



PROCENA AKCIJA

"FRIKOM" AD - BEOGRAD

Beograd, april 2013.



IEF d.o.o.

11000 Beograd fax (011) 20 53 590
Bulevar Mihajla Pupina 10 B/I telefon (011) 20 53 550; 20 53 57
WWW.IEF.RS

PROGRAM: PROCENA VREDNOSTI KAPITALA

Projekat:
PROCENA VREDNOSTI KAPITALA
"FRIKOM" AD - BEOGRAD

Direktor projekta:
Prof. dr Miroslav M. Milojević, lic. ovl. revizor

Rukovodilac projekta:
Branislav Radulović, dipl. maš. ing.

Procenjivači kapitala:
Stanimirka Svičević, lic. ovl. revizor
Branislav Radulović, dipl. maš. ing, ovlašćeni procenitelj

Saradnici na projektu procene:
Sanja Mitrović, finansijski savetnik
Branislav Manojlović, finansijski savetnik
Stojan Otašević, analitičar

Sekretar projekta:
Zorica Vujić, dipl. mng.

UVODNE KONSTATACIJE

Ciljevi procene kapitala
 Termin na koji se procena odnosi
 Obuhvat istraživanja radi procene vrednosti kapitala
 Metod procene
 Ograničenje namene ove procene
 Dokumentaciona osnova procene
 Odgovornosti
 Struktura materijala procene kapitala
 Pozicija procenjivača u proceni

REZIME PROCENE KAPITALA

Identifikacione karakteristike Društva
 Vrednost kapitala i akcije
 Predlog vrednosti jedne akcije
 Termin na koji se procena odnosi

DEO PRVI EKONOMSKA I FINANSIJSKA POZICIJA

EKONOMSKO-POSLOVNI PROFIL DRUŠTVA

Nastanka i osnovne karakteristike.....	11
Osnivanje i bitna obeležja.....	11
Kapital.....	11
Lokacija.....	12
Delatnost.....	12
Pravni status.....	12
Delatnost i organizacija poslovanja.....	12
Zaposleni.....	14
Tržište.....	14
Glavni zaključci.....	14

FINANSIJSKA ANALIZA DRUŠTVA

Finansijska efikasnost Društva.....	15
Masa kvalitet prihoda.....	15
Neto finansijski efekti po operacijama.....	15
Efikasnost upotrebe kapitala.....	16
Karakteristike mase i strukture rashoda.....	16
Finansijski položaj.....	17
Dugoročna finansijska ravnoteža.....	17
Kratkoročna finansijska ravnoteža.....	17
Zaključci finansijske analize.....	18

DEO DRUGI VREDNOVANJE KAPITALA DRUŠTVA

PROCENA KAPITALA METODOM DISKONOTVANJA NOVČANIH TOKOVA.....	21
Pravila primene metode diskonotovanih novčanih tokova.....	21
Starne karakteristike u predviđanjima.....	22

Predviđanja i planiranje u Društvu	22
Osnove za naše predviđanje razvoja komponenti neto novčanog roka	23
Proračun potrebnih obrtnih sredstava	24
Proračuni diskontne stope	24
Kalkulisanje sadašnje vrednosti	29
Zaključak o vrednosti po metodu diskotovanih novčanih tokova	30
KNJIGOVODSTVENA VREDNOST KAPITALA	34
Karakter metode knjigovodstvenog vrednovanja kapitala	34
Obračun knjigovodstvene vrednosti kapitala i akcije	34
Zaključak o vrednosti po metodu diskotovanih novčanih tokova	34
PROCENA KAPITALA BERZANSKOM METODOM	35
Podaci o akcijama i statusu i vlasništvu na dan procene	35
Podaci o prometu akcija	35
Berzanska vrednost akcija	35
REZULTATI PROCENE VREDNOSTI KAPITALA SA ZAKLJUČNIM PREDLOGOM	36
Primenjene metode	36
Rezultati procene kapitala i akcija	36
Predlog vrednosti kapitala i akcije	36

DEO TREĆI PRILOZI I ISPRAVE

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

 Finansijski izveštaji 2011-2012
 Bilans stanja i uspeha na dan 31. Marta 2013.

IZJAVE

 Izjava ovlašćenog rukovodioca procenjenog Društva
 Izjava Procenitelja

UVODNE KONSTATACIJE

Ciljevi procene

Procena vrednosti akcija otvorenog akcionarskog društva FRIKOM A.D. INDUSTRIJA SMRZNUTE HRANE - Beograd, Zrenjaninski put 66 (u daljem tekstu: Društvo) vrši se sa ciljem dobijanje informacije o vrednosti akcija u cilju sprovođenja prinudnog otkupa akcija u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011 i 99/2011).

Predmet procene

Predmet procene čini ukupni kapital u skladu s prinosnom snagom na bazi metoda diskontovanih