намирено испоруком за зрно соје род 2011 год. Највећа потраживања од купаца у земљи потичу од следећих купаца: Инвеј Београд у износу 250,008 хиљ.ред. (потраживање ће бити затворено размеом за зрно соје) „Млинови Чуруг у износу 88,006 хиљ.ред

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

(потраживање ће бити затворено на основу закљученог дугорочног уговора о коришћењу складишног простора) ,Еликсир Гроуп Шабац у износу 29,389 хиљ.ред. , Меркатор ДОО Нови Београд у износу 22,761 хиљ.ред.

Потраживања за камате највећих делом се односе на потраживања за камату обрачунату на краткорочне финансијске пласмане повезаним правним лицима. Обрачун камате је извршен у висини референтне каматне стопе која је у тренутку обрачуна износила 11,50% . У складу са принципом „ван дохвата руке“ обрачун камате на зајмове повезаним правним лицима у наредном периоду ће бити усклађен са Правилником о изменама Правилника о садржају пореског биланса и другим питањима од значаја за утврђивање пореза на добит правних лица који је објављен дана 11.02.2011 године у Службеном Гласнику Републике Србије бр. 8/11, а ступио је на снагу наредног дана од дана објављивања, којим се регулише каматна стопа у висини просечних пондерисаних стопа коју ће објављивати Народна банка Србије.

23. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Краткорочни кредити:		
- повезана правна лица	1,426,065	1,699,953
- у земљи	117,264	26,709
Део дугорочних кредита који доспевају до годину дана	186	220
Остали краткорочни финансијски пласмани	126,706	111,737
	<u>1,670,221</u>	<u>1,838,619</u>
Исправка вредности:		
- осталих краткорочних финансијских пласмана	(28,594)	(26,820)
	<u>1,641,627</u>	<u>1,811,799</u>

Краткорочне кредите у земљи, исказане са стањем на дан 31. децембар 2010. године, чине краткорочне позајмице дате матичном правним лицу у износу 1,426,065 хиљ.дин., зајам дат Робним кућама Ниш на основу Уговора о зајму и Анекса уговора бр.1 у износу 105,815 хиљада динара (динарска протувредност 1.000.000 ЕУР) , остали краткорочни кредити у износу 11,449 хиљада динара. Остали краткорочни финансијски пласмани обухватају потраживања за менице дате на наплату у износу 94,279 хиљаде динара, потраживања од земљорадничких задруга за испоручени репродукциони материјал у размени за зрно соје у износу 5,613 хиљада динара, зајма доброног предузећу Меркурус у износу 2,000 хиљаде динара (зајам наплаћен) и потраживања од запослених.

24. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачун		
- у динарима	81,019	43,817
- у иностраној валути	149,039	70,681
Издвојена новчана средства и кредитиви	-	1,757
Благајна	22	18
Остала новчана средства	4,892	27,481
	<u>234,972</u>	<u>143,754</u>

Средства на текућем рачуну у девизама прерачуната су по званичном средњем курсу Народне банке Србије за девизе на дан 31.12.2010 год.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

26. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Структура акцијског капитала Предузећа на дан 31. децембра 2010. године била је следећа:

Опис	31. децембар 2009.			У хиљадама динара 31. децембар 2009.		
	%	Број	Вредност	%	Број	Вредност
	учешћа	акција	капитала	учешћа	акција	капитала
Victoria group д.о.о., Нови Сад	62,94%	6,196,161	2,872,921	62,94%	4.796.706	2,224,048
Привредна банка Загреб д.д.	3,08%	303,562	140,750	3,27%	249.023	115,462
Gustavus Capital Asset MNGT	1,73%	170,010	78,827	1,71%	130.007	60,279
East Capital Asset Manag.	1,57%	155,129	71,927	-	-	-
Erste&SteterMarkische Bank DD	1,32%	129,873	60,217	-	-	-
Раиффеисен банк а.д., Београд				1,14%	86.836	40,263
SG Splitska banka				0,93%	70.738	32,798
Unicredit bank Austria AG	0,98%	96,536	44,760	0,83%	65.233	30,246
Хупо Кастоди 4	1,07%	105,888	49,096	1,49%	113.812	52,770
NLB клијенти	0,84%	83,060	38,512	-	-	-
Societe General Yugoslav bank				0,70%	53.384	24,752
Erste bank Custody 00001	0,64%	63,474	29,430	0,65%	49.417	22,913
Proinvestments A.D	0,71%	70,357	32,622	0,63%	48.188	22,343
Остала правна и физичка лица	27,30%	2,687,685	1,246,185	25,69%	1.957.960	907,831
	100%	9,844,844	4,564,674	100,00%	7.621.304	3,533,705
Откупљене сопствене акције		44,024	(20,412)			
Акцијски капитал	100%	9,800,820	4,544,262	100,00%	7.621.304	3,533,705

