

У складу са чланом 50. и 51. Закона о тржишту капитала (Службени гласник РС, број 31/2011) и чланом 3. Правилника о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава (Службени гласник РС, број 14/2012) ВИТАЛ а.д., из Врбаса, МБ: 08065721 објављује:

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ЗА 2011.ГОДИНУ

1. ГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ

1.1. БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2011. године

- у хиљадама динара

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текуча година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	АКТИВА				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		1642324	1811316
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		5222	5222
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	15	1631772	1784224
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		1631772	1784224
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	16	5330	21870
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		5330	8049
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		0	13821
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		6513378	5227493
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18	1571539	1162219
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		999	0
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		4940840	4065274
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	19	4022148	3241550
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	19	33572	0
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	20	607420	548646
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	21	1412	8593

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	22	276288	266485
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		8155702	7038809
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		8155702	7038809
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	30	11196	15001
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		3577816	3562167
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1374479	1374479
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		1272662	1278526
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		930675	933735
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		0	24573
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		4523914	3415507
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2033948	2348182
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	25	2033948	2348182
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		2489966	1067325
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	26	1363140	741025
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	27	948755	249554
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	28	58541	57199
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	29	119530	4442
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	15105

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	13/C	53972	61135
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		8155702	7038809
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	30	11196	15001

1.2. БИЛАНС УСПЕХА

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4708418	3827810
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	4297602	4426560
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		395664	111437
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	715015
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	15152	4828
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4460701	3230161
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	7	306451	6187
51	2. Troškovi materijala	209	7	3649957	2653148
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	157218	166418
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	160228	153157
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	186847	251251
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		247717	597649
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	107130	298496
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	281411	301074
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12	44209	371068
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12	53820	535962
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		63825	430177
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221		369	14831
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	13/b	64194	445008
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	Ġ. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13/a	14255	30549
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13/a	7164	27853
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		57103	442312
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

1.3. ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4256027	3984437
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4236546	3971375
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	342	0
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19139	13062
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4573883	5418569
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	4014845	4740404
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	131539	168183
3. Placene kamate	308	286779	229999
4. Porez na dobitak	309	62931	15445
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	77789	264538
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	317856	1434132
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	202668	418970
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	4739	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	197587	418970
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	342	0
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	192721	125365
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	13721	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	179000	125365
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323	9947	293605
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324		

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	307881	1187032
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	307881	1187032
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	5504
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	5504
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	307881	1181528
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	4766576	5590439
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	4766604	5549438
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	41001
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	28	0
Ä...Ä". GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	8593	8215
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	1250	11072
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	8403	51695
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1412	8593

1.4. ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	763937	414	610542	427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	763937	417	610542	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	5504
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	5504
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	763937	420	610542	433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	763937	423	610542	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	763937	426	610542	439		452	

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	1279586	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	1279586	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	1060	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	1278526	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	1278526	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	5864	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	1272662	491		504	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	765925	518		531		544	3419990
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	765925	521		534		547	3419990
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	443372	522		535	24573	548	424303
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	275562	523		536		549	282126
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	933735	524		537	24573	550	3562167
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	933735	527		540	24573	553	3562167
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	68953	528		541		554	68953
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	72013	529		542	24573	555	53304
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	930675	530		543		556	3577816

Red. br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

1.5. НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

1. ОСНИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

АД "ВИТАЛ" фабрика уља и биљних масти, Врбас (у даљем тексту " Друштво") бави се производњом биљних уља и масти, мајонеза, кечапа, маргарина и сродних производа. Друштво је основано 1855. године, а од 1998. године Витал постаје отворено акционарско друштво чије акције се котирају на Београдској берзи. Већински акционар, који остварује контролу над Друштвом је Инвеј ад Земун, који на дан 31.12.2011. године има учешће у акцијском капиталу " Витал" ад од 68,54426%

Седиште друштва је у улици Маршала Тита број 1, у Врбасу

Друштво је у 2011. години у просеку имало 234 запослена.

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Изјава о усклађености

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије (Службени гласник РС 46/2006, 111/2009) и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод нових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 - Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Управног одбора дана 29.02.2012. године.

2.2. Правила процењивања

Финансијски извештаји су састављени на основу начела првобитне (историјске) вредности, осим за следеће позиције:

- Финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха се вреднују по фер вредности,
- Финансијска средства расположива за продају се вреднују по фер вредности,
- Деривативни финансијски инструменти се вреднују по фер вредности,

2.3. Званична валута извештавања

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара (РСД), који је функционална валута Друштва и званична валута у којој се подносе финансијски извештаји у Републици Србији. Осим ако није другачије назначено, сви износи су наведени у динарима заокружени у хиљадама.

2.4. Коришћење процњивања

Састављање финансијских извештаја у складу примењеним оквиром за извештавање захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентирани вредности средстава и обавеза, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и различитим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја, а које делују реално и разумно у датим околностима. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација. Стварна вредност средстава и обавеза може да одступа од вредности која је проценјена на овај начин.

Процене, као и претпоставке на основу којих су процене извршене, су предмет редовних провера. Ревидиране рачуноводствене процене се приказују за период у којем су ревидиране, у случају да процена има утицај само на дати период, или за период у којем су ревидиране и за будуће периоде, у случају да ревидирање утиче на текући и на будуће периоде.

Информације о областима код којих је степен процене највећи и које могу имати најзначајнији ефекат на износе признате у финансијским извештајима Друштва, дате су у оквиру следећих напомена:

- Напомена 3.6 - Користан век трајања некретнина, постројења и опреме,
- Напомена 3.6 - Обезвређење вредности нефинансијске имовине,
- Напомена 3.4 - Обезвређење потраживања од купаца и осталих потраживања,

2.5. Промене у рачуноводственим политикама

Друштво у току 2011. године, није вршило измене рачуноводствених политика.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно примењује у свим периодима презентираним у овим консолидованим финансијским извештајима.

3.1. Начело сталности пословања (“going concern“)

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања (“going concern” концептом), који подразумева да ће Друштво наставити да послује у догледној будућности.

3.2. Пословне промене у иностраној валути

Пословне промене у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу валуте утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Монетарне позиције исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунате су у динаре према средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан биланса. Немонетарне позиције прерачунате су у динаре према средњем курсу валуте који је важио на дан пословне промене.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу извршених плаћања и наплата у страним средствима плаћања у току године као и курсне разлике настале приликом превођења средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на дан биланса исказане су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу курсних разлика у оквиру позиције финансијских прихода/расхода.

Потраживања у које је уграђена валутна клаузула прерачуната су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

У складу са Правилником о изменама и допунама Правилника о контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике који је објављен у „Службеном гласнику РС“ бр. 4/2010 од 29. јануара 2010. године Друштво је одлучило да нето ефекат нереализованих курсних разлика насталих по основу курсирања дугорочних доспећа дугорочних обавеза и потраживања исказе на позицијама активних и пасивних временских разграничења.

Званични средњи курсеви значајнијих страних валута су:

Валута	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.3. Финансијски инструменти

Класификација

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, кредити и потраживања, финансијска средства расположива за продају и средства која се држе до рока доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха су финансијска средства која се држе ради трговања. Финансијско средство се класификује у ову категорију уколико је прибављено првенствено ради продаје у кратком року. Деривати се такође класификују као средства која се држе ради трговања, осим ако су одређени као инструмент заштите од ризика. Средства у овој категорији су класификована као текућа средства. *На дан 31. децембар 2011. године Друштво нема финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промене у фер вредности исказују у билансу успеха.*

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања, која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства.

Потраживања се састоје од потраживања од купаца у земљи и иностранству и осталих потраживања.

Потраживања од купаца су исказана по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте, као и за исправку вредности која је заснована на процени наплативости појединачног потраживања. Исправка вредности се формира за она потраживања за које постоји објективан доказ да су обезвређена, односно за која руководство Друштва процењује да се не могу наплатити у пуном износу, и иста се евидентира као расход у билансу успеха периода када је процена извршена.

Краткорочни финансијски пласмани обухватају кредите, хартије од вредности и остале краткорочне пласмане са роком доспећа, односно продаје до годину дана од дана настанка, односно дана билансирања. Краткорочни финансијски пласмани највећим делом укључују позајмице повећаним и матичном предузећу које су вредноване у износима неотплаћених пласмана.

Готовина и готовински еквиваленти

У билансу токова готовине под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају готовина у благајни, средства на рачунима код банака и остала високо ликвидна финансијска актива са доспећем до 3 месеца.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположиве за продају су недериватна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као кредити и потраживања, финансијска средства које се држе до доспећа или финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Финансијска средства расположиве за продају су пласмани за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продате због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена. Уколико за финансијска средства расположива за продају не постоји активно тржиште, уколико су са фиксним роком доспећа, финансијска

средства расположива за продају се вреднују по амортизованој вредности применом метода ефективне каматне стопе.

Код учешћа у капиталу постоји намера држања у неодређеном периоду. Ова учешћа могу бити продата у зависности од потреба за ликвидношћу или у случају промене тржишних цена.

Друштво има учешћа у капиталу правних лица која обухватају улагања у акције правних лица и банака. Ова улагања су вреднована по фер вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат промена вредности учешћа у капиталу, књиговодствено се спроводи преко прихода/ расхода.

Финансијска средства која се држе до доспећа

Финансијска средства која се држе до доспећа су недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања и фиксним роковима доспећа, која руководство има намеру и могућност да држи до доспећа. У случају да Друштво одлучи да прода значајан део финансијских средстава која се држе до доспећа, цела категорија ће бити рекласификована као расположива за продају. Финансијска средства која се држе до доспећа класификују се као дугорочна средства, осим ако су рокови доспећа краћи од 12 месеци од датума биланса станја, када се класификују као краткорочна средства. *На дан 31. децембар 2010. године Друштво нема финансијска средства која се држе до доспећа.*

Признавање финансијских средстава

Куповина или продаја финансијског средства се евидентира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум салдирања трансакције.

Вредновање финансијских средстава

Финансијски инструменти иницијално се вреднују по тржишној вредности која укључује трансакционе трошкове код свих финансијских средстава или обавеза осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства која се воде по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха иницијално се признају по фер вредности, а трансакциони трошкови терете трошкове пословања у билансу успеха.

Финансијска средства расположива за продају и финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха се након иницијалног признавања, исказују по фер вредности.

Кредити и потраживања, као и финансијска средства које се држе до доспећа, вреднују се по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Престанак признавања финансијских средстава

Друштво врши искњижење финансијског средства када права на прилив готовине по основу тог средства истекну или када та права пренесе на другог. Свако право по пренетој финансијској активи, креирано или задржано од стране Друштва, признаје се као посебно средство или обавеза.

Вредновање по амортизованим вредностима

Амортизована вредност финансијског средства је износ по коме се средства иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Вредновање по фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената је износ за који средство може бити размењено, или обавеза измирена, између обавештених, вољних страна у оквиру независне трансакције.

Фер вредност се одређује применом доступних тржишних информација на дан извештавања и осталих модела вредновања које Друштво користи.

Фер вредност појединих финансијских инструмената исказаних по номиналној вредности је приближно једнака њиховој књиговодственој вредности. Ови инструменти обухватају готовину, као и потраживања и обавезе које немају уговорено доспеће, ни уговорену фиксну каматну стопу.

Остала потраживања и обавезе се свде на садашњу вредност дисконтовањем будућих новчаних токова уз коришћење текућих каматних стопа. Руководство је мишљења да услед природе пословања Друштва и његових општих политика, нема значајних разлика између књиговодствене и фер вредности финансијских средстава и обавеза.

Обезвређење финансијских средстава

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процењених губитака који настају, јер купци нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања, Друштво се ослања на старост потраживања, раније искуство са отписом, бонитет купаца и промене у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини. Стварни ниво потраживања која су наплаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања.

Сва потраживања која су у кашњењу више од 60 дана, као и за сва остала потраживања за која се процени да су ненаплатива, формира се исправка вредности у пуном износу доспелих, а ненаплаћених потраживања.

Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности доноси Управни одбор Друштва.

Отпис потраживања од купаца се врши под условом да су потраживања претходно била укључена у приходе Друштва, да је потраживање у књигама Друштва отписано као ненаплативо и да Друштво није могло да наплати потраживање судским путем. Одлуку о директном отпису потраживања од купаца доноси Управни одбор Друштва.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе се иницијално признају у висини набавне вредности која представља поштenu вредност примљене надокнаде. Након иницијалног

признавања, финансијске обавезе се исказују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, осим финансијских обавеза по фер вредности кроз биланс успеха. Амортизована вредност финансијске обавезе је износ по коме се обавезе иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Финансијске обавезе укључују обавезе по основу кредита одобрених од банака у земљи. Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва односно која доспева у периоду до 12 месеци након датума биланса стања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Примљени кредити са уговореном валутном клаузулом се обрачунавају у динарској противвредности девизног износа неотплаћеног дела кредита. Приходи и расходи настали по основу примене валутне клаузуле евидентирају се у оквиру биланса успеха као финансијски приходи, односно финансијски расходи.

Друштво врши искњижење обавезе када је обавеза измирена, укинута или када је пренета на другога.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања вреднују се по номиналној вредности.

3.4. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су немонетарна средства (не представљају опипљива физичка средства) као што су goodwill, патенти, лиценце, концесије, заштитни знакови, жигови, рачуноводствени софтвери, франшизе, улагања у развој нових производа, процеса и уређаја, ауторских права и друго.

3.5. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и губитке услед обезвређења. Почетно мерење некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује издатке директно приписиве набављеном средству.

Издаци за некретнине, постројења и опрему се признају као средство ако и само ако је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим средством притицати у Друштво и ако се издаци за то средство могу поуздано мерити. Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентирани су по набавној вредности коју чини фактура добављача увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности.

Сагласно усвојеној рачуноводственој политици, на дан биланса стања, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења.

Уколико је надокнадиви износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине надокнадиве вредности, коју представља вредност већа од нето продајне вредности и вредности у употреби. Губитак због обезвређења се признаје у износу разлике, на терет расхода.

Добици од продаје некретнина, постројења и опреме се књиже директно у корист осталих прихода. Губици по основу продаје или расходања некретнина, постројења и опреме терете остале расходе.

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се по пропорционалном методу применом амортизационих стопа које су одређене тако да се набавна вредност некретнина, постројења и опреме амортизује у једнаким годишњим износима у току века употребе. Амортизација средстава активираних у току године се обрачунава када се средства ставе у употребу, односно почев од наредног месеца од датума набавке на набавну вредност.