Скупштина друштва на својој редовној годишњој седници дана 30.06.2010 год. донела је Одлуку да се за део нераспоређене добити у износу од 1,030,970 хиљада динара повећа основни капитал „Сојапротеин“ А.Д издавањем 2.223.540 нових акција IX емисије, без номиналне вредности са рачуноводственом вредношћу 463,661404 динара. Право на бесплатне акције по основу овог повећања капитала имају акционари Друштва на дан доношења Одлуке (30.06.2010) а према евиденцији издатој од стране Централног регистра депоа и клиринга хартија од вредности и то сразмерно њиховом учешћу у постојећем основном капиталу Друштва. Комисије за хартије од вредности је својим Решењем бр.4/0-24-3242/4-10 од 22.07.2010 год. одобрила Друштву издавање обичних акција девете емисије са правом гласа без номиналне вредности са рачуноводственом вредношћу у укупној вредности од 1.030.969.678,26 динара и то 2.223.540 комада обичних акција, тако да након извршеног повећања основног капитала, основни капитал Друштва износи 4,564,674 хиљ.дин. и подељен је на 9.844.844 комада акција без номиналне вредности са рачуноводственом вредношћу од 463,6614 динара.

Управни одбор је на седници одржаној дана 20.10.2010 год. донео 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. Куповином акција на Београдској берзи, Друштво је стекло 44.024 сопствених акција.

27. ЗАКОНСКЕ И СТАТУТАРНЕ РЕЗЕРВЕ

Законске и статутарне резерве Предузећа исказане, на дан 31. децембра 2010. године, у износу од 457,542 хиљада динара највећим делом представљају издвајања из нераспоређене добити сходно Закону о привредним друштвима по којем је Предузеће у обавези да издвоји најмање 5% нето добитка за пословну годину на рачун законских резерви, све док оне не достигну 10% основног капитала Предузећа. На основу одлуке Скупштине акционара од 30.06.200 год. извршено је издвајање у законске и статутарне резерве на терет нераспоређене добити 24,411 хиљ.дин..

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

28. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Резервисања за отпремнине	45,136	44,981
Резервисања за јубиларне награде		-
	<u>45,136</u>	<u>44,981</u>

Промене на дугорочним резервисањима у току 2009. године су приказане у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	Година која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Стање 1. јануара	44,981	46,777
Резервисања у току године	155	(1,796)
Стање 31. децембра	<u>45,136</u>	<u>44,981</u>

29. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	Годишња каматна стопа	Износ у валути	31. децембар	
			2010.	2009.
Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV	1M EURIBOR + 1.91%	15,000,000	-	1,438,332
Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV	1M EURIBOR + 2.31%	25,000,000	-	2,397,220
Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV	3M EURIBOR + 1.83%	842,081.15	88,838	116,317
Војвођанска банка а.д., Нови Сад		10,756,277	1,134,768	1,031,406
Европска банка за обнову и развој	6.478%	3,928,571.42	414,457	445,198
Европска банка за обнову и развој	6.278%	5,000,000	527,491	671,222
Банка Копер d.d., Копер	3M+ 1.3%	3,636,364.09	383,630	697,373
Sociate General Bank, Pariz Francuska	1M Euribor + 0.68%	5,000,000	-	36,881
Sociate General Bank Србија, Београд	1M Euribor + 2,45	5,000,000	-	319,629
Комерцијална банка ад, Београд	8%	3,439,116.21	362,822	373,223
Комерцијална банка ад, Београд	2,75%	199,899	-	9,721
EFG New Europe Fundings BV Amsterdam	1M Euribor + 1.1%	18,600,000	-	632,866
		131,582,440	<u>2,912,006</u>	<u>8,169,388</u>
Минус:				
Текуће доспеће			<u>(753,280)</u>	<u>(3,605,621)</u>
			<u>2,158,726</u>	<u>4,563,767</u>

У односу на стање обавеза за дугорочне кредите у претходној години дошло је до значајног смањења задужености. Отплаћена је највећа кредитна линија у износу 40,000,000 ЕУР (кредитно задужење код Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV) рефинансирана је кредитним задужењем Victoria Logistik Novi Sad чија је делатност обезбеђење и финансирање сировина.

Обавеза по основу кредита одобреног од стране Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV Amsterdam која је на дан 31. децембар 2009. године исказана у износу од 1,438,332 хиљада динара (иницијални износ кредита 15,000,000 ЕУР са наменом за финансирање обртних средстава - откупа зрна соје и сунцокрета) отплаћена је у целости 29.07.2010. године.

Обавеза по основу кредита одобреног од стране Нуро Group Netherlands Corporate Finance BV Amsterdam која је на дан 31. децембар 2009. године исказана у износу од 2,397,220 хиљада динара (иницијални износ 25,000,000 ЕУР са наменом финансирања откупа зрна соје и сунцокрета) отплаћена је у целини 29.07.2010. године.

Обавезе по основу дугорочног кредита од Нуро Group Netherlands Corporate Finance Amsterdam на дан 31.12.2010. године износе 88,838 хиљада динара (842,081.15 ЕУР). Иницијална вредност одобреног кредита износи 1,570,419.44 ЕУР намена кредита је рефинансирања обавеза кредитних задужења датум доспећа кредита је 30.09.2013 године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Обавезе према Бојвођанској банци исказане у износу 1,134,768 хиљадин по основу рефинансираних кредита од Париског клуба поверилаца у износу од EUR 10,756,277 (31. децембра 2006. године – 849,746 хиљада динара), предмет су судског спора.

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 нити је умањило главницу за део обавеза који је отписан нити је вршило обрачун камата и њихово обухватање и исказивање у финансијским извештајима. 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 Србије укинута је другостепена пресуда аи враћен је поступак првостепеном суду на одлучивање.

Обавезе по основу кредита одобреног од стране Европске Банке за обнову и развој исказане на дан 31. децембар 2010. године у укупном износу од 941,948 хиљада динара (8,928,571 ЕУР). Кредит је одобрен на основу Уговора сачињеног дана 10. септембра 2007. године (иницијални износ кредита 15,000,000 ЕУР за Сојапротекс а остали део кредита за Victoria Oli Шид) за потребе улагање у обртни капитал по пројекту набавке уљарица као и за улагање у енергетску ефикасност. Рок враћања кредита по транши 2 (10.000.000 ЕУР) је пет година са шестомесечним ануитетним планом отплате, а средства по транши 3 (5.000.000 ЕУР) су одобрена на рок од седам година са шестомесечним ануитетима отплате. У току 2010 године измирене су све обавезе у складу са ануитетним планом. Рок доспећа друге транше кредита је 15.03.2013 године доспеће треће транше кредита је 15.03.2016 године.

Сходно Уговору о кредиту, а у складу са захтевима одељка 5.10. „Финансијски односи (рација)“, Предузеће 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 Предузеће 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 Предузећа 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 капитализација 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.

Стање обавеза по основу кредита одобреног од Банке Копер д.д., Копер исказани на дан 31. децембар 2010. године у укупном износу 383,630 хиљада динара (3,636,364.09 ЕУР). Кредит је одобрен на основу уговора од 03. октобра 2008 године (уговорени износ кредита 10,000,000 ЕУР) на период од три године са тромесечним ануитетима. Као обезбеђење уредне отплате кредита Предузеће је доставило безусловну гаранцију плативу на позив издату од стране Banca Intesa A.D. Београд.Д Рок доспећа кредита је 28.10.2011 године.

Обавезе по основу кредита одобреног од Sociate General Bank, Pariz Francuska, које су на дан 31. децембар 2009. године износиле 384,620 ЕУР доносио 36,881 хиља.ред, у целини су отплаћене 02.02.2010. године. Кредит је одобрен на основу уговора од дана 16. септембра 2008. године у укупном износу од 10,000,000 ЕУР од чега је предузеће искористило 5,000,000 ЕУР. са роком враћања 18 месеци за потребе финансирања кампање куповине и производње соје.

Обавеза по основу кредита одобреног од стране Societe Generale Bank Srbija које су на дан 31. децембра 2009. године износи од 319,629 хиљада динара (3,333,333 ЕУР) отплаћене су у целост 08.06.2010. године. Кредит је одобрен је на основу Уговора закљученог дана 06. марта 2009 године у укупном износу

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

5,000,000 ЕУР са наменом финансирања обртних средстава за производњу соје.

Обавезе према Комерцијалној банци на дан 31. децембра 2010 године износе 362,822 хиљада динара односно 3,439,116.21 ЕУР. Кредит је одобрен 29.08.2008 године у износу 4,000,000 ЕУР са наменом за изградњу пословног простора, каматна стопа износи 8% годишње, грејс период до 17. септембра 2009 године последња рата доспева за плаћање 17 септембра 2016 године рате доспевају на плаћање месечно.

Обавеза за кредит према Комерцијалној банци – Министарство за пољопривреду, шумарство и водопривреду – која је на дан 31.децембра 2009 године износила 9,721 хиљада динара односно 199,899 ЕУР измирена је у целости 30. октобра 2010. године у складу са ануитетним планом. Кредит је одобрен 24. фебруара 2005 године на износ 200.000 ЕУР, грејс период 3 године са неменом финансирања сточарске производње.

Обавеза по основу кредита одобреног од стране EFG New Europe Fundings BV Amsterdam која је на дан 31. децембра 2009. године износила 6.600.000 ЕУР (односно 632.866 хиљада динара) измирена је по средњем курсу на дан отплате 23.03.2010. године. Кредит је одобрен на основу уговора од дана 29. августа 2008 године на износ 18,600,000 ЕУР са наменом финансирања обртних средстава – куповина житарица.