Примењене стопе амортизације у текућем и претходном обрачунском периоду су:

Опис	2011. %	Процењени век трајања у годинама	2010 %	Процењени век трајања у годинама
Право коришћења грађевинског земљишта	2,5-			
Грађевински објекти	4%	40-25	2,5-4%	40-25
Опрема-машине	4-11%	25-9	4-11 %	25-9
Опрема-уређаји и инсталације	3,3-15	30-6	3,3-15	30-6
Опрема-погонски инвентар	8,3-16,60 %	12-6	8,3-16,60 %	12-6
Опрема-пословни инвентар	11-20 %	9-5	11-20%	9-5

Одређивање корисног века трајања некретнина, постројења и опреме се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора. Адекватност одређеног корисног века трајања се преиспитује на годишњем нивоу или када год постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

3.6. Инвестиционе некретнине

На дан 31. децембар 2011. године Друштво је констатовало да нема инвестиционих некретнина

3.7. Залихе

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

Набавну вредност сировина и трговачке робе чини фактурна цена добављача увећана за зависне трошкове набавке. Цену коштања недовршене производње и готових производа чине директни трошкови материјала и зарада и припадајући део општих трошкова производње. Обрачун излаза залиха врши се по методи просечне пондерисане цене.

Терећењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха робе у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност. Оштећене залихе робе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се у потпуности отписују.

3.8. Накнаде запосленима

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе на терет запослених и на терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши пренос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси на терет запослених и на терет послодавца књиже се на терет трошкова у периоду на који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у висини 3 бруто месечне зараде коју је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, а које при том не могу бити мање од 3 просечне месечне бруто зараде исплаћене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина.

Друштво нема сопствене пензионе фондове нити опције за исплате запосленима у виду акција и по том основу нема идентификованих обавеза на дан 31. децембра 2011. године.

Краткорочна, плаћена одсуства

Акумулирана плаћена одсуства могу да се преносе и користе у наредним периодима, уколико у текућем периоду нису искоришћена у потпуности. Очекивани трошкови плаћених одсустава се признају у износу кумулираних неискоришћених права на дан биланса, за које се очекује да ће бити искоришћени у наредном периоду. У случају неакумулираног плаћеног одсуства, обавеза или трошак се не признају до момента када се одсуство искористи.

Према процени руководства Друштва, износ краткорочних плаћених одсустава на дан 31. децембра 2011. године није материјално значајан и сходно томе, Друштво није извршило укалкулисање наведених обавеза на дан биланса стања.

3.9. Капитал

Капитал Друштва обухвата основни капитал по основу удела оснивача, неуплаћени уписани капитал, резерве, ревалоризационе резерве и акумулирани резултат.

Капитал Друштва образован је из уложених средстава оснивача Друштва у новчаном облику. Оснивач не може повлачити средства уложена у основни капитал Друштва.

3.10. Приходи

Приходи од продаје и пружања услуга

Приходи од продаје производа и робе се признају у моменту када се значајни ризици и користи који произилазе из власништва над производима и робом пренесу на купца. Приходи од продаје производа и робе су исказани по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Приходи од пружања услуга се признају у обрачунском периоду у коме је услуга пружена и исказују по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте и порез на додату вредност.

Приходи од активирања учинака

У оквиру прихода од активирања учинака и робе, исказују се приходи по основу употребе робе, производа и услуга за нематеријална улагања, за основна средства, за материјал.

Финансијски приходи

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, курсних разлика и остали финансијски приходи, остварени из односа са матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима.

Приходи од камата се, у складу са начелом узрочности, признају у билансу успеха периода на који се односе.

Остали приходи

У оквиру осталих прихода исказани су добици по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добици од продаје материјала, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања, приходи од усклађивања вредности имовине, позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, залиха до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања и укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.11. Расходи

Расходи се признају у билансу успеха и утврђују се за период када су настали.

Пословни расходи

Пословни расходи обухватају трошкове условљене стварањем прихода од продаје и укључују набавну вредност продате робе, трошкове материјала, горива и енергије, бруто зараде, трошкове амортизације и услуге пружене од стране трећих лица. Пословни расходи обухватају и опште трошкове као што су трошкови закупа, маркетинга, осигурања, платног промета, пореза и остали трошкови настали у текућем обрачунском периоду.

Финансијски расходи

Финансијски расходи обухватају расходе по основу камата и курсних разлика и остале финансијске расходе. Расходи камате обухватају камату обрачунату на примљене кредите, која се евидентира у билансу успеха периода на који се односе, а у складу са начелом узрочности.

Остали расходи

У оквиру осталих расхода исказани су губици по основу продаје и расходовања некретнина, постројења и опреме и нематеријалних улагања, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, мањкови, расходи по основу директних отписа потраживања, расходи по основу обезвређења имовине, негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, залиха, хартија од вредности и потраживања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.12. Порез на добитак

Текући порез

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит предузећа Републике Србије. Текући порез на добитак представља износ обрачунат применом прописане пореске стопе од 10% на основицу коју представља опорезиви добитак. Опорезиви добитак се утврђује у пореском билансу као добит пре опорезивања исказана у билансу успеха, након усклађивања прихода и расхода на начин прописан пореским законодавством Републике Србије. Износ овако утврђеног пореза и исказаног у пореској пријави се умањује по основу пореских кредита и пореских подстицаја.

Закон о порезу на добит предузећа Републике Србије обвезнику који изврши улагања у основна средства признаје право на порески кредит у висини од 20% извршеног улагања, с тим што порески кредит не може бити већи од 50% обрачунатог пореза у години у којој је извршено улагање. Неискоришћени део пореског кредита може се пренети на рачун пореза на добит из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Пореско законодавство Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу, изузев оних из којих произилазе капитални губици и добици, могу се искористити за умањење добити утврђене у пореском билансу будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез

Одложени порески ефекти обрачунавају се за све привремене разлике између пореске основе средстава и обавеза и њихове књиговодствене вредности утврђене у складу са прописима о рачуноводству Републике Србије. Важеће пореске стопе на дан биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање одложеног пореза. Одложене пореске обавезе признају се у целини за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства признају се за све одбитне привремене разлике, као и по основу пореских губитака и пореских кредита који се могу пренети у наредне фискалне периоде до степена до којег је извесно да ће постојати опорезива добит по основу које се пренети порески губитак и порески кредити могу искористити.

Текући и одложени порези признају се као приходи и расходи и укључени су у нето добитак периода, изузев износа одложених пореза који је настао по основу ревалоризације некретнина, постројења и опреме, као улагања у акције правних лица и банака, а који се евидентира преко ревалоризационих резерви.

3.13. Зарада по акцији

Друштво израчунава и обелодањује основну зараду по акцији. Основна зарада по акцији обрачунава се дељењем нето добитка који припада акционарима, имаоцима обичних акција Друштва, пондерисаним просечним бројем издатих обичних акција у току периода.

3.14. Информације по сегментима

Сегмент пословања је компонента Друштва:

- а) Која се бави пословним активностима којима може да остварује приходе или прави расходе,
- б) Чије пословне резултате редовно прегледа главни орган управљања Друштва да би донео одлуке о ресурсима који се додељују том сегменту и да би оценио његове перформансе и
- ц) За који су расположиве засебне финансијске информације.

Примарни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти. Информације о пословним сегментима обелодањене су у Напомени 4.1, 4.2, 4.3, 4.4

Друштво највећи део свог пословања обавља на територији Републике Србије.

4. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво је у свом редовном пословању у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима и то:

- Тржишним ризицима,
- Ризику ликвидности,
- Кредитном ризику.

Управљање ризицима у Друштву је усмерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Друштва у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта.

4.1. Тржишни ризик

(а) Ризик од промене курса страних валута

Друштво је изложено ризику од промене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, а који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУР. Девизни ризик настаје у случајевима неусклађености финансијских средстава и обавеза изражених у страниј валути или са валутном клаузулом. У мери у којој је то могуће, Друштво минимизира девизни ризик кроз минимизиранје отворене девизне позиције.

У наредној табели је приказана изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембар 2011. године:

У хиљадама РСД	CHF	USD	EUR	РСД	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти			0,50	1.411,5	1.412
Потраживања			0	4.022.148	4.022.148
Краткорочни финансијски пласмани			0	607.420	607.420
Учешћа у капиталу			0	5.555	5.555
Остала потраживања			0	309.860	309.860
Укупно			0,50	4.946.394,5	4.946.395
Краткорочне финансијске обавезе			(631.062)	(732.078)	(1.363.140)
Обавезе из пословања			(4.306)	(944.449)	(948.755)
Дугорочне обавезе			(2.033.948)	0	(2.033.948)
Остале обавезе			0	(178.071)	(178.071)
Укупно			(2.669.316)	(1.854.598)	(4.523.914)
Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2011.			(2.669.315,5)	3.091.796,5	422.481

У наредној табели је приказана изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембар 2010. године:

У хиљадама РСД	CHF	USD	EUR	РСД	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти			7.757	836	8.593
Потраживања			119.714	3.121.836	3.241.550
Краткорочни финансијски пласмани			0	548.646	548.646
Учешћа у капиталу			0	8.049	8.049
Остала потраживања			0	280.306	280.306
Укупно			127.471	3.959.673	4.087.144
Краткорочне финансијске обавезе			(443.891)	(297.134)	(741.025)
Обавезе из пословања			(31.651)	(217.903)	(249.554)
Дугорочне обавезе			(2.348.182)	0	(2.348.182)
Остале обавезе			(11.858)	(14.497)	(26.355)
Укупно			(2.835.582)	(529.534)	(3.365.116)
Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2010.			(2.708.111)	3.430.139	722.028

(б) Ризик од промене каматних стопа

Друштво је изложено разним ризицима који кроз ефекте промена висине тржишних каматних стопа делују на његов финансијски положај и токове готовине. Пословање Друштва је изложено ризику промене каматних стопа у мери у којој каматоносна средства (укључујући инвестиције) и каматоносне обавезе доспевају за наплату у различито време или у различитим износима.

У следећој табели је приказана изложеност Друштва ризику промене каматних стопа:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Инструменти са фиксном каматном стопом		
Финансијска средства	-	-
Финансијске обавезе	(2.144.294)	(1.668.610)
	<u>(2.144.294)</u>	<u>(1.668.610)</u>
Инструменти са варијабилном каматном стопом		
Финансијска средства	607.420	548.646
Финансијске обавезе	(1.252.794)	(1.420.597)
	<u>(645.374)</u>	<u>(871.951)</u>

С' обзиром да Друштво нема значајну каматоносну имовину, приход Друштва и токови готовине у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа. Ризик Друштва од промена фер вредности каматних стопа проистиче првенствено из обавеза по основу примљених краткорочних и дугорочних кредита од банке. Кредити су примљени по променљивим каматним стопама и излаже Друштво каматном ризику токова готовине. Током 2011. године, обавеза по кредиту је била са варијабилном каматном стопом, која је везана за Еурибор. Обавеза по кредиту са променљивим каматним стопама била је изражена у страниој валути или се ради о кредиту са валутном клаузулом (ЕУР).

Друштво врши анализу изложености ризику од промене каматних стопа на динамичкој основи узимајући у обзир алтернативне изворе финансирања и рефинансирање, пре свега за дугорочне обавезе будући да оне представљају најзначајнију каматоносну позицију. Активности управљања ризицима имају за циљ да оптимизирају нето расход од камата, уз услов да су тржишне каматне стопе на нивоу коју је у складу са пословном стратегијом Друштва.

4.2. Ризик ликвидности

Ризик ликвидности је ризик да Друштво неће бити у могућности да финансира средства одговарајућим изворима финансирања са становишта рокова и стопа и ризик немогућности да се средство реализује по разумној цени у одговарајућем временском оквиру.

Друштво управља ликвидношћу са циљем да осигура да извори финансирања буду расположиви за измирење обавеза у тренутку њиховог доспећа. Друштво непрекидно процењује ризик ликвидности идентификовањем и праћењем промена у изворима финансирања потребним за испуњење пословних циљева Друштва, а у складу са пословном стратегијом Друштва.

Друштво има приступ разноликим изворима финансирања. Средства се прикупљају путем:

- Краткорочних и дугорочних кредита,
- Депозита и
- Акцијског капитала.

Следећа табела представља рочност доспећа средстава и обавеза, према преосталом року доспећа, на дан 31. децембра 2011. године:

У хиљадама РСД	До 3 месеца	3 месеца до 1 године	1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти	1.412				1.412
Потраживања	2.270.124	1.752.024			4.022.148
Краткорочни финансијски пласмани		607.420			607.420
Учешћа у капиталу				5.555	5.555
Остала потраживања	276.288	33.572			309.860
Укупно	2.547.824	2.393.016		5.555	4.946.395
Краткорочне финансијске обавезе	(128.460)	(1.234.680)			(1.363.140)
Обавезе из пословања	(948.755)				(948.755)
Дугорочне обавезе			(2.033.948)		(2.033.948)
Остале обавезе	(178.071)				(178.071)
Укупно	(1.255.286)	(1.234.680)	(2.033.948)		(4.523.914)
Рочна неусклађеност на дан 31. децембар 2011.	1.292.538	1.158.336	(2.033.948)	5.555	422.481

Следећа табела представља рочност доспећа средстава и обавеза, према преосталом року доспећа, на дан 31. децембра 2010. године:

У хиљадама РСД	До 3 месеца	3 месеца до 1 године	1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти	8.593				8.593
Потраживања	2.917.395	324.155			3.241.550
Краткорочни финансијски пласмани		548.646			548.646
Учешћа у капиталу				8.049	8.049
Остала потраживања	266.485			13.821	280.306
Укупно	3.192.473	872.801		21.870	4.087.144
Краткорочне финансијске обавезе	-177.915	-563.110			-741.025
Обавезе из пословања	-249.554				-249.554
Дугорочне обавезе			-2.348.182		-2.348.182
Остале обавезе	-76.746				-76.746
Укупно	-504.215	-563.110	-2.348.182		-3.415.507
Рочна неусклађеност на дан 31. децембар 2010.	2.688.258	309.691	-2.348.182	21.870	671.637

4.3. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик настанка финансијских губитака Друштва као резултат кашњења клијената или друге уговорне стране у измиривању уговорних обавеза. Кредитни ризик се првенствено везује за изложеност Друштва по основу готовине и готовинских еквивалената, депозита у банкама и финансијским институцијама, инвестирања у хартије од вредности, потраживања од правних и физичких лица и преузетих обавеза.

Друштво је изложено кредитном ризику и обезбеђење од кредитног ризика успостављено је предузимањем одређених мера и активности на нивоу Друштва. У случају неблаговременог измиривања обавеза купаца према Друштву, истима се прекида испорука производа. Међутим поред тога, Друштво има значајну концентрацију кредитног ризика у вези са потраживањима, јер има мали број међусобно неповезаних купаца са појединачно великим износима дуговања. Поред прекида испорука производа, користе се следећи механизми наплате: репрограмирање дуга, компензације са правним лицима.

На дан 31. децембар 2011. године Друштво располаже готовином и готовинским еквивалентима у укупном износу од РСД 1.412 хиљада (31. децембар 2010. године: РСД 8.593 хиљада).