Доспеће дугорочних кредита приказано је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
- до 1 године	753,279	3,597,983
- од 1 до 2 године	374,829	2,601,702
- од 2 до 3 године	266,485	340,684
- од 3 до 4 године	141,119	242,183
- од 4 до 5 година	146,578	128,265
- преко 5 година	94,948	219,527
- кредит Војвођанске банке	1,134,768	1,031,406
	<u>2,912,006</u>	<u>8,161,750</u>

30. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текућа доспећа:		
- дугорочних кредита	753,280	3,605,621
- осталих дугорочних обавеза	1,296	8,341
Краткорочни кредити	2,329,954	1,407,932
Остале краткорочне финансијске обавезе	34,678	33,726
	<u>3,119,208</u>	<u>5,055,620</u>

КРАТКОРОЧНИ КРЕДИТИ

	Доспеће	Годишња каматна стопа	Износ у валути	31. децембар
				2010.
Комерцијална банка	30.03.2011	4,40%	4,000,000	421,993
Комерцијална банка	19.04.2011	4,40%	2,000,000	210,996
Комерцијална банка	30.06.2011	Реф.кам.сто НБС-1,50%	-	200,000
Sociate General Bank	31.08.1011	3М Euribor + 3,40%	4,000,000	421,993
Eurobank EFG	06.09.2011	3М Euribor + 5,70%	1,000,000	105,498
Credit Agricол	21.06.2011	3М Euribor + 3,80%	5,000,000	527,491
Комерцијална банка а.д Београд	19.05.2011	6,50%	-	200,000

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Комерцијална банка а.д. Београд	21.04.2011	5,50%	2,000,000	210,997
Фонд за развој АПВ	31.01.2011	4%	292,835.94	30,986
			<u>18,292,835.94</u>	<u>2,329,954</u>

Обезбеде за краткорочни кредит од Комерцијалне банке на основу Уговора бр.00-410-3900119.3 од 19.03.2010 год. у динарској противвредности 4.000.000 ЕУР Кредит је са субвенционисаном каматном стопом а уговорена каматна стопа износи 4,40% на годишњем нивоу са наменом финансирања припреме извозног посла . За обезбеђење потврђивања банке дате су соло менице корисника кредита јемство Vicotria Group A.D Novi Sad, Victoria Oil Šid, Victoria Logistik Novi Sad, Fertil A.D Bačka Palanka. Кредит је отплаћен у року доспећа.

Краткорочни кредит Комерцијалне банке по Уговору бр.00-410-3900178.9 од 19.04.2010 год. у динарској противвредности 2.000.000 ЕУР. Кредит је са субвенционисаном са каматном стопом , уговорена камата износи 4,40% на годишњем нивоу, намена кредита финансирање извозног посла. За обезбеђење потврђивања банке дате су соло менице корисника кредита и јемство Vicotria Group A.D Novi Sad, Victoria Oil Šid, Victoria Logistik Novi Sad, Fertil A.D Bačka Palanka. Кредит је отплаћен у року доспећа.

Краткорочни кредит Комерцијалне банке по Уговору 00-410-4300449.0 од 29.06.2010 год. у вредности 200.000 хиљ.рсд са наменом финансирања извозног посла са уговореном референтном каматном стопом умањеном за 1,50% . За обезбеђење потраживања банке дато је јемство солидарних јемаца (Vicotria Group A.D Novi Sad, victoria Oil Šid, Victoria Logistik Novi Sad, Fertil A.D Bačka Palanka).

Краткорочни кредит од Societe Generale bank Србија на основу Уговора бр. СТЛ 196910 од 03.09.2010 год. у динарској противвредности 4.,000,000 ЕУР са наменом финансирања обртних средстава и уговореном каматном стопом 3М Еурибор + 3,40% за обезбеђење враћања кредита установљена је залога на покреним стварима (зрну соје род 2010 ЈУС квалитета) са винкулацијом полисе осигурања у корист банке;

Краткорочни кредит Eurobank EFG на основу Уговора бр ХО-047/10 од 31.08.2010 год. у динарској противвредности 1,000,000 ЕУР са наменом финансирања обртних средстава са уговореном каматном стопом 3М Еурибор + 5,70% . За обезбеђење враћања кредита установљена је залога на покретним стварима (сунцокрет род 2010 у власништву Victoria Oil Шид) и јемство солидарних дужника (Vicotria Group A.D Novi Sad, Victoria Oil Šid, Victoria Logistik Novi Sad, Fertil A.D Bačka Palanka).

Краткорочни кредит од Credit Agricol A.D Novi Sad на основу Уговора бр:00-420-5800084.6 од 21.06.2010 у износу динарске проативвредности 5,000,000 ЕУР са наменом финансирања трајних обртних средстава са каматном стопом 3М Еурибор + 3,80% . За обезбеђење кредита дате су менице корисника кредита и залога на роби (зрно соје, дегумирано сирово сојино уље, сојина сачма, брашно и гризиви ,лецитин, сојини текстурати).

Краткорочни кредит Комерцијалне банке у износу 200.000 хиљ.рсд на основу Уговора број 00-410-4300268.4 од 19.05.2010 за финансирање извозног посла. Кредит је са субвенционисаном каматном стопом а уговорена каматна стопа износи 6,50% годишње. За обезбеђење враћања кредита дате су менице корисник кредита и јемство солидарних дужника.

Краткорочни кредит Комерцијалне банке по Уговору бр.00-410-2900086.5 од 21.04.2010.год. у износу 2,000,000 EUR у динарској противвредности за ликвидност са субвенционисаном каматном стопом а уговорена камата износи 5,50% годишње. За обезбеђење потраживања банке дате су менице корисника кредита и јемство солидарних дужника.

Краткорочни кредит Фонда за развој Аутономне покрајине Војводине по уговору 1558-46-41-2274/2010 у динарској противвредности 292,835.94 ЕУР за финансирање припреме извоза. За обезбеђење потраживања банке дата је гаранција банке.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

31. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе по основу примљених аванса	484,307	207,380
Обавезе према добављачима:		
- повезана правна лица	989,751	1,155,005
- у земљи	1,458,999	822,713
- у иностранству	36,238	37,872
Обавезе према увознику	-	10,286
Остале обавезе из пословања	7,569	1,552
	<u>2,976,864</u>	<u>2,234,808</u>

Обавезе за примљене авансе у износу 484,307 хиљ.рсд односе се на авансиу уплату купаца за сојину сачму. Обавезе према добављачима исказане, на дан 31. децембар 2010. године, износе 2,484,988 хиљада динара и односе се на обавезе према повезаним правним лицима и добављачима у земљи и иностранству.

Од повезаних правних лица највећи износ обавеза односи се на повезано правно лице Victoria Logistik стање обавеза износи 979,065 хиљада динара. Обавезе према добављачима у земљи износе 1,458,999 хиљ.рсд а највећи поверилац је предузеће Инвеј А.Д Београд у износу 772,841 хиљ.рсд за испоручено зрно соје. Уговорено је измирење обавезе разменом за испоруку рафинисаног сунцокретоног уља.

32. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за нето зараде	20,498	20,532
Обавезе за порез и доприносе на зараде	13,991	12,965
Обавезе по основу камата	6,504	7,066
Обавезе за дивиденде	4,389	4,389
Обавезе према запосленима	1,157	1,113
Обавезе према члановима Управног и Надзорног одбора	200	200
Остале обавезе	447	958
	<u>47,186</u>	<u>47,223</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за порез на додату вредност	133	24
Обавезе за порезе и царине	-	360
Обавезе за доприносе који терете трошкове	16	16
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	594	840
Обрачунати приходи будућег периода	399	587
Разграничене обавезе за ПДВ	181	666
Остала пасивна временска разграничења	23,494	34,082
	<u>24,817</u>	<u>36,575</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

34. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА/ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Туђа роба на сопственом складишту	335,731	240,379
Дати авали и гаранције	15,290,704	9,934,548
Друга ванбилансна актива/ пасива	432,176	451,558
	<u>16,058,611</u>	<u>10,626,485</u>

Дати авали и гаранције обухватају гаранције које су на име обезбеђења враћања кредита кредиторима дали гаранты (за кредитне обавезе „Сојапротек“ а.д. гаранције су дале банке или је Сојапротек гарант по кредитним задужењима других правних лица).

36. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

а) Приходи и расходи остварених из трансакција са повезаним правним лицима приказани су у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Приходи		
<i>Приходи од продаје</i>		
Victoria oil а.д., Шид	2,661,200	3,112,234
Victoria group д.о.о., Нови Сад	46,214	1,460,717
Фертил д.о.о., Бачка Паланка	6,107	125,659
Victoria logistic, Нови Сад	3,195,466	2,927,374
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	7,472	9,050
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка	68	4,667
Victoria Phosphate Bosilegrad	1,970	-
Зорка Шабац	94	2,193
	<u>5,918,591</u>	<u>7,640,359</u>
<i>Финансијски приходи</i>		
Victoria group д.о.о., Нови Сад	135,985	1,727
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	-	103
Фертил д.о.о., Бачка Паланка	1,221	-
Victoria oil а.д., Шид	-	-
Victoria logistic, Нови Сад	96,043	-
	<u>233,249</u>	<u>1,830</u>
<i>Остали приходи</i>		
Victoria group д.о.о., Нови Сад	-	229
Victoria logistic, Нови Сад	3,223	3,836
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	2,908	3
Victoria Oil Šid	411	900
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка	-	225
Фертил Бачка Паланка	10	-
	<u>6,552</u>	<u>5,193</u>
Укупно приходи	<u>6,158,392</u>	<u>7,647,382</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Расходи