Друштво има политику да издаје гаранције или да се појављује као јемац у кредитним пословима само према својим зависним или придруженим друштвима. На дан 31. децембар 2011. године постоји изложеност Друштва по основу преузетих обавеза овог типа у износу од **РСД 5.998.496.874,67** хиљада (31. децембар 2010. године: РСД 6.384.579 хиљада).

Потраживања од купаца

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по географским регионима дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Купци у земљи	4.011.512	3.108.217
Купци у иностранству	0	119.713
Укупно	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.930</u>

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по типу уговорне стране дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Трговине на велико	4.011.512	3.227.920
Трговине на мало		
Физичка лица		
Остали		
Укупно	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.920</u>

Исправка вредности

Старосна структура потраживања од купаца дата је у наредној табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>Бруто 2011.</u>	<u>Исправка вредности 2011.</u>	<u>Бруто 2010.</u>	<u>Исправка вредности 2010.</u>
Недоспела потраживања				
Доцња од 0 до 30 дана	4.019.211		3.227.930	
Доцња од 31 до 60 дана				
Доцња од 61 до 90 дана				
Доцња од 91 до 120 дана				
Доцња од 121 до 360 дана				
Доцња преко 360 дана	44.346	(41.409)	44.346	(44.346)
Укупно	4.063.557	(41.409)	3.272.276	(44.346)

Промене на исправци вредности потраживања од купаца дате су у наредној табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Стање 1. јануара	44.346	36.162
Повећања	-	8.809
Смањења	(2.937)	(625)
Отписи		
Стање 31. децембар	41.409	44.346

4.4. Управљање ризиком капитала

Друштво се определило за финансијски концепт капитала и његово очување према коме је капитал дефинисан на основу номиналних новчаних јединица.

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а акционарима обезбедило дивиденде. Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да размотри следеће опције: корекција исплата дивиденди акционарима, враћање капитала акционарима, издавање нових акција или продаја средстава како би се смањила дуговања.

Друштво прати капитал на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала.

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године, коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Обавезе по основу кредита - укупно	3.397.088	3.089.207
Минус: Готовински еквиваленти и готовина	1.412	8.593
Нето дуговање	3.395.676	3.080.614
Сопствени капитал	3.577.816	3.562.167
Капитал - укупно	<u>6.973.492</u>	<u>6.642.781</u>
Коефицијент задужености	<u>48,69%</u>	<u>46,38 %</u>

4.5 Правична (фер) вредност

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

Фер вредност финансијских средстава која су исказана по амортизованој вредности процењује се дисконтовањем новчаних токова коришћењем каматне стопе по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Друштво сматра да исказана књиговодствена вредност потраживања, након умањења за исправку вредности по основу обезвређења, као и номинална вредност обавеза из пословања, приближно одражава њихову тржишну вредност. Фер вредност обавеза по кредитима процењује се дисконтовањем будућих уговорених новчаних токова према тренутној тржишној каматној стопи која је Друштву на располагању за потребе сличних финансијских инструмената. Овако утврђена фер вредност не одступа значајније од вредности по којој су исказане обавезе по кредитима у пословним књигама Друштва. Руководство Друштва сматра да износи у приложеним финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	4.297.602	4.426.560
Укупно	<u>4.297.602</u>	<u>4.426.560</u>

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	15.152	4.828
Укупно	15.152	4.828

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Набавна вредност продате робе	306.451	6.187
Трошкови материјала	3.649.957	2.653.148
Укупно	3.956.408	2.659.335

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Трошкови бруто зарада	121.760	132.681
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	21.783	23.700
Остали лични расходи	13.675	10.037
Укупно	157.218	166.418

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Трошкови амортизације:		
- некретнине, постројења и опрема	160.228	153.157
- нематеријална улагања	-	-
Укупно	160.228	153.157

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Трошкови транспортних услуга	14.205	9.384
Трошкови услуга одржавања	8.825	14.342
Трошкови закупнина	3.666	3.934
Трошкови рекламе и пропаганде	51.554	113.836
Остали трошкови производних услуга	13.400	11.224
Трошкови непроизводних услуга	19.420	18.315
Трошкови репрезентације	225	322
Трошкови премија осигурања	6.742	3.805
Трошкови платног промета	1.802	1.806
Трошкови чланарина	875	1.063
Трошкови пореза	59.843	69.615
Остали нематеријални трошкови	6.290	3.605
УКУПНО	186.847	251.251

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Финансијски приходи		
Приходи од камата	72.638	282.866
Позитивне курсне разлике	33.962	15.211
Остали финансијски приходи	530	419
Укупно	107.130	298.496
Финансијски расходи		
Расходи камата	251.483	229.999
Негативне курсне разлике	16.519	52.081
Остали финансијски расходи	13.409	18.994
Укупно	281.411	301.074
Нето финансијски приходи/расходи	(174.281)	(2.578)

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

ОСТАЛИ ПРИХОДИ	2011.	2010.
Добици од продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	98	-
Добици од продаје материјала	28.920	367.031
Наплаћена отписана потраживања	1.591	1.636
Приходи од смањења обавеза	9.779	2.126
Остали непоменути приходи	3.821	275
УКУПНО	44.209	371.068
ОСТАЛИ РАСХОДИ	2011.	2010.
Губици по основу расхоровања и продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	1.087	-
Губици по основу продаје учешћа у капиталу и хартија од вредности	-	-
Губици од продаје материјала	33.120	365.818
Расходи по основу директних отписа потраживања	-	-
Расходи по основу расхоровања залиха материјала и робе	-	-
Остали непоменути расходи	3.809	160.314
Обезвређење дугорочних финансијских пласмана и других хартија од вредности расположивих за продају	15.804	9.830
УКУПНО	53.820	535.962
	(9.611)	(164.894)
Нето остали расходи	-----	

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**а) Компоненте пореза на добитак (БИЛАНС УСПЕХА)**

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Текући порески расход - порески биланс	(14.255)	(30.549)
Одложени порески приход/(расход) - главна књига	7.164	27.853
Укупно порески приход/(расход) периода	(7.091)	(2.696)

б) Усаглашавање износа текућег пореза на добитак и производа добитка пре опорезивања и прописане пореске стопе

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Добитак пре опорезивања	64.194	445.008
Обрачунати порез по стопи од 10%	6.420	44.501
Ефекти сталних разлика (непризнати расходи x 10%)	1.695	281
Ефекти привремених разлика (разлика у амортизацији x 10%)	8.705	7.297
Искористићени порески кредити	2.565	(21.530)
Текући порески расход приказан у пореском билансу	14.255	30.549
<i>Ефективна пореска стопа</i>	<i>22,21 %</i>	<i>6,86 %</i>

ц) Одложена пореска средства/обавезе (БИЛАНС СТАЊА)

Одложена пореска *средства/обавезе* у износу од РСД 53.972 хиљада настала су као последица разлике између пореске основице појединих средстава и обавеза и износа тих средстава и обавеза исказаних у билансу стања, као и по основу пореског кредита по основу улагања у основна средства. Обрачун одложених пореских обавеза је приказан у следећој табели:

У хиљадама РСД	2011.			2010.		
	Актива	Пасива	Нето	Актива	Пасива	Нето
Амортизација основних средстава		53.972	53.972		61.135	61.135
Порески кредит по основу улагања у основна средства						
Одложено пореско средство/обавеза, нето		53.972	53.972		61.135	61.135

14. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Нематеријална улагања у износу од РСД 5.222 хиљада се односе на жигове Витал-а, као и лиценце за рачунарске софтвере.

15. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Промене на некретнинама, постројењу и опреми су приказане у наредној табели:

У хиљадама РСД	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Инвестиције	Укупно
				у току и аванси	
Набавна вредност	9.699	1.343.980	663.469	44.886	2.061.704
Стање на 1. јануар 2011.	9.369	1.348.110	708.685	22.902	2.089.066
Повећања	0	213	16.031	1.964	18.208
Расходовање	0	4.610	4.646	2.980	12.236
Пренос са/на	0	0	0	0	0
Остало	0	0	0	0	0
Стање на 31. децембар 2011.	9.369	1.343.713	720.070	21.885	2.095.037
Акумулирана исправка вредности					
Стање 1. јануар 2011.	0	77.589	227.253	0	304.841
Амортизација за 2011. годину	0	38.805	121.423	0	160.228
Продаја/расход	0	237	1.567	0	1.804
Стање на 31. децембар 2011.	0	116.157	347.109	0	463.265
Садашња вредност на дан 31. децембар 2011. године	9.369	1.227.556	372.961	21.885	1.631.772
Садашња вредност на дан 31. децембар 2010. године	9.369	1.270.521	481.432	22.902	1.784.224

На дан 31. децембра 2011. године, неотписана вредност некретнина, постројења и опреме Друштва над којима је успостављена хипотека као средство обезбеђења отплате кредита одобрених од стране (*ALPHA BANK, Комерцијална Банка*) износи РСД 1.631.772 хиљада.

16. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Учешћа у капиталу банака <i>МЕТАЛС БАНКА</i>	200	335
<i>Минус:</i> Исправка вредности	(130)	(135)
Укупно	70	200
Учешћа у капиталу привредних друштва НОВОСАДСКИ САЈАМ ИНДУСТР.БИЉЕ	7.803 46	17.497 46
<i>Минус:</i> Исправка вредности	(2.589)	(9.694)
Укупно	5.260	7.849
Стање на дан 31. децембра	5.330	8.049

Друштво је, у складу са рачуноводственом политиком, на дан 31. децембра 2011. године, учешћа у капиталу банака и привредних друштава, вредновало по тржишној вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат свођења учешћа у капиталу на тржишну вредност, у износу од РСД --- хиљада на дан 31. децембра 2011. године, обухваћен је преко осталих расхода/прихода.

18. ЗАЛИХЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Роба	217	16.642
Материјал	258.639	191.100
Резервни делови	32.702	34.617
Алат и инвентар	5.035	6.749
<i>Минус:</i> Исправка вредности	(1.188)	(6.125)
	297.781	242.983
Недовршена производња	836.054	491.582
Готови производи	332.349	281.157
Дати аванси за залихе	105.356	146.497
<i>Минус:</i> Исправка вредности		
	1.273.759	919.236
Стална средства намењена продаји		
	1.571.540	1.162.219
Стање на дан 31. децембра		

19. ПОТРАЖИВАЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Потраживања по основу продаје		
Купци у земљи	3.938.874	2.825.350
Купци у земљи за камате	72.638	282.867
Купци у иностранству	0	119.713
<i>Минус:</i> Исправка вредности		
	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.930</u>
Остала потраживања из пословања		
Потраживања од запослених	2.775	1.271
Остала текућа потраживања	7.861	12.349
<i>Минус:</i> Исправка вредности		
	<u>10.636</u>	<u>13.620</u>
Салдо на дан 31. децембра	<u>4.022.148</u>	<u>3.241.550</u>
Потраживања за више плаћен порез на добитак	<u>33.572</u>	<u>0</u>
Салдо на дан 31. децембра	<u>4.055.720</u>	<u>3.241.550</u>

20. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0	38.664
Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	607.420	509.983
Остали краткорочни финансијски пласмани	0	0
<i>Минус:</i> Исправка вредности		
Стање на дан 31. децембра	<u>607.420</u>	<u>548.646</u>

21. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Текући рачун	1.379	821
Издвојена новчана средства	0	2
Девизни рачун	0	7.757
Хартије од вредности	0	0
Депонована остала новчана средства	33	13
Стање на дан 31. децембра	<u>1.412</u>	<u>8.593</u>

22. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Порез на додату вредност	17.266	5.781
Разграничене негативне курсне разлике	259.022	260.704
Унапред плаћени закуп земљишта	0	0
Остало	0	0
Стање на дан 31. децембра	276.288	266.485

23. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва се у целини односи на обичне акције. На дан 31. децембра 2011. године, акцијски капитал се састоји од **763.937** обичних акција, појединачне номиналне вредности од **1.000,00** РСД. Све емитоване акције су у потпуности уплаћене.

Већински власник Друштва је **ИНВЕЈ А.Д. са 68,54%** акција и права гласа.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

<u>Акционар</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама РСД</u>	<u>Право гласа</u>
<i>ИНВЕЈ АД</i>	523.635	523.635	68,54426
<i>ПАРАЛЕЛА ДОО</i>	30.753	30.753	4,02559
<i>СТАНКОВИЋ ДЕЈАН</i>	28.805	28.805	3,77060
<i>ЕРАКОВИЋ ДОО</i>	7.934	7.934	1,03857
<i>ДОО МЕГА-ТРАДЕ</i>	6.596	6.596	0,86342
<i>ЈОВАНОВИЋ ВЕЛИМИР</i>	5.001	5.001	0,65464
<i>ВОЈВОЂАНСКА БАНКА АД</i>	3.735	3.735	0,48891
<i>ЈОСОВИЋ ДРАГАН</i>	3.497	3.497	0,45776
<i>ЖМИРИЋ ДЕСАНКА</i>	2.666	2.666	0,34898
<i>ЕГП ИНВЕСТМЕНТС ДОО</i>	2.242	2.242	0,29348
<i>ОСТАЛИ</i>	149.073	149.073	19,51378
Укупно	763.937	763.937	100.0%

Друштво крајње контролише ... **ИНВЕЈ А.Д. Земун**, као већински власник акцијског капитала.

25. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Дугорочни кредити од банака	2.508.485	2.686.575
Дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
<i>Минус: Текућа доспећа дугорочних обавеза</i>		
- дугорочни кредити од банака	(474.537)	(338.393)
- дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
Станје на дан 31. децембра	2.033.948	2.348.182

Дугорочне кредите чине:

Назив банке	<u>ЕУР 2011</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
NLB банка	1.167 еур	122.081	128.452
Alpha банка	7.985 еур	835.561	1.134.606
Комерцијална банка	7.681 еур	803.796	803.796
Комерцијална банка	2.604 еур	272.510	281.329
Укупно	19.437 еур	2.033.948	2.348.182

Дугорочни кредити одобрени су Друштву са роком отплате до 10 године, уз каматне стопе у распону од 4,5%+ тромесечни сурибор до 9% на годишњем нивоу.

Доспеће наведених кредита са стањем на дан 31. децембра 2011. године је приказано у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Период отплате		
До 1 године	474.537	338.393
Од 1 до 5 година	2.033.948	2.348.182
Преко 5 година		
Укупно	2.508.485	2.686.575

26. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Текуће доспеће дугорочних кредита	474.537	338.393
Краткорочни кредити од повезаних правних лица	54.300	46.612
Краткорочни кредити у земљи	834.298	355.498
Остале текуће обавезе	5	522
Стање на дан 31. децембра	1.363.140	741.025

Остале текуће обавезе у 2011. години, односе се на краткорочне кредите у земљи (Комерцијална банка, Развојна банка Војводине, Агенција за осигурање и финансирање извоза, АИК банка), као и обавезе према повезаним правним лицима по основу Уговора о зајму.