Набавна вредности продате робе

Victoriaoil а.д., Шид	977,022	2,323,502
Victoria group д.о.о., Нови Сад		70,477
Фертил д.о.о., Бачка Паланка		442,132
Victoria logistic, Нови Сад	670,922	516,955
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка		2,141
Мачванка д.о.о. Богатић		13,786
	<u>1,647,944</u>	<u>3,368,993</u>

Трошкови материјала

Victoriaoil а.д., Шид	261,860	35,840
Victoria logistic, Нови Сад	2,462,057	803,494
Victoria group д.о.о., Нови Сад	949,251	1,629,032
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка		4,026
Фертил д.о.о., Бачка Паланка		82
	<u>3,673,168</u>	<u>2,472,474</u>

Остали пословни расходи

СП Лабораторија а.д., Нови Сад	59,035	49,842
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка		32
Victoria group д.о.о., Нови Сад	8,004	4,712
Victoriaoil а.д., Шид		
Victoria logistic, Нови Сад	6,800	4,227
Фертил д.о.о., Бачка Паланка		
Бела Лађа Бечеј		145
SIG Sinteza Invest Group Beograd	595	16,827
	<u>74,434</u>	<u>75,785</u>

Остали расходи

Victoria logistic, Нови Сад	384	-
Фертил д.о.о., Бачка Паланка		-
	<u>384</u>	<u>-</u>

Укупно расходи

	<u>5,395,930</u>	<u>5,917,252</u>
--	------------------	------------------

Приходи, нето

	<u>762,462</u>	<u>1,730,130</u>
--	----------------	------------------

б) Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним правним лицима приказана су у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања		
<i>Дати аванси</i>		
Victoria logistic, Нови Сад	-	2,598,967
Victoria group д.о.о., Нови Сад	-	150,949
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка	-	-
		<u>2,749,916</u>
<i>Потраживања од купаца</i>		
Victoriaoil а.д., Шид	751,091	827,258
Victoria group д.о.о., Нови Сад	319,227	776,540
Фертил д.о.о., Бачка Паланка	11	114,432
Victoria logistic, Нови Сад	2,024,163	2,798,556
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	7,676	3
Лука Бачка Паланка а.д., Бачка Паланка	66	2,602
Ветзавод Скопље	228	
Зорка Шабац	49	2,368
Victoria Phosphate	2,325	
	<u>3,104,836</u>	<u>4,521,759</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

<i>Зајмови дати повезаним лицима</i>		
- Victoria Group а.д., Нови Сад	1,426,065	714,840
-Фертил д.о.о Бачка Паланка		5,993
- Victoria logistic, Нови Сад		979,121
	<u>1,426,065</u>	<u>1,699,954</u>
<i>Потраживања из специфичних послова од повлица</i>		
		<u>372,187</u>
Укупно потраживања	<u><u>4,530,901</u></u>	<u><u>9,343,816</u></u>

б) Салда потраживања и обавеза произашла из трансакција обављених са повезаним правним лицима приказана су у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе		
<i>Обавезе по основу примљених аванса</i>	-	-
<i>Обавезе према добављачима</i>		
Victoria group д.о.о., Нови Сад	563	149,091
Фертил д.о.о., Бачка Паланка	-	-
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	6,964	155,101
Victoria logistic, Нови Сад	979,066	701,510
Victoriaoil а.д., Шид	6,543	148,793
Хотел „Бела Лађа“ Бечеј	-	5
SIG Sinteza Invest Group , Београд	246	505
	<u>996,112</u>	<u>1,155,005</u>
<i>Краткорочне обавезе</i>		
СП Лабораторија а.д., Нови Сад	-	16,404
Обавезе	<u><u>996,112</u></u>	<u><u>1,171,409</u></u>
Потраживања, нето	<u><u>3,534,789</u></u>	<u><u>8,172,407</u></u>

37. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Циљ управљања капиталом је да Предузеће 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 Предузећа састоји се од дуговања, укључујући дугорочне кредите образложене у посебној напомени, 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 Предузећа испитују структуру капитала на годишњем нивоу.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Управљање ризиком капитала

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

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
Задуженост а)	5,278,720	9,619,387
Готовина и готовински еквиваленти	<u>234,972</u>	<u>143,754</u>
Нето задуженост	<u>5,043,748</u>	<u>9,475,633</u>
Капитал б)	<u>11,861,640</u>	<u>10,957,754</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0,43</u>	<u>0,86</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне и краткорочне кредите и обавезе по основу лизинга.

б) Капитал укључује акцијски капитал умањен за откупљене сопствене акције, резерве, акумулирани добитак.

Категорије финансијских инструмената

	У хиљадама динара	
	<u>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	73,305	73,632
Остали дугорочни финансијски пласмани	9,877	14,726
Потраживања од купаца	5,197,000	6,701,537
Краткорочни финансијски пласмани	1,642,627	1,811,797
Готовина и готовински еквиваленти	<u>234,972</u>	<u>143,754</u>
	<u>7,157,781</u>	<u>8,745,446</u>
Финансијске обавезе		
Дугорочни и краткорочни кредити	5,277,934	8,179,621
Обавезе према добављачима	2,484,988	2,027,428
Остале обавезе	<u>7,569</u>	<u>11,455</u>
	<u>7,770,491</u>	<u>10,218,504</u>

Основни финансијски инструменти Предузећа су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Предузећа, као и дугорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања. У нормалним условима пословања Предузеће је изложено 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 превасходно се избегавају смањењем изложености Предузећа овим ризицима. Предузеће 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Тржишни ризик

У свом пословању Предузеће је директно сразмерно изложено финансијским ризицима од промена курсева страних валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе осетљивости на промене тржишта. Није било значајнијих промена у изложености Предузећа тржишном ризику, нити у начину на који Предузеће управља или мери тај ризик.

Девизни ризик

Предузеће 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. Предузеће не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Предузеће послује, у великој мери зависи од мера и економске политике 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 Предузећу биле су следеће:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
ЕУР	353,670	181,764	4,202,444	7,696,658
УСД	320,821	253,775	-	933
GBP	19,268	-	-	-
	<u>693,759</u>	<u>435,539</u>	<u>4,202,444</u>	<u>7,697,591</u>

Девизни ризик

Предузеће је осетљиво на промене девизног курса евра (ЕУР) и америчког долара (УСД). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Предузећа 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 исказаном у претходном случају.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
ЕУР валута	(348,877)	(750,800)
УСД валута	-	25,284
Резултат текућег периода	<u>(348,877)</u>	<u>(725,515)</u>

Осетљивост Предузећа на промене у страним валутама је смањена у текућем периоду, углавном по основу смањења кредитних обавеза и повећања средстава по основу већих потраживања од купаца. У извештајној години значајно је повећан обим реализације на ино тржишту (у односу на 2009 год. у физичком обиму за 83,70% вредносно за 91,70%) што је утицало на повећан прилив девиза и смањење девизног ризика, у условима пада курса динара у односу на ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

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 крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	73,305	73,632
Остали дугорочни финансијски пласмани	9,877	14,726
Потраживања од купаца	5,197,000	5,476,446
Краткорочни финансијски пласмани		1,811,797
Готовина и готовински еквиваленти	234,972	143,754
	<u>5,515,154</u>	<u>7,520,355</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Потраживања од купаца		-
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	<u>1,642,627</u>	-
	<u>7,157,781</u>	<u>7,520,355</u>
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносна</i>		
Обавезе према добављачима	2,484,988	2,027,428
Остале обавезе	7,569	11,455
	<u>2,492,557</u>	<u>2,038,883</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Дугорочни и краткорочни кредити	<u>5,277,934</u>	8,179,621
	<u>7,770,491</u>	<u>10,218,504</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа 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% виша/нижа, а све остале варијабле остану непромењене, Предузеће би остварило оперативни добитак/(губитак) за годину која се завршава 31. децембар 2010. године у износу од 36,353 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 87,796 хиљада динара). Оваква ситуација се приписује изложености Предузећа која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредитне.

Кредитни ризик*Управљање потраживањима од купаца*

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

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2009. године приказана је у табели која следи:

	Бруто изложеност	Исправка вредности	У хиљадама динара
			Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,753,356		1,753,356
Доспела, исправљена потраживања од купаца	168,360	(168,360)	
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	3,425,694		3,425,694
	<u>5,347,410</u>	<u>(168,360)</u>	<u>5,179,050</u>

Недоспела потраживања од купаца

Недоспела потраживања исказана на дан 31.12.2010. године износе 1,753,356 (31. децембар 2009. године (31. децембар 2009. године: 2,199,844 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје сојине сачме, сировог сојиног уља, сојиних текстура и брашна од соје. Ова потраживања доспевају у просеку у року од 60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања.

Доспела, исправљена потраживања од купаца

Предузеће је у претходним периодима обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 168,360 хиљада динара (2009. године: 167,631 хиљада динара), за која је Предузеће утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да може доћи до отежане наплате потраживања.

Доспела, неисправљена потраживања од купаца

Доспела неисправљена потраживања исказана са стањем на дан 31. децембар 2010. године у износу од 3,425,694 (2009 године 4,033,671 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од повезаних правних лица. Највећа потраживања су приказана у табели која следи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Victoria Oil а.д., Шид	751,092	823,713
Victoria group д.о.о., Нови Сад	319,227	666,506
Victoria Logistic д.о.о., Нови Сад	2,024,163	2,217,555
Фергил д.о.о., Бачка Паланка		114,199
Остала повезана правна лица		76,961
Остали	331,212	288,659
	<u>3,425,694</u>	<u>4,033,671</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2009.	31. децембар 2008.
Мање од 30 дана	746,418	753,805
31 - 90 дана	276,826	2,880,515
91 - 180 дана	2,014,813	1,605,782
181 - 365 дана	226,034	219,626
Преко 365 дана	492,815	10,581
	<u>3,425,694</u>	<u>5,470,309</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**31. децембар 2010. године***Управљање обавезама према добављачима*

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2010. године исказане су у износу од 2,484,987 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 2,027,428 хиљада динара). Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Предузеће доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року.

Ризик ликвидности

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

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 чињеница да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза и обзиром да доспевају за плаћање-наплату у релативно кратком периоду може се закључити да књиговодствена вредност краткорочних потраживања од купаца и обавеза према добављачима апроксимира њиховој фер вредности

38. СУДСКИ СПОРОВИ

Најзначајнији спор који се води против предузећа је спор покренут од стране Војвођанске банке а.д., Нови Сад по основу рефинансираног кредита од Париског клуба поверилаца. Предузеће оспорава у целости поверилачко право банке. Коначан исход спорова тренутно није могуће предвидети. Руководство Предузећа сматра да Предузеће неће бити изложено евентуалним материјално значајним потенцијалним губицима по наведеном судским споровима и из тог разлога није извршило укалкулисавање трошкова по основу судских спорова.

Предузеће води судске спорове против купаца за доспела ненаплаћена потраживања за које је процењено да не постоји други начин наплате. Предузеће је извршило исправку вредности свих утужених потраживања.

39. 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 Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Предузећу 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.

41. ПОСТОЈЕЋА ЕКОНОМСКА СИТУАЦИЈА И ЊЕН УТИЦАЈ НА ПРЕДУЗЕЋЕ

Пословање Предузећа је под утицајем финансијске кризе и погоршаних услова привређивања. Због садашње кризе на глобалном тржишту и њеног утицаја на српско тржиште и привреду, очекује се да ће Предузеће пословати у отежаним и неизвесним привредним околностима. Обим и утицај кризе на пословање Предузећа тренутно није могуће у потпуности предвидети, те је стога присутан елемент неизвесности.

Финансијска криза, која се наставља, до сада је ограничено утицала на финансијски положај и успешност пословања Предузећа. Предузеће у пословној 2010 години није имало повећаних проблема у одржавању ликвидности.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2010. године

У току 2010 год. започете су активности на изградњи фабрике концентрата и у ту сврху урађене су припреме за прилагођавања производног процеса захтевима технологије производње концентрата .У току 2010. године урађене су реконструкције опреме које ће допринети бољем искоришћењу капацитета и сировина а набављена је и нова опрема у погону брашана и гризева и текстурираних сојиних производа. Наведена и планирана улагања представљају припрему за већи пласман сојиних производа на иностраном тржишту.

На тај начин ће бити обезбеђена квалитетна финансијска средства која ће обезбедити континуитет инвестиционих улагања и финансирање текућих обавеза.

Средства за финансирање изградње фабрике концентрата биће обезбеђена делом из кредита делом из сопствених средстава. Са Unicredit banka Србија закључен је уговор о дугорочном инвестиционом кредиту у износу 17,646,000 ЕУР са грејс периодом 6 месеци и роком враћања пет година. За обезбеђење уредног враћања кредита установљена је хипотека на непокретним стварима као и залога на покретним стварима у власништву Сојапротеин-а и на будућим стварима-опреми за производњу сојиних концентрата.

Пласман производа фабрике концентрата намењен је великим делом купцима у иностранству што треба да гарантује редован прилив девизних средстава и уредно измирење обавеза по новој кредитној линији.

Погоршање пословне ситуације у земљи и иностранству ће вероватно утицати на положај одређених Предузећа као и на способност неких Предузећа да сервисирају своје обавезе, што може утицати на исправке вредности и резервисања по основу потенцијалних губитака Предузећа у 2010. години, као и на друга подручја у којима се од руководства Предузећа очекује да даје процене, те се стварни износи по том основу могу разликовати од процењених.

42. 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>31. децембар 2010.</u>	<u>31. децембар 2009.</u>
USD	79,2808	66,7285
EUR	105,4982	95,8888
GBP	122,4161	107,2582

У Бечеју, 30.04.2011

„Сојапротеин“ а.д. Бечеј