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Добављачи - повезана правна лица	592.528	150.577
Добављачи у земљи	54.605	53.196
Добављачи у иностранству	4.306	31.651
Примљени аванси за производе и услуге	14.722	14.130
Обавезе из специфичних послова	282.594	0
Стање на дан 31. децембра	948.755	249.554

28. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	7.334	7.639
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	1.026	1.088
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	1.822	1.899
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	1.822	1.899
Остале обавезе	46.537	44.674
Стање на дан 31. децембра	58.541	57.199

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

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Обавезе за порез на додату вредност		
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	20.467	4.442
Унапред обрачунати трошкови	99.063	
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине		15.105
Стање на дан 31. децембра	119.530	19.547

30. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Туђа роба на залихама	11.196	15.001
Примљене менице		
Туђа опрема		
Дате банкарске гаранције		
Остало		
Стање на дан 31. децембра	11.196	15.001

Туђа роба на залихама у износу од РСД 11.196 хиљада на 31. децембра 2011. године (31. децембар 2010. године: РСД 15.001 хиљада) односи се на РЕЗЕРВЕ ГРАДА БЕОГРАДА, И РЕПУБЛИЧКЕ РОБНЕ РЕЗЕРВЕ И ОСТАЛО. Вредновање туђе робе на нашим залихама врши се у односу 1 лит (кг)=1,00 динар.

31. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Нето добитак	57.104	442.312
Просечан пондерисани број акција	763.937	763.937
Зарада по акцији (у РСД)	74,75	578,99

32. ОБЕЛОДАЊИВАЊЕ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

У свом редовном пословању Друштво остварује пословне трансакције са повезаним лицима. Друштво пружа услуге повезаним правним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и његових повезаних правних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

Остале трансакције са повезаним лицима приказане су у следећој табели:

У хиљадама РСД	Потраживања	Обавезе	Приходи	Расходи
Инвеј ад	3.773.756	336.180	3.892.958	3.469.869
Албус ад	951	951	10.310	8.260
Пекарска индустрија ад	-	14.130	-	-
Лука дунав ад	1	65	-	61
Укупно	3.774.708	351.326	3.903.268	3.478.190

33. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

а) Издата јемства и гаранције

ОСНОВ	БАНКА	ДАТУМ	ФИРМА	СТАЊЕ ДУГА НА 31.12.2011.	РОК
Солидарни дужник 1	Uni Credit Bank	25.1.2011	"Сунце"	81.250.000,00 Din.	24.01.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	30.03.2010.	"Сунце"	5.000.000,00 €	30.03.2013.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	22.08.2011.	"Сунце"	266.666.666,67 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	Паор доо	57.777.777,78 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	9.12.2011	ОЗЗ Бечеј	40.000.000,00 Din.	9.12.2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	ЗЗ Дукат	44.444.444,45 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	ЗЗ Млаца	13.333.333,34 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	9.12.2011	Веста пан доо	40.000.000,00 Din.	9.12.2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	16.09.2011.	Сушара продукт	20.000.000,00 Din.	16/9/2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	16.09.2011.	Метеор комерц	205.000.000,00 Din.	16/9/2012

Уговор о јемству	АИК банка	10.06.2011.	Рубин	15.000.000,00 €	31.05.2017.
Уговор о јемству	АИК банка	04.10.2011.	Манекс	1.200.000,00 €	04.07.2012.
Уговор о јемству	Univerzal banka	24.08.2011.	Мабер комерц	300.000.000,00 Din.	20.09.2012.
Уговор о јемству	Агенција за осигурање и финансирање извоза	10.08.2011.	Милан Благојевић Смедерво	700.000,00 €	31.03.2012
Уговор о јемству	Banka Intesa	01.08.2009.	Инвеј ад	591.666.666,67 Din.	24.12.15.
Уговор о јемству	Banka Intesa	23.09.2011.	МС комерц	75.000,00 €	23.09.2012
Уговор о јемству	Banka Intesa	23.09.2011.	ВБ агро Стара Моравица	50.000,00 €	23.09.2012
Уговор о јемству	NLB InterFinanz	07.05.2009.	Инвеј ад	6.000.000,00 €	31.12.16.
Уговор о јемству	NLB InterFinanz	07.05.2009.	Инвеј ад	1.600.000,00 €	31.12.16.
Уговор о јемству	Volksbanka	28.11.2011	33 Мркшићеви салаши	198.000.000,00 Din.	20.09.2012
Уговор о јемству	Alpha banka ad	11.07.2008.	Инвеј ад	6.505.477,60 €	11.07.2014.
Уговор о јемству	Агенција за осигурање и финансирање извоза	08.08.2011.	Монус доо	100.000,00 €	31.01.2012.
Уговор о јемству	Привредна банка Београд	05.12.2011.	"Сунце"	818.318,00 €	20.05.2012.
Уговор о приступању дугу	АИК банка	15.11.2011.	Рубин	1.900.000,00 €	
Уговор о јемству	АИК банка	04.11.2011.	Силоси Ново Милошево	38.560.735,26 Din.	20.09.2012.
Уговор о приступању дугу	Univerzal банка	13.10.2011.	Сељак зека компани	250.000,00 €	13.10.2012
				5.998.496.874,67 Din.	

2. ИЗВЕШТАЈ РЕВИЗОРА

Ревизија за 2011 годину је извршена од стране Ревизорске куће КПМГ д.о.о. из Београда.

**KPMG d.o.o. Beograd**

Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora**AKCIONARIMA****VITAL A.D., VRBAS**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Vital a.d. Vrbas (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2011, bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenijavanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.



Osnove za mišljenje sa rezervom

Društvo nije izvršilo potpunu primenu MRS 8 - *Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške*, po kome se zahteva da se korekcije grešaka evidentiraju u periodu u kome su nastale, odnosno na početku najranijeg prethodnog obračunskog perioda izmenom odgovarajućih uporednih podataka u finansijskim izveštajima. Umesto toga, Društvo je ispravke grešaka ranijih godina, u vezi knjigovodstvene evidencije rabata od matičnog pravnog lica, i kamata po osnovu kredita koji nisu evidentirani u odgovarajućem obračunskom periodu, izvršilo korekcijom odgovarajućih pozicija bilansa stanja u 2011. godini na teret računa neraspoređene dobiti, u iznosu od RSD 68.533 hiljade.

Mišljenje

Po našem mišljenju, osim za efekte koje imaju pitanja navedena u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, poslovni rezultat i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 29. jun 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Boris Milošević
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08065721 Maticni broj		100636842 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla		19 20 21 22 23 24 25 26

Naziv : VITAL A.D. FABRIKA ULJA I MASTI

Sediste : Vrbas, Maršala Tita 1

BILANS STANJA



7005011146047

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		1642324	1811316
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004		5222	5222
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005	15	1631772	1784224
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006		1631772	1784224
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009	16	5330	21870
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		5330	8049
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		0	13821
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		6513378	5227493
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	18	1571539	1162219
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		999	0
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		4940840	4065274
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	19	4022148	3241550
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	19	33572	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	20	607420	548646
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	21	1412	8593

Broj zahteva:273999

Strana 2 od 18

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	22	276288	266485
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021			
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		8155702	7038809
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		8155702	7038809
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	30	11196	15001
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		3577816	3562167
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		1374479	1374479
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		1272662	1278526
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		930675	933735
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		0	24573
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		4523914	3415507
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2033948	2348182
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	15	2033948	2348182
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		2489966	1067325
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	26	1363140	741025
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	27	948755	249554
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	28	58541	57199
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	29	119530	4442
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		0	15105

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123	13/C	53972	61135
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		8155702	7038809
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	30	11196	15001

U 12.000,00 dana 27.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Dana Soupravnik



Zakonski zastupnik

Paulabet Crnjec

Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik

08065721 Maticni broj	Sifra delatnosti	100636842 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 * 23 24 25 26

Naziv : VITAL A.D. FABRIKA ULJA I MASTI

Sediste : Vrbas, Maršala Tita 1

BILANS USPEHA



7005011146054

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

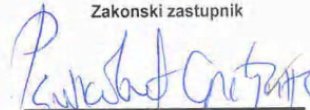
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4708418	3827810
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	4297602	4426560
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203			
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		395664	111437
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		0	715015
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	15152	4828
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4460701	3230161
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208	7	306451	6187
51	2. Troškovi materijala	209	7	3649957	2653148
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	157218	166418
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	160228	153157
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	186847	251251
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		247717	597649
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11	107130	298496
66	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11	281411	301074
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12	44209	371068
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12	53820	535962
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		63825	430177
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221		369	14831
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223	13/b	64194	445008
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13/a	14255	30549
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13/a	7164	27853
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		57103	442312
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä... Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Vrbosu dana 27.2. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
08065721 Maticni broj		100636842 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 * 23 24 25 26

Naziv :VITAL A.D. FABRIKA ULJA I MASTI

Sediste : Vrbas, Maršala Tita 1

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011146061

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

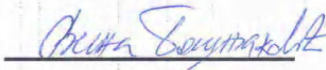
P O Z I C I J A	A O P	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4256027	3984437
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4236546	3971375
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	342	0
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	19139	13062
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4573883	5418569
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	4014845	4740404
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	131539	168183
3. Placene kamate	308	286779	229999
4. Porez na dobitak	309	62931	15445
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	77789	264538
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312	317856	1434132
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	202668	418970
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	4739	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	197587	418970
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	342	0
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	192721	125365
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	13721	0
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	179000	125365
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323	9947	293605
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324		

Broj zahteva:273999

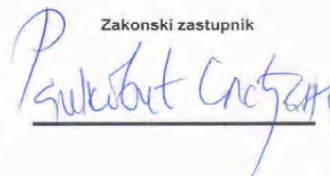
Strana 7 od 18

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	307881	1187032
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	307881	1187032
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	0	5504
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	0	5504
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odliv)	331		
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334	307881	1181528
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335		
G. Svega prilivi gotovine (301+313+325)	336	4766576	5590439
D. Svega odlivi gotovine (305+319+329)	337	4766604	5549438
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	41001
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	28	0
Ä...Ä": GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	8593	8215
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	1250	11072
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	8403	51695
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	1412	8593

U VRBASU dana 27.2. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Zakonski zastupnik



Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

08065721 Maticni broj		Popunjiva pravno lice - preduzetnik		100636842 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjiva Agencija za privredne registre					
750 1 2 3 Vrsta posla		19		20 21 22 23 24 25 26	

Naziv : VITAL A.D. FABRIKA ULJA I MASTI

Sediste : Vrbas, Maršala Tita 1

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011146085

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital	AOP	Ostali kapital	AOP	Neuplaceni	AOP	Emisiona
			(grupa 30 bez 309)		(racun 309)		upisani kapital		premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	763937	414	610542	427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	763937	417	610542	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	5504
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	5504
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	763937	420	610542	433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	763937	423	610542	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	763937	426	610542	439		452	

Broj zahteva:273999

Strana 9 od 18

- u hiljadama dinara

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453		466	1279586	479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456		469	1279586	482		495	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471	1060	484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459		472	1278526	485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462		475	1278526	488		501	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	5864	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465		478	1272662	491		504	

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	765925	518		531		544	3419990
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	765925	521		534		547	3419990
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	443372	522		535	24573	548	424303
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	275562	523		536		549	282126
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	933735	524		537	24573	550	3562167
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	933735	527		540	24573	553	3562167
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	68953	528		541		554	68953
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	72013	529		542	24573	555	53304
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	930675	530		543		556	3577816

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U VRBASU dana 27.2. 2012. godineLice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestajaBiserka Sovjanekovic

Zakonski zastupnik

Pavle Subot Cretjarski

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

1. ОСИЦИВАЊЕ И ДЕЛАТНОСТ

АД "ВИТАЛ" фабрика уља и биљних масти, Врбас (у даљем тексту " Друштво") бави се производњом биљних уља и масти, мајонеза, кечапа, маргарина и сродних производа. Друштво је основано 1855. године, а од 1998. године Витал постаје отворено акционарско друштво чије акције се котирају на Београдској берзи. Већински акционар, који остварује контролу над Друштвом је Инвеш ад Земун, који на дан 31.12.2011. године има учешће у акцијском капиталу " Витал" ад од 68,54426%

Седиште друштва је у улици Маршала Тита број 1, у Врбасу

Друштво је у 2011. години у просеку имало 234 запослена.

2. ОСНОВА ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Изјава о усклађености

Друштво води евиденцију и саставља финансијске извештаје у складу са важећим Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије (Службени гласник РС 46/2006, 111/2009) и осталом применљивом законском регулативом у Републици Србији.

У складу са Законом о рачуноводству и ревизији правна лица и предузетници у Републици Србији састављају и презентују финансијске извештаје у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, при чему се под професионалном регулативом подразумевају применљиви Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународни рачуноводствени стандарди ("МРС"), Међународни стандарди финансијског извештавања ("МСФИ") и тумачења која су саставни део стандарда, односно текст МРС и МСФИ, који је у примени, не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, коментаре, супротна мишљења, разрађене примере и други допунски материјал.

Измене постојећих МРС и превод пових МСФИ, као и тумачења која су саставни део стандарда издатих од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачење МСФИ до 1. јануара 2009. године, су званично усвојени након одлуке министра финансија бр. 401-00-1380/2010-16 и објављени су у Службеном гласнику РС 77/2010. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда, након овог датума, нису преведени и објављени, па стога нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Приложени финансијски извештаји су састављени у формату прописаном Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике (Службени гласник РС 114/2006, 5/2007, 119/2008 и 2/2010), који прописује примену сета финансијских извештаја, чија форма и садржина нису усаглашени са оним предвиђеним у ревидираном МРС 1 - Приказивање финансијских извештаја, чија је примена обавезна за обрачунаске периоде који почињу на дан 1. јануара 2009. године.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Управног одбора дана 29.02.2012. године.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

2.2. Правила процењивања

Финансијски извештаји су састављени на основу начела првобитне (историјске) вредности, осим за следеће позиције:

- Финансијски инструменти по фер вредности кроз биланс успеха се вреднују по фер вредности.
- Финансијска средства расположива за продају се вреднују по фер вредности,
- Деривативни финансијски инструменти се вреднују по фер вредности.

2.3. Званична валута извештавања

Финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара (РСД), који је функционална валута Друштва и званична валута у којој се подноси финансијски извештаји у Републици Србији. Осим ако није другачије назначено, сви износи су наведени у динарима заокружени у хиљадама.

2.4. Коришћење процењивања

Састављање финансијских извештаја у складу примењеним оквиром за извештавање захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и различитим информацијама расположивим на дат састављања финансијских извештаја, а које делују реално и разумно у датим околностима. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација. Стварна вредност средстава и обавеза може да одступа од вредности која је процењена на овај начин.

Процене, као и претпоставке на основу којих су процене извршене, су предмет редовних провера. Ревидиране рачуноводствене процене се приказују за период у којем су ревидиране, у случају да процена има утицај само на дати период, или за период у којем су ревидиране и за будуће периоде, у случају да ревидирање утиче на текући и на будуће периоде.

Информације о областима код којих је степен процене највећи и које могу имати најзначајнији ефекат на износе признате у финансијским извештајима Друштва, дате су у оквиру следећих напомена:

- Напомена 3.6 - Користан век трајања некретнина, постројења и опреме,
- Напомена 3.6 - Обезвређење вредности нефинансијске имовине,
- Напомена 3.4 - Обезвређење потраживања од купаца и осталих потраживања,

2.5. Промене у рачуноводственим политикама

Друштво у току 2011. године, није вршило измене рачуноводствених политика.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Рачуноводствене политике дате у наставку Друштво конзистентно примјењује у свим периодима презентираним у овим консолидованим финансијским извештајима.

3.1. Начело сталности пословања (“going concern“)

Финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом сталности пословања (“going concern” концептом), који подразумева да ће Друштво наставити да послује у догледној будућности.

3.2. Пословне промене у иностраној валути

Пословне промене у иностраној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу валуте утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Монетарне позиције исказане у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунате су у динаре према средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан биланса. Немонетарне позиције прерачунате су у динаре према средњем курсу валуте који је важио на дан пословне промене.

Позитивне и негативне курсне разлике настале по основу извршених плаћања и наплата у страним средствима плаћања у току године као и курсне разлике настале приликом превоза средстава и обавеза исказаних у иностраној валути на дан биланса исказане су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу курсних разлика у оквиру позиције финансијских прихода/расхода.

Потраживања у које је уграђена валутна клаузула прерачуната су у динаре по средњем курсу валуте који је важио на дан биланса. Позитивни и негативни ефекти настали по овом основу исказани су у билансу успеха Друштва, као приходи/расходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика у оквиру категорије осталих прихода/расхода.

У складу са Правилником о изменама и допунама Правилника о контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике који је објављен у „Службеном гласнику РС“ бр. 4/2010 од 29. јануара 2010. године Друштво је одлучило да исто ефекат нерезализованих курсних разлика насталих по основу курсирања дугорочних доспјела дугорочних обавеза и потраживања исказе на позицијама активних и пасивних временских разграничења.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

Званични средњи курсеви значајнијих страних валута су:

Валута	2011.	2010.
СШД	85,9121	84,4458
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982

3.3. Финансијски инструменти

Класификација

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха, кредити и потраживања, финансијска средства расположива за продају и средства која се држе до рока доспећа. Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха

Финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха су финансијска средства која се држе ради трговања. Финансијско средство се класификује у ову категорију уколико је прибављено првенствено ради продаје у кратком року. Деривати се такође класификују као средства која се држе ради трговања, осим ако су одређени као инструмент заштите од ризика. Средства у овој категорији су класификована као текућа средства. *На дан 31. децембар 2011. године Друштво нема финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промене у фер вредности исказују у билансу успеха.*

Кредити и потраживања

Кредити и потраживања представљају недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања, која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства.

Потраживања се састоје од потраживања од купаца у земљи и иностранству и осталих потраживања.

Потраживања од купаца су исказана по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте, као и за исправку вредности која је заснована на процени наплативости појединачног потраживања. Исправка вредности се формира за она потраживања за које постоји објективан доказ да су обесврћена, односно за која руководство Друштва процењује да се не могу наплатити у пуном износу, и поста се евидентира као расход у билансу успеха периода када је процена извршена.

Краткорочни финансијски пласмани обухватају кредите, хартије од вредности и остале краткорочне пласмане са роком доспећа, односно продаје до годину дана од

А.Д. ВИТАЛ, Зрбас
Напомене уз финансијске извештаје

дана настапка, односно дапа билансирација. Краткорочни финансијски пласмани највећим делом укључују позајмице повећаним и матичном предузећу које су вредноване у износима исплатљивих пласмана.

Готовина и готовински еквиваленти

У билансу токова готовине под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају готовина у благајни, средства на рачунима код банака и остала високо ликвидна финансијска актива са доспећем до 3 месеца.

Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположиве за продају су недериватна финансијска средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована као кредити и потраживања, финансијска средства које се држе до доспећа или финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Финансијска средства расположиве за продају су пласмани за које постоји намера држања у неодређеном временском периоду, који могу бити продате због потребе за ликвидношћу или услед промене каматних стопа, девизних курсева или тржишних цена. Уколико за финансијска средства расположива за продају не постоји активно тржиште, уколико су са фиксним роком доспећа, финансијска средства расположива за продају се вреднују по амортизованој вредности применом метода ефективне каматне стопе.

Код учешћа у капиталу постоји намера држања у неодређеном периоду. Ова учешћа могу бити продата у зависности од потреба за ликвидношћу или у случају промене тржишних цена.

Друштво има учешћа у капиталу правних лица која обухватају улагања у акције правних лица и банака. Ова улагања су вреднована по фер вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат промена вредности учешћа у капиталу, књиговодство се спроводи преко прихода/ расхода.

Финансијска средства која се држе до доспећа

Финансијска средства која се држе до доспећа су недериватна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања и фиксним роковима доспећа, која руководство има намеру и могућност да држи до доспећа. У случају да Друштво одлучи да прода значајан део финансијских средстава која се држе до доспећа, цела категорија ће бити рекласификована као расположива за продају. Финансијска средства која се држе до доспећа класификују се као дугорочна средства, осим ако су рокови доспећа краћи од 12 месеци од датума биланса стања, када се класификују као краткорочна средства. *На дан 31. децембар 2010. године Друштво нема финансијска средства која се држе до доспећа.*

Признавање финансијских средстава

Куповина или продаја финансијског средства се свједостира коришћењем рачуноводственог обухватања на датум салдирања трансакције.

Вредновање финансијских средстава

А.Д. ВИТАЛ, Врбас*Напомена уз финансијске извештаје*

Финансијски инструменти иницијално се вреднују по тржишној вредности која укључује трансакционе трошкове код свих финансијских средстава или обавеза осим оних која се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха. Финансијска средства која се воде по фер вредности чији се ефекти промсна у фер вредности исказују у билансу успеха иницијално се признају по фер вредности, а трансакциони трошкови терете трошкове пословања у билансу успеха.

Финансијска средства расположива за продају и финансијска средства по фер вредности чији се ефекти промсна у фер вредности исказују у билансу успеха се накоп иницијалног признавања, исказују по фер вредности.

Кредити и потраживања, као и финансијска средства које се држе до доспећа, вреднују се по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Престанак признавања финансијских средстава

Друштво врши искљичење финансијског средства када права на прилив готовине по основу тог средства истекну или када та права пренесе на другог. Свако право по претој финансијској активи, креирано или задржано од стране Друштва, признаје се као посебно средство или обавеза.

Вредновање по амортизованим вредностима

Амортизована вредност финансијског средства је износ по коме се средства иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Вредновање по фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената је износ за који средство може бити размњено, или обавеза измирена, између обавештених, вољних страна у оквиру независне трансакције.

Фер вредност се одређује применом доступних тржишних информација на дан извештавања и осталих модела вредновања које Друштво користи.

Фер вредност појединих финансијских инструмената исказаних по номиналној вредности је приближно једнака њиховој књиговодственој вредности. Ови инструменти обухватају готовину, као и потраживања и обавезе које немају уговорено доспеће, ни уговорену фиксну каматну стопу.

Остала потраживања и обавезе се свде на садашњу вредност дисконтовањем будућних новчаних токова уз коришћење текућих каматних стопа. Руководство је мишљења да услед природе пословања Друштва и његових општих политика, нема значајних разлика између књиговодствене и фер вредности финансијских средстава и обавеза.

Обезвређење финансијских средстава

Друштво обрачунава обезвређење сумњивих потраживања на основу процњених губитака који настају, јер кушци нису у могућности да изврше тражена плаћања. У процени одговарајућег износа губитка од обезвређивања за сумњива потраживања,

А.Д. ВИТАЛ, Врбас*Напомене уз финансијске извештаје*

Друштво се ослања на старост потраживања, рачије искуство са отписом, бољитет купаца и промене у условима плаћања. Ово захтева процене везане за будуће понашање купаца и тиме изазване будуће наплате у готовини. Стварни ниво потраживања која су плаћена може да се разликује од процењених нивоа наплате, што може позитивно или негативно да се одрази на резултате пословања.

Сва потраживања која су у кашњењу више од 60 дана, као и за сва остала потраживања за која се процени да су ненаплаћена, формира се исправка вредности у пуном износу доспелих, а ненаплаћених потраживања.

Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности доноси Управни одбор Друштва.

Отпис потраживања од купаца се врши под условом да су потраживања претходно била укључена у приходе Друштва, да је потраживање у књигама Друштва отписано као нецеловитно и да Друштво није могло да плати потраживање судским путем. Одлуку о директном отпису потраживања од купаца доноси Управни одбор Друштва.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе се иницијално признају у висини набавне вредности која представља поштenu вредност примљене надокнаде. Након иницијалног признавања, финансијске обавезе се исказују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, осим финансијских обавеза по фер вредности кроз биланс успеха. Амортизована вредност финансијске обавезе је износ по коме се обавезе иницијално вреднују, умањен за отплате главнице, а увећан или умањен за акумулирану амортизацију коришћењем метода ефективне каматне стопе.

Финансијске обавезе укључују обавезе по основу кредита одобрених од банака у земљи. Обавеза је текућа уколико се очекује да буде измирена у редовном току пословног циклуса Друштва односно која доспева у периоду до 12 месеци након датума биланса стања. Све остале обавезе се класификују као дугорочне.

Примљени кредити са уговорном валутном клаузулом се обрачунавају у динарској противвредности девизног износа неотплаћеног дела кредита. Приходи и расходи настали по основу примене валутне клаузуле евидентирају се у оквиру биланса успеха као финансијски приходи, односно финансијски расходи.

Друштво врши искљичке обавезе када је обавеза измирена, укипута или када је пренета на другога.

Обавезе из пословања

Обавезе према добављачима и остале обавезе из пословања вреднују се по номиналној вредности.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Паномене уз финансијске извештаје

3.4. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања су нематеријална средства (не представљају опишљива физичка средства) као што су goodwill, патенти, лиценце, концесије, заштитни знакови, жигови, рачуноводствени софтвери, франшизе, улагања у развој нових производа, процеса и уређаја, ауторских права и друго.

3.5. Некретнине, постројења и опрема

Некретнине, постројења и опрема исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и губитке услед обезвређења. Почетно мерење некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавна вредност укључује издатке директно приписиве набављеном средству.

Издаци за некретнине, постројења и опрему се признају као средство ако и само ако је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим средством притицати у Друштво и ако се издаци за то средство могу поуздано мерити. Набавке некретнина, постројења и опреме током године евидентирају се по набавној вредности коју чини фактура добављача увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности.

Сагласно усвојеној рачуноводственој политици, на дан биланса стања, руководство Друштва анализира вредности по којима су приказана нематеријална и материјална имовина Друштва. Уколико постоји индикација да је неко средство обезвређено, надокнадив износ те имовине се процењује како би се утврдио износ обезвређења. Уколико је надокнадив износ неког средства процењен као нижи од вредности по којој је то средство приказано, постојећа вредност тог средства се умањује до висине падокнадиве вредности, коју представља вредност већа од цено продајне вредности и вредности у употреби. Губитак због обезвређења се признаје у износу разлике, па терет расхода.

Добити од продаје некретнина, постројења и опреме се књиже директно у корист осталих прихода. Губити по основу продаје или расходања некретнина, постројења и опреме терете остале расходе.

Амортизација некретнина, постројења и опреме обрачунава се по пропорционалном методу применом амортизационих стопа које су одређене тако да се набавна вредност некретнина, постројења и опреме амортизује у једнаким годишњим износима у току века употребе. Амортизација средстава активираних у току године се обрачунава када се средства ставе у употребу, односно почев од наредног месеца од датума набавке на набавну вредност.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

Примењене стопе амортизације у текућем и претходном обрачунском периоду су:

Опис	2011. %	Процењени век трајања у годинама	2010 %	Процењени век трајања у годинама
Право коришћења грађевинског земљишта	2,5-			
Грађевински објекти	4%	40-25	2,5-4%	40-25
Опrema-машине	4-11%	25-9	4-11%	25-9
Опrema-уређаји и инсталације	3,3-15	30-6	3,3-15	30-6
	8,3-			
Опrema-погонски инвентар	16,60%	12-6	8,3-16,60%	12-6
	11-			
Опrema-пословни инвентар	20%	9-5	11-20%	9-5

Одређивање корисног века трајања некретнина, постројења и опреме се заснива на претходном искуству са сличним средствима, као и на антиципираном техничком развоју и променама на које утиче велики број економских или индустријских фактора. Адекватност одређеног корисног века трајања се прегледава на годишњем нивоу или када год постоји индикација да је дошло до значајне промене фактора који су представљали основ за одређивање корисног века трајања.

3.6. Инвестиционе некретнине

На дан 31. децембар 2011. године Друштво је констатовало да нема инвестиционих некретнина

3.7. Залихе

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

Набавну вредност сировина и трговачке робе чини фактурна цена добављача увећана за зависне трошкове набавке. Цену коштања недовршене производње и готових производа чине директни трошкови материјала и зарада и припадајући део општих трошкова производње. Обрачун излаза залиха врши се по методи просечне пондерисане цене.

Тресењем осталих расхода врши се исправка вредности залиха робе у случајевима када се оцени да је потребно свести вредност залиха на њихову нето продајну вредност. Оштећене залихе робе и залихе које по квалитету не одговарају стандардима се у потпуности отписују.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

3.8. Пакпаде запосленима

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је обавезно да уплаћује доприносе разним државним фондовима за социјалну заштиту. Ове обавезе укључују доприносе па терет запослених и па терет послодавца у износима који се обрачунавају применом законом прописаних стопа. Друштво има законску обавезу да изврши обуставу обрачунатих доприноса из бруто зарада запослених и да за њихов рачун изврши прелос обустављених средстава у корист одговарајућих државних фондова. Доприноси па терет запослених и па терет послодавца књиже се па терет трошкова у периоду па који се односе.

У складу са Појединачним колективним уговором о раду, Друштво је у обавези да исплати отпремнине приликом одласка у пензију у висини 3 бруто месечне зараде коју је запослени остварио у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина, а које при том не могу бити мање од 3 просечне месечне бруто зараде исплаћене у Републици Србији у месецу који претходи месецу у коме се исплаћује отпремнина.

Друштво нема сопствене пензионе фондове нити опције за исплате запосленима у виду акција и по том основу нема идентификованих обавеза на дан 31. децембра 2011. године.

Краткорочна, плаћена одсуства

Акумулирана плаћена одсуства могу да се преносе и користе у наредним периодима, уколико у текућем периоду нису искоришћена у потпуности. Очекивани трошкови плаћених одсустава се признају у износу кумулираних искоришћених права на дан биланса, за које се очекује да ће бити искоришћени у наредном периоду. У случају неакумулираног плаћеног одсуства, обавеза или трошак се не признају до момента када се одсуство искористи.

Према процени руководства Друштва, износ краткорочних плаћених одсустава на дан 31. децембра 2011. године није материјално значајан и сходно томе, Друштво није извршило укалкулисање наведених обавеза на дан биланса стања.

3.9. Капитал

Капитал Друштва обухвата основни капитал по основу удела оснивача, неуплаћени уписани капитал, резерве, ревалоризационе резерве и акумулирани резултат.

Капитал Друштва образован је из уложених средстава оснивача Друштва у новчаном облику. Оснивач не може повлачити средства уложена у основни капитал Друштва.

3.10. Приходи

Приходи од продаје и пружања услуга

Приходи од продаје производа и робе се признају у моменту када се значајни ризици и користи који произилазе из власништва над производима и робом пренесу

А.Д. ВИТАЛ, Врбас*Напомена уз финансијске извештаје*

на купца. Приходи од продаје производа и робе су исказани по фактурној вредности умањеној за одобрење попусте и порез на додату вредност.

Приходи од пружања услуга се признају у обрачуном периоду у коме је услуга пружена и исказују по фактурној вредности умањеној за одобрење попусте и порез на додату вредност.

Приходи од активирања учинака

У оквиру прихода од активирања учинака и робе, исказују се приходи по основу употребе робе, производа и услуга за нематеријална улагања, за основна средства, за материјал.

Финансијски приходи

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, курсних разлика и остали финансијски приходи, остварени из односа са матичним, зависним и осталим повезаним правним лицима.

Приходи од камата се, у складу са начелом узрочности, признају у билансу успеха периода на који се односе.

Остали приходи

У оквиру осталих прихода исказани су добити по основу продаје некретнина, постројења и опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добити по основу продаје дугорочних хартија од вредности и учешћа у капиталу, добити од продаје материјала, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања, приходи од усклађивања вредности имовине, позитивни ефекти промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, залиха до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања и укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.11. Расходи

Расходи се признају у билансу успеха и утврђују се за период када су настали.

Пословни расходи

Пословни расходи обухватају трошкове условљене стварањем прихода од продаје и укључују набавну вредност продате робе, трошкове материјала, горива и енергије, бруто зараде, трошкове амортизације и услуге пружене од стране трећих лица. Пословни расходи обухватају и опште трошкове као што су трошкови закупа, маркетинга, осигурања, платног промета, пореза и остали трошкови настали у текућем обрачуном периоду.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас*Напомене уз финансијске извештаје**Финансијски расходи*

Финансијски расходи обухватају расходе по основу камата и курсних разлика и остале финансијске расходе. Расходи камате обухватају камату обрачунату на примљене кредите, која се евидентира у билансу успеха периода на који се односе, а у складу са начелом узрочности.

Остали расходи

У оквиру осталих расхода исказани су губици по основу продаје и расходовања некретности, постројења и опреме и нематеријалних улагања, губици по основу продаје хартија од вредности и учешћа у капиталу правних лица, губици од продаје материјала, мањкови, расходи по основу директних отписа потраживања, расходи по основу обезвређења имовине, негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретности, постројења, опреме и биолошких средстава, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, залиха, хартија од вредности и потраживања у складу са рачуноводственом политиком Друштва.

3.12. Порез на добитак*Текући порез*

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са одредбама Закона о порезу на добит предузећа Републике Србије. Текући порез на добитак представља износ обрачунат применом прописане пореске стопе од 10% на основицу коју представља опорезиви добитак. Опорезиви добитак се утврђује у пореском билансу као добит пре опорезивања исказана у билансу успеха, након усклађивања прихода и расхода на начин прописан пореским законодавством Републике Србије. Износ овако утврђеног пореза и исказаног у пореској пријави се умањује по основу пореских кредита и пореских подстицаја.

Закон о порезу на добит предузећа Републике Србије обвезнику који изврши улагања у основна средства признаје право на порески кредит у висини од 20% извршеног улагања, с тим што порески кредит не може бити већи од 50% обрачаног пореза у години у којој је извршено улагање. Нескористио део пореског кредита може се пренети на рачун пореза на добит из будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Пореско законодавство Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу, изузев оних из којих произилазе капитални губици и добити, могу се искористити за умањење добити утврђене у пореском билансу будућих обрачунских периода, али не дуже од десет година.

Одложени порез

Одложени порески ефекти обрачунавају се за све привремене разлике између пореске основе средстава и обавеза и њихове књиговодствене вредности утврђене у складу са прописима о рачуноводству Републике Србије. Важеће пореске стопе на дат биланса стања или пореске стопе које су након тог дана ступиле на снагу, користе се за утврђивање одложеног пореза. Одложене пореске обавезе признају

А.Д. ВИТАЛ, Врбас*Напомена уз финансијске извештаје*

се у целини за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства признају се за све одбитне привремене разлике, као и по основу пореских губитака и пореских кредита који се могу пренети у наредне фискалне периоде до степена до којег је извесно да ће постојати опорезива добит по основу које се препети порески губитак и порески кредити могу искористити.

Текући и одложени порези признају се као приходи и расходи и укључени су у нето добитак периода, изузев износа одложених пореза који је настао по основу ревалоризације искретнина, постројења и опреме, као улагања у акције правних лица и банака, а који се евидентира преко ревалоризационих резерви.

3.13. Зарада по акцији

Друштво израчунава и објективно одређује основну зараду по акцији. Основна зарада по акцији обрачунава се дељењем нето добитка који припада акционарима, имаоцима обичних акција Друштва, пондерисаним просечним бројем издатих обичних акција у току периода.

3.14. Информације по сегментима

Сегмент пословања је концепт Друштва:

- а) Која се бави пословним активностима којима може да остварује приходе или прави расходе,
- б) Чије пословне резултате редовно прегледа главни орган управљања Друштва да би донео одлуке о ресурсима који се додељују том сегменту и да би оценио његове перформансе и
- ц) За који су расположиве засебне финансијске информације.

Примарни извештајни сегменти Друштва су пословни сегменти. Информације о пословним сегментима објективно одређене су у Напомени 4.1, 4.2, 4.3, 4.4

Друштво највећи део свог пословања обавља на територији Републике Србије.

4. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Друштво је у свом редовном пословању у различитом обиму изложено одређеним финансијским ризицима и то:

- Тржишним ризицима,
- Ризику ликвидности,
- Кредитном ризику.

Управљање ризицима у Друштву је усмерено на минимизирање потенцијалних негативних утицаја на финансијско стање и пословање Друштва у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта.

А.Д. ВИТАЛ, Зрбас
Напомене уз финансијске извештаје

4.1. Тржишни ризик

(а) Ризик од промене курса страних валута

Друштво је изложено ризику од промене курса страних валута приликом пословања у земљи и иностранству, а који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено ЕУР. Девизни ризик настаје у случајевима неусклађености финансијских средстава и обавеза изражених у иностраној валути или са валутном клаузулом. У мери у којој је то могуће, Друштво минимизира девизни ризик кроз минимизирање отворене девизне позиције.

У наредној табели је приказана изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембар 2011. године:

У хиљадама РСД	СПФ	USD	EUR	РСД	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти			0,50	1.411,5	1.412
Потраживања			0	4.022.148	4.022.148
Краткорочни финансијски пласмани			0	607.420	607.420
Учешћа у капиталу			0	5.555	5.555
Остала потраживања			0	309.860	309.860
Укупно			0,50	4.946.394,5	4.946.395
Краткорочне финансијске обавезе			(631.062)	(732.078)	(1.363.140)
Обавезе из пословања			(4.306)	(944.449)	(948.755)
Дугорочне обавезе			(2.033.948)	0	(2.033.948)
Остале обавезе			0	(178.071)	(178.071)
Укупно			(2.669.316)	(1.854.598)	(4.523.914)
Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2011.			(2.669.315,5)	3.091.796,5	422.481

У наредној табели је приказана изложеност Друштва девизном ризику на дан 31. децембар 2010. године:

У хиљадама РСД	СПФ	USD	EUR	РСД	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти			7.757	836	8.593
Потраживања			119.714	3.121.836	3.241.550
Краткорочни финансијски пласмани			0	548.646	548.646
Учешћа у капиталу			0	8.049	8.049
Остала потраживања			0	280.306	280.306
Укупно			127.471	3.959.673	4.087.144
Краткорочне финансијске обавезе			(443.891)	(297.134)	(741.025)
Обавезе из пословања			(31.651)	(217.903)	(249.554)
Дугорочне обавезе			(2.348.182)	0	(2.348.182)
Остале обавезе			(11.858)	(14.497)	(26.355)
Укупно			(2.835.582)	(529.534)	(3.365.116)
Нето девизна позиција на дан 31. децембар 2010.			(2.708.111)	3.430.139	722.028

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

(б) *Ризик од промене каматних стопа*

Друштво је изложено разним ризицима који кроз ефекте промена висине тржишних каматних стопа делују на његов финансијски положај и токове готовине. Пословање Друштва је изложено ризику промене каматних стопа у мери у којој каматносна средства (укључујући инвестиције) и каматносне обавезе доспевају за плаћату у различито време или у различитим износима.

У следећој табели је приказана изложеност Друштва ризику промене каматних стопа:

	2011.	2010.
Инструменти са фиксном каматном стопом		
Финансијска средства	-	-
Финансијске обавезе	(2.144.294)	(1.668.610)
	(2.144.294)	(1.668.610)
Инструменти са варијабилном каматном стопом		
Финансијска средства	607.420	548.646
Финансијске обавезе	(1.252.794)	(1.420.597)
	(645.374)	(871.951)

С обзиром да Друштво нема значајну каматносну имовину, приход Друштва и токови готовине у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа. Ризик Друштва од промена фер вредности каматних стопа проистиче првенствено из обавеза по основу примљених краткорочних и дугорочних кредита од банке. Кредити су примљени по променљивим каматним стопама и излаже Друштво каматном ризику токова готовине. Током 2011. године, обавеза по кредиту је била са варијабилном каматном стопом, која је везана за Еурибор. Обавеза по кредиту са променљивим каматним стопама била је изражена у страниј валути или се ради о кредиту са валутном клаузулом (ЕУР).

Друштво врши анализу изложености ризику од промене каматних стопа на динамичкој основи узимајући у обзир алтернативне изворе финансирања и рефинансирање, пре свега за дугорочне обавезе будући да оне представљају најзначајнију каматносну позицију. Активности управљања ризицима имају за циљ да оптимизирају нето расход од камата, уз услов да су тржишне каматне стопе на нивоу коју је у складу са пословном стратегијом Друштва.

4.2. Ризик ликвидности

Ризик ликвидности је ризик да Друштво неће бити у могућности да финансира средства одговарајућим изворима финансирања са становишта рокова и стопа и ризик немогућности да се средство реализује по разумној цени у одговарајућем временском оквиру.

Друштво управља ликвидношћу са циљем да осигура да извори финансирања буду расположиви за измирење обавеза у тренутку њиховог доспећа. Друштво непрскидно процењује ризик ликвидности идентификовањем и праћењем промена у изворима финансирања потребним за испуњење пословних циљева Друштва, а у складу са пословном стратегијом Друштва.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

Друштво има приступ разноликим изворима финансирања. Средства се прикупљају путем:

- Краткорочних и дугорочних кредита,
- Депозита и
- Акцијског капитала.

Следећа табела представља рачност доспећа средстава и обавеза, према преосталом року доспећа, на дан 31. децембра 2011. године:

У хиљадама РСД	До 3 месеца	3 месеца до 1 године	1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти	1.412				1.412
Потраживања	2.270.124	1.752.024			4.022.148
Краткорочни финансијски пласмани		607.420			607.420
Учешћа у капиталу				5.555	5.555
Остала потраживања	276.288	33.572			309.860
Укупно	2.547.824	2.393.016		5.555	4.946.395
Краткорочне финансијске обавезе	(128.460)	(1.234.680)			(1.363.140)
Обавезе из пословања	(948.755)				(948.755)
Дугорочне обавезе			(2.033.948)		(2.033.948)
Остале обавезе	(178.071)				(178.071)
Укупно	(1.255.286)	(1.234.680)	(2.033.948)		(4.523.914)
Рачна неусклађеност на дан 31. децембар 2011.	1.292.538	1.158.336	(2.033.948)	5.555	422.481

Следећа табела представља рачност доспећа средстава и обавеза, према преосталом року доспећа, на дан 31. децембра 2010. године:

У хиљадама РСД	До 3 месеца	3 месеца до 1 године	1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Готовина и готовински еквиваленти	8.593				8.593
Потраживања	2.917.395	324.155			3.241.550
Краткорочни финансијски пласмани		548.646			548.646
Учешћа у капиталу				8.049	8.049
Остала потраживања	266.485			13.821	280.306
Укупно	3.192.473	872.801		21.870	4.087.144
Краткорочне финансијске обавезе	-177.915	-563.110			-741.025
Обавезе из пословања	-249.554				-249.554
Дугорочне обавезе			-2.348.182		-2.348.182
Остале обавезе	-76.746				-76.746
Укупно	-504.215	-563.110	-2.348.182		-3.415.507
Рачна неусклађеност на дан 31. децембар 2010.	2.688.258	309.691	-2.348.182	21.870	671.637

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Изјаве уз финансијске извештаје

4.3. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик настанка финансијских губитака Друштва као резултат кашњења клијената или друге уговорне стране у измињавању уговорних обавеза. Кредитни ризик се првенствено везује за изложеност Друштва по основу готовише и готовишких еквивалената, депозита у банкама и финансијским институцијама, инвестирања у хартије од вредности, потраживања од правних и физичких лица и презетих обавеза.

Друштво је изложено кредитном ризику и обезбеђење од кредитног ризика остављено је предузимањем одређених мера и активности на нивоу Друштва. У случају неблаговременог измињавања обавеза купаца према Друштву, истима се прекида испорука производа. Међутим поред тога, Друштво има значајну концентрацију кредитног ризика у вези са потраживањима, јер има мали број међусобно независних купаца са појединачно великим износима дуговања. Поред прекида испорука производа, користе се следећи механизми наплате: репрограмирање дуга, компензације са правним лицима.

На дан 31. децембар 2011. године Друштво располаже готовишом и готовишким еквивалентима у укупном износу од РСД 1.412 хиљада (31. децембар 2010. године: РСД 8.593 хиљада).

Друштво има политику да издаје гаранције или да се појављује као јемац у кредитним пословима само према својим зависним или придруженим друштвима. На дан 31. децембар 2011. године постоји изложеност Друштва по основу презетих обавеза овог типа у износу од РСД **5.998.496.874,67** хиљада (31. децембар 2010. године: РСД 6.384.579 хиљада).

Потраживања од купаца

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по географским регионима дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Купци у земљи	4.011.512	3.108.217
Купци у иностранству	0	119.713
Укупно	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.930</u>

Максимална изложеност Друштва по основу кредитног ризика за потраживања од купаца по типу уговорне стране дата је у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Трговине на велико	4.011.512	3.227.920
Трговине на мало		
Физичка лица		
Остали		
Укупно	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.920</u>

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

Исправка вредности

Старосна структура потраживања од купаца дата је у наредној табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>Бруто 2011.</u>	<u>Исправка вредности 2011.</u>	<u>Бруто 2010.</u>	<u>Исправка вредности 2010.</u>
Педосцела потраживања				
Доцња од 0 до 30 дана	4.019.211		3.227.930	
Доцња од 31 до 60 дана				
Доцња од 61 до 90 дана				
Доцња од 91 до 120 дана				
Доцња од 121 до 360 дана				
Доцња прско 360 дана	<u>44.346</u>	<u>(41.409)</u>	<u>44.346</u>	<u>(44.346)</u>
Укупно	<u>4.063.557</u>	<u>(41.409)</u>	<u>3.272.276</u>	<u>(44.346)</u>

Промене на исправци вредности потраживања од купаца дате су у наредној табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Стање 1. јануара	44.346	36.162
Повраћања	-	8.809
Смањења	(2.937)	(625)
Отписи		
Стање 31. децембар	<u>41.409</u>	<u>44.346</u>

4.4. Управљање ризиком капитала

Друштво се определило за финансијски концепт капитала и његово очување према коме је капитал дефинисан на основу номиналних новчаних јединица.

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави са својим пословањем у неограниченом периоду у предвидљивој будућности, како би очувало оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала, а акционарима обезбедило дивиденде. Да би очувало односно кориговало структуру капитала, Друштво може да размотри следеће опције: корекција исплата дивиденди акционарима, враћање капитала акционарима, издавање нових акција или продаја средстава како би се смањила дуговања.

Друштво прати капитал на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала.

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године, коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

	2011.	2010.
Обавезе по основу кредита - укупно	3.397.088	3.089.207
Минус: Готовишски еквиваленти и готовина	1.412	8.593
Нето дуговање	3.395.676	3.080.614
Сопствени капитал	3.577.816	3.562.167
Капитал - укупно	6.973.492	6.642.781
Коефицијент задужености	48,69%	46,38 %

4.5 Правична (фер) вредност

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

Фер вредност финансијских средстава која су исказана по амортизованој вредности процењује се дисконтовањем новчаних токова коришћењем каматне стопе по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице, а која одговара ефективној каматној стопи. Друштво сматра да исказана књиговодствена вредност потраживања, након умањенја за исправку вредности по основу обезвређења, као и номинална вредност обавеза из пословања, приближно одражава њихову тржишну вредност. Фер вредност обавеза по кредитима процењује се дисконтовањем будућих уговорених новчаних токова према тренутној тржишној каматној стопи која је Друштву на располагању за потребе сличних финансијских инструмената. Овако утврђена фер вредност не одступа значајније од вредности по којој су исказане обавезе по кредитима у пословним књигама Друштва. Руководство Друштва сматра да износи у приложеним финансијским извештајима одражавају вредност која је у датим околностима најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

У хиљадама РСД	2011.	2010.
	4.297.602	4.426.560
Укупно	4.297.602	4.426.560

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
	15.152	4.828
Укупно	15.152	4.828

7. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА И НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Набавна вредност продате робе	306.451	6.187
Трошкови материјала	3.649.957	2.653.148
Укупно	3.956.408	2.659.335

8. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Трошкови бруто зарада	121.760	132.681
Трошкови пореза и доприноса на зараде и пакпаде зарада на терет послодавца	21.783	23.700
Остали лични расходи	13.675	10.037
Укупно	157.218	166.418

9. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Трошкови амортизације:		
- некретности, постројења и опрема	160.228	153.157
- нематеријална улагања	-	-
Укупно	160.228	153.157

А.Д. ВИТАЛ, Зрбас
Напомене уз финансијске извештаје

10. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Трошкови транспортних услуга	14.205	9.384
Трошкови услуга одржавања	8.825	14.342
Трошкови закупнина	3.666	3.934
Трошкови рекламе и пропаганде	51.554	113.836
Остали трошкови производних услуга	13.400	11.224
Трошкови непроизводних услуга	19.420	18.315
Трошкови репрезентације	225	322
Трошкови премија осигурања	6.742	3.805
Трошкови платног промста	1.802	1.806
Трошкови чланарина	875	1.063
Трошкови пореза	59.843	69.615
Остали нематеријални трошкови	6.290	3.605
УКУПНО	186.847	251.251

11. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

<u>У хиљадама РСД</u>	2011.	2010.
Финансијски приходи		
Приходи од камата	72.638	282.866
Позитивне курсне разлике	33.962	15.211
Остали финансијски приходи	530	419
Укупно	107.130	298.496
Финансијски расходи		
Расходи камата	251.483	229.999
Негативне курсне разлике	16.519	52.081
Остали финансијски расходи	13.409	18.994
Укупно	281.411	301.074
Нето финансијски приходи/расходи	(174.281)	(2.578)

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

12. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ

ОСТАЛИ ПРИХОДИ	2011.	2010.
Добити од продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	98	-
Добити од продаје материјала	28.920	367.031
Наплаћена отписана потраживања	1.591	1.636
Приходи од смањења обавеза	9.779	2.126
Остали непоменути приходи	3.821	275
УКУПНО	44.209	371.068
ОСТАЛИ РАСХОДИ	2011.	2010.
Губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	1.087	-
Губици по основу продаје учешћа у капиталу и хартија од вредности	-	-
Губици од продаје материјала	33.120	365.818
Расходи по основу директних отписа потраживања	-	-
Расходи по основу расходовања залиха материјала и робе	-	-
Остали непоменути расходи	3.809	160.314
Обезвређење дугорочних финансијских плаћана и других хартија од вредности расположивих за продају	15.804	9.830
УКУПНО	53.820	535.962
	(9.611)	(164.894)

Нето остали расходи

13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

а) Компоненте пореза на добитак (БИЛАНС УСПЕХА)

У хиљадама РСД	2011.	2010.
Текући порески расход - порески биланс	(14.255)	(30.549)
Одложени порески приход/(расход) - главна књига	7.164	27.853
Укупно порески приход/(расход) периода	(7.091)	(2.696)

б) Усаглашавање износа текућег пореза на добитак и производа добитка пре опорезивања и прописане пореске стопе

У хиљадама РСД	2011.	2010.
Добитак пре опорезивања	64.194	445.008
Обрачунати порез по стопи од 10%	6.420	44.501
Ефекти сталних разлика (непризнати расходи x 10%)	1.695	281
Ефекти привремених разлика (разлика у амортизацији x 10%)	8.705	7.297
Искористићени порески кредити	2.565	(21.530)
Текући порески расход приказан у пореском билансу	14.255	30.549
<i>Ефективна пореска стопа</i>	<i>22,21%</i>	<i>6,86%</i>

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напоменс уз финансијске извештаје

ц) **Одложена пореска средства/обавезе (БИЛАНС СТАЊА)**

Одложена пореска средства/обавезе у износу од РСД 53.972 хиљада настала су као последица разлике између пореске основице појединих средстава и обавеза и износа тих средстава и обавеза исказаних у билансу стања, као и по основу пореског кредита по основу улагања у основна средства. Обрачун одложених пореских обавеза је приказан у следећој табели:

У хиљадама РСД	2011.			2010.		
	Актива	Пасива	Нето	Актива	Пасива	Нето
Амортизација основних средстава		53.972	53.972		61.135	61.135
Порески кредит по основу улагања у основна средства						
Одложено пореско средство/обавеза, нето		53.972	53.972		61.135	61.135

14. **НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

Нематеријална улагања у износу од РСД 5.222 хиљада се односе на жиговс Витал-а, као и лиценце за рачунарске софтвере.

15. **НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА**

Промене на некретнинама, постројењу и опреми су приказане у наредној табели:

У хиљадама РСД	Земљиште	Грађевински објекти	Инвестиције у току и аванси	Опрема	Укупно
Пабавна вредност	9.699	1.343.980	663.469	44.886	2.061.704
Стање на 1. јануар 2011.	9.369	1.348.110	708.685	22.902	2.089.066
Повећања	0	213	16.031	1.964	18.208
Расходовање	0	4.610	4.646	2.980	12.236
Пренос са/на	0	0	0	0	0
Остало	0	0	0	0	0
Стање на 31. децембар 2011.	9.369	1.343.713	720.070	21.885	2.095.037
Акумулирана исправка вредности					
Стање 1. јануар 2011.	0	77.589	227.253	0	304.841
Амортизација за 2011. годину	0	38.805	121.423	0	160.228
Продаја/расход	0	237	1.567	0	1.804
Стање на 31. децембар 2011.	0	116.157	347.109	0	463.265
Садашња вредност на дан 31. децембар 2011. године	9.369	1.227.556	372.961	21.885	1.631.772
Садашња вредност на дан 31. децембар 2010. године	9.369	1.270.521	481.432	22.902	1.784.224

На дан 31. децембра 2011. године, неописана вредност некретнина, постројења и опреме Друштва над којима је успостављена хипотека као средство обезбеђења отплате кредита одобрених од стране (ALPHA BANK, Комерцијална Банка) износи РСД 1.631.772 хиљада.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Паномете уз финансијске извештаје

16. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Учешћа у капиталу банака <i>МЕТАЛС БАНКА</i>	200	335
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(130)	(135)
Укупно	70	200
Учешћа у капиталу привредних друштва НОВОСАДСКИ САЈАМ ИНДУСТР.БИЈЕ	7.803 46	17.497 46
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(2.589)	(9.694)
Укупно	5.260	7.849
Стање на дан 31. децембра	5.330	8.049

Друштво је, у складу са рачуноводственом политиком, на дан 31. децембра 2011. године, учешћа у капиталу банака и привредних друштава, вредновало по тржишној вредности, као хартије од вредности расположиве за продају. Ефекат свођења учешћа у капиталу на тржишну вредност, у износу од РСД --- хиљада на дан 31. децембра 2011. године, обухваћен је преко осталих расхода/прихода.

18. ЗАЛИХЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Роба	217	16.642
Материјал	258.639	191.100
Резервни делови	32.702	34.617
Алат и инвентар	5.035	6.749
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(1.188)	(6.125)
	297.781	242.983
Недовршена производа	836.054	491.582
Готови производи	332.349	281.157
Дати аванси за залихе	105.356	146.497
<i>Минус: Исправка вредности</i>		
	1.273.759	919.236
Стална средства намењена продаји		
	1.571.540	1.162.219
Стање на дан 31. децембра		

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

19. ПОТРАЖИВАЊА

У хиљадама РСД	2011.	2010.
Потраживања по основу продаје		
Купци у земљи	3.938.874	2.825.350
Купци у земљи за камате	72.638	282.867
Купци у иностранству	0	119.713
<i>Минус:</i> Исправка вредности	<u>4.011.512</u>	<u>3.227.930</u>
Остала потраживања из пословања		
Потраживања од запослених	2.775	1.271
Остала текућа потраживања	7.861	12.349
<i>Минус:</i> Исправка вредности	<u>10.636</u>	<u>13.620</u>
Салдо на дан 31. децембра	<u>4.022.148</u>	<u>3.241.550</u>
Потраживања за више плаћен порез на добитак	<u>33.572</u>	<u>0</u>
Салдо на дан 31. децембра	<u>4.055.720</u>	<u>3.241.550</u>

20. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

У хиљадама РСД	2011.	2010.
Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0	38.664
Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	607.420	509.983
Остали краткорочни финансијски пласмани	0	0
<i>Минус:</i> Исправка вредности	<u>607.420</u>	<u>548.646</u>
Стање на дан 31. децембра	<u>607.420</u>	<u>548.646</u>

21. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама РСД	2011.	2010.
Текући рачун	1.379	821
Издвојена новчана средства	0	2
Девизни рачун	0	7.757
Хартије од вредности	0	0
Диспонова остала новчана средства	<u>33</u>	<u>13</u>
Стање на дан 31. децембра	<u>1.412</u>	<u>8.593</u>

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

22. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Порез на додату вредност	17.266	5.781
Разграничене негативне курсне разлике	259.022	260.704
Унапред плаћени закуп земљишта	0	0
Остало	0	0
Стање на дан 31. децембра	276.288	266.485

23. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва се у целини односи на обичне акције. На дан 31. децембра 2011. године, акцијски капитал се састоји од 763.937 обичних акција, појединачне номиналне вредности од 1.000,00 РСД. Све смитоване акције су у потпуности ушлаћене.

Већински власник Друштва је ИНВЕЈ А.Д. са **68,54%** акција и права гласа.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

<u>Акционар</u>	<u>Број акција</u>	<u>У хиљадама РСД</u>	<u>Право гласа</u>
<i>ИНВЕЈ АД</i>	523.635	523.635	68,54426
<i>ЦАРАЛЕВА ДОО</i>	30.753	30.753	4,02559
<i>СТАЈКОВИЋ ДЕЈАН</i>	28.805	28.805	3,77060
<i>БРАКОВИЋ ДОО</i>	7.934	7.934	1,03857
<i>ДОО МЕГА-ТРАДЕ</i>	6.596	6.596	0,86342
<i>ЈОВАЊОВИЋ ВЕЛИМИР</i>	5.001	5.001	0,65464
<i>ВОЉВОЂАНСКА БАНКА АД</i>	3.735	3.735	0,48891
<i>ЈОСОВИЋ ДРАГАЊ</i>	3.497	3.497	0,45776
<i>ЖМИРИЋ ДИЈАНИКА</i>	2.666	2.666	0,34898
<i>БГП ИНВЕСТМЕНТС ДОО</i>	2.242	2.242	0,29348
<i>ОСТАЛИ</i>	149.073	149.073	19,51378
Укупно	763.937	763.937	100,0%

Друштво крајње контролише ... ИНВЕЈ А.Д. Земун, као већински власник акцијског капитала.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

25. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Дугорочни кредити од банака	2.508.485	2.686.575
Дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
<i>Минус:</i> Текућа доспела дугорочних обавеза		
- дугорочни кредити од банака	(474.537)	(338.393)
- дугорочне обавезе по основу финансијског лизинга	0,00	0,00
Стање на дан 31. децембра	<u>2.033.948</u>	<u>2.348.182</u>

Дугорочне кредите чине:

Назив банке	ЕУР 2011	2011.	2010.
НПВ банка	1.167 сур	122.081	128.452
Алфа банка	7.985 сур	835.561	1.134.606
Комерцијална банка	7.681 сур	803.796	803.796
Комерцијална банка	2.604 сур	272.510	281.329
Укупно	19.437 сур	<u>2.033.948</u>	<u>2.348.182</u>

Дугорочни кредити одобрени су Друштву са роком отплате до 10 година, уз каматне стопе у распону од 4,5%+ тромесечни сурибор до 9% на годишњем нивоу.

Доспеле наведених кредита са стањем на дан 31. децембра 2011. године је приказано у следећој табели:

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Период отплате		
До 1 године	474.537	338.393
Од 1 до 5 година	2.033.948	2.348.182
Преко 5 година		
Укупно	<u>2.508.485</u>	<u>2.686.575</u>

26. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Текуће доспеле дугорочних кредита	474.537	338.393
Краткорочни кредити од повезаних правних лица	54.300	46.612
Краткорочни кредити у земљи	834.298	355.498
Остале текуће обавезе	5	522
Стање на дан 31. децембра	<u>1.363.140</u>	<u>741.025</u>

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

Остале текуће обавезе у 2011. години, односе се на краткорочне кредите у земљи (Комерцијална банка, Развојна банка Војводине, Агенција за осигурање и финансирање извоза, АИК банка), као и обавезе према повезаним правним лицима по основу Уговора о зајму.

27. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Добављачи - повезана правна лица	592.528	150.577
Добављачи у земљи	54.605	53.196
Добављачи у иностранству	4.306	31.651
Примљени аванси за производе и услуге	14.722	14.130
Обавезе из специфичних послова	282.594	0
Стање на дан 31. децембра	948.755	249.554

28. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Обавезе за нето зараде и накнаде зарада	7.334	7.639
Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	1.026	1.088
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог	1.822	1.899
Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	1.822	1.899
Остале обавезе	46.537	44.674
Стање на дан 31. децембра	58.541	57.199

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

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Обавезе за порез на додату вредност		
Обавезе за порезе, царине и друге дажбине	20.467	4.442
Унапред обрачунати трошкови	99.063	
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине		15.105
Стање на дан 31. децембра	119.530	19.547

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомене уз финансијске извештаје

30. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Туђа роба на залихама	11.196	15.001
Примљене менице		
Туђа опрема		
Дате банкарске гаранције		
Остало		
Стање на дан 31. децембра	<u>11.196</u>	<u>15.001</u>

Туђа роба на залихама у износу од РСД 11.196 хиљада на 31. децембра 2011. године (31. децембар 2010. године: РСД 15.001 хиљада) односи се на РЕЗЕРВЕ ГРАДА БЕОГРАДА, И РЕПУБЛИЧКЕ РОБНЕ РЕЗЕРВЕ И ОСТАЛО. Вредновање туђе робе на нашим залихама врши се у односу 1 лит (кг)=1,00 динар.

31. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

<u>У хиљадама РСД</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Нето добитак	57.104	442.312
Просечан пондерисани број акција	763.937	763.937
Зарада по акцији (у РСД)	<u>74,75</u>	<u>578,99</u>

32. ОБЕЛОДАЊИВАЊЕ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

У свом редовном пословању Друштво остварује пословне трансакције са повезаним лицима. Друштво пружа услуге повезаним правним лицима и истовремено је корисник њихових услуга. Односи између Друштва и његових повезаних правних лица регулисани су на уговорној основи и по тржишним условима.

Остале трансакције са повезаним лицима приказане су у следећој табели:

У хиљадама РСД	Потраживања	Обавезе	Приходи	Расходи
Инвеј ад	3.773.756	336.180	3.892.958	3.469.869
Албус ад	951	951	10.310	8.260
Пскарска индустрија ад	-	14.130	-	-
Лука дунав ад	1	65	-	61
Укупно	3.774.708	351.326	3.903.268	3.478.190

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

33. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

а) Издата јемства и гаранције

ОСНОВ	БАНКА	ДАТУМ	ФИРМА	СТАЊЕ ДУГА НА 31.12.2011.	РОК
Солидарни дужник 1	Uni Credit Bank	25.1.2011	"Сунце"	81.250.000,00 Din.	24.01.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	30.03.2010.	"Сунце"	5.000.000,00 €	30.03.2013.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	22.08.2011.	"Сунце"	266.666.666,67 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	Паор доо	57.777.777,78 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	9.12.2011	ОЗЗ Бечеј	40.000.000,00 Din.	9.12.2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	ЗЗ Дукат	44.444.444,45 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	29.08.2011.	ЗЗ Млаца	13.333.333,34 Din.	29.08.2012.
Уговор о јемству	Комерцијална банка	9.12.2011	Веста пан доо	40.000.000,00 Din.	9.12.2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	16.09.2011.	Сушара продукт	20.000.000,00 Din.	16/9/2012
Уговор о јемству	Комерцијална банка	16.09.2011.	Метеор комерц	205.000.000,00 Din.	16/9/2012
Уговор о јемству	АПК банка	10.06.2011.	Рубин	15.000.000,00 €	31.05.2017.
Уговор о јемству	АПК банка	04.10.2011.	Манекс	1.200.000,00 €	04.07.2012.
Уговор о јемству	Univerzal banka	24.08.2011.	Мабер комерц	300.000.000,00 Din.	20.09.2012.
Уговор о јемству	Агенција за осигурање и финансирање извоза	10.08.2011.	Милан Благојевић Смедерско	700.000,00 €	31.03.2012
Уговор о јемству	Banka Intesa	01.08.2009.	Инвсј ад	591.666.666,67 Din.	24.12.15.
Уговор о јемству	Banka Intesa	23.09.2011.	МС комерц	75.000,00 €	23.09.2012
Уговор о јемству	Banka Intesa	23.09.2011.	ВБ агро Стара Моравица	50.000,00 €	23.09.2012
Уговор о јемству	NLB Interfinans	07.05.2009.	Инвсј ад	6.000.000,00 €	31.12.16.

А.Д. ВИТАЛ, Врбас
Напомена уз финансијске извештаје

Уговор о јемству	NLB Interfinanz	07.05.2009.	Инвeј ад	1.600.000,00 €	31.12.16.
Уговор о јемству	Volksbanka	28.11.2011	ЗЗ Мркшићсви салаши	198.000.000,00 Din.	20.09.2012
Уговор о јемству	Alpha banka ad	11.07.2008.	Инвeј ад	6.505.477,60 €	11.07.2014.
Уговор о јемству	Агенција за осигурање и финансирање извоза	08.08.2011.	Монус доо	100.000,00 €	31.01.2012.
Уговор о јемству	Привредна банка Београд	05.12.2011.	"Сунце"	818.318,00 €	20.05.2012.
Уговор о приступању дугу	АИК банка	15.11.2011.	Рубин	1.900.000,00 €	
Уговор о јемству	АИК банка	04.11.2011.	Ситоси Ново Милошево	38.560.735,26 Din.	20.09.2012.
Уговор о приступању дугу	Univerzal банка	13.10.2011.	Ссљак зска компани	250.000,00 €	13.10.2012
				5.998.496.874,67 Din.	

У Врбасу, 28.02.2012. године

<p>Лице одговорно за састављање финансиских извештаја</p>  <p>Име и презиме, функција</p>		<p>Законски заступник</p>  <p>Име и презиме, функција</p>
--	---	---

3. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

- Општи подаци:

ПОСЛОВНО ИМЕ: ВИТАЛ АД
 СЕДИШТЕ И АДРЕСА: Врбас, Маршала Тита број 1
 МАТИЧНИ БРОЈ: 08065721
 ПИБ: 100636842
 ШИФРА ДЕЛАТНОСТИ : 1041
 ПРОСЕЧАН БРОЈ ЗАПОСЛЕНИХ У 2011 ГОДИНИ : 234
 ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА НА ДАН 31.12.2011. ГОДИНЕ:

Акционар	Број акција	У хиљадама РСД	Право гласа
ИНВЕЈ АД	523.635	523.635	68,54426
ПАРАЛЕЛА ДОО	30.753	30.753	4,02559
СТАНКОВИЋ ДЕЈАН	28.805	28.805	3,77060
ЕРАКОВИЋ ДОО	7.934	7.934	1,03857
ДОО МЕГА-ТРАДЕ	6.596	6.596	0,86342
ЈОВАНОВИЋ ВЕЛИМИР	5.001	5.001	0,65464
ВОЈВОЂАНСКА БАНКА АД	3.735	3.735	0,48891
ЈОСОВИЋ ДРАГАН	3.497	3.497	0,45776
ЖМИРИЋ ДЕСАНКА	2.666	2.666	0,34898
ЕГП ИНВЕСТМЕНТС ДОО	2.242	2.242	0,29348
ОСТАЛИ	149.073	149.073	19,51378
Укупно	763.937	763.937	100.0%

- ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА:

- Чланови Управног одбора:

Председник Управног одбора: Станко Томовић
 Члан Управног одбора: Живојин Зоркић
 Члан Управног одбора: Љиљана Релјић
 Члан Управног одбора: Драгана Ђурђевац
 Члан Управног одбора: Вијетбор Гавриловић

- Чланови Надзорног одбора:

Председник Надзорног одбора: Зорица Рудаковић
 Члан Надзорног одбора: Мира Трикић
 Члан Надзорног одбора: Нина Миленковић

КРАТАК ПРЕГЛЕД ПОСЛОВАЊА	2010	2011
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	3.827.810	4.708.418
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	3.230.161	4.460.701
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК	597.649	247.717
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	298.496	107.130
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	301.074	281.411
ОСТАЛИ ПРИХОДИ	371.068	44.209
ОСТАЛИ РАСХОДИ	535.962	53.820
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	430.177	63.825
НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	14.831	369
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	445.008	64.194
Порески расход периода	30.549	14.255
Одложени порески приходи периода	27.853	7.164
НЕТО ДОБИТАК	442.312	57.103

- ВЕРОДОСТОЈАН ПРИКАЗ РАЗВОЈА И РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА ДРУШТВА:

Резултати пословања друштва за пословну 2011. годину су објављени у Финансијским извештајима за пословну 2011. годину, ако и у напоменама привредног друштва, у којима смо такође обелоданили односе са повезаним правним лицима као и са матичним правним лицем.

- ОПИС ОЧЕКИВАНОГ РАЗВОЈА ДРУШТВА:

Витал у пословној 2012. години очекује раст прихода од продаје као и повећање пословне добити у односу на 2011. годину.

Откуп основне сировине у 2011. години је био два пута већи у односу на откуп 2010.године, и очекујемо наведену тенденцију раста и у овој години.

ПОДАЦИ О ОТУЂЕЊУ СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

На основу Одлуке Управног одбора ад Витал број 730/1 од 18.03.2011. године и Одлуке Скупштине акционара број 730/2 од 18.03.2011 године, Фабрика уља и биљних масти Витал ад , отуђује сопствене акције и то 24.573 сопствене акције , ЦФИ кода ЕСВУФР, ИСИН броја РСВИТЛЕ 13992.

Сопствене акције су стечене од несагласних акциона, који су се изјаснили као несагласни на ванредној скупштини одржаној дана 16.03.2010. године.

Поступак стицања сопствених акција је завршен 06.05.2010. године, а у складу са Законом о привредним друштвима , члан 224., Акционарско друштво које стекне сопствене акције дужно је да их прода (отуђи) у року од годину дана од дана стицања.

Цена по којој су отуђене сопствене акције износи 1.102,00 динара по акцији.

ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ИЗВЕШТАЈА

Према нашем најбољем сазнању, годишњи финансијски извештај састављен је уз примену одговарајућих мађународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, токовима готовине и променама на капиталу.

Лице одговорно за састављање годишњег извештаја:

АД ВИТАЛ

**Финансијски директор
Весна Бошњаковић**

Законски заступник:

АД ВИТАЛ

**Генерални директор
Слађана Ратковић**

**ОДЛУКА НАДЛЕЖНОГ ОРГАНА ДРУШТВА О УСВАЈАЊУ ГОДИШЊИХ
ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА:**


AD VITAL
Vrbas, 29.06.2012. godine
Broj 3

Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima i člana 11. Statuta AD „Vital“ Vrbas, na Skupštini akcionara AD „Vital“ Vrbas održanoj dana 29.06.2012. godine, doneta je jednoglasno sa 583190 glasova "ZA", niko „PROTIV“, niko „UZDRŽAN“

ОДЛУКА

1. Usvaja se finansijski izveštaj prema kojem je Akcionarsko društvo AD VITAL Vrbas na dan 31.12.2011. godine poslovalo sa ostvarenom dobiti od 57.103.000,00 dinara.
2. Dobitak ostvaren u poslovanju u poslovnoj 2011. godini ostaje na neraspoređenoj dobiti.
3. Usvaja se Izveštaj o poslovanju za 2011. godine sa Nalazom i mišljenjem ovlašćenog revizora.
4. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.
5. Ova odluka se upisuje u knjugu odluka društva.

PRESEDNIK SKUPŠTINE


Sudžakov Andrija



ОДЛУКА О РАСПОДЕЛИ ДОБИТИ

AD VITAL
Vrbas, 29.06.2012. godine
Broj 4.

Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima i člana 11. Statuta AD „Vital“ Vrbas, na Skupštini akcionara AD „Vital“ Vrbas održanoj dana 29.06.2012. godine, doneta je jednoglasno sa 583190 glasova „ZA“, niko „PROTIV“, niko „UZDRŽAN“ donosi

ОДЛУКУ

1. Dobit ostvarena u poslovanju u poslovnoj 2011. godini ostaje na neraspoređenoj dobiti.
2. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.
3. Ova odluka se upisuje u knjigu odluka društva.

PRESEDNIK SKUPŠTINE

Sadžakov Ana



ОДЛУКА О ИЗБОРУ РЕВИЗОРА

*AD VITAL
Vrbas, 29.06.2012. godine
Broj 5*

Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima i člana . 11. Statuta AD „Vital“ Vrbas, na Skupštini akcionara AD „Vital“ Vrbas održanoj dana 29.06.2012. godine, doneta je jednoglasno sa 583190 glasova "ZA", niko „PROTIV“, niko „UZDRŽAN“ .

ОДЛУКА

- 1. Bira se revizorska kuća KPMG doo iz Beograda, za obavljanje poslova revizije finansijskih izveštaja AD VITAL Vrbas za 2012. godinu*
- 2. Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.*
- 3. Ova odluka se upisuje u knjigu odluka društva.*

PRESEDNIK SKUPŠTINE

Sadžakov Ana



Лице одговорно за састављање годишњег извештаја:

АД ВИТАЛ

**Финансијски директор
Весна Бошњаковић**

Законски заступник:

АД ВИТАЛ

**Генерални директор
Слађана Ратковић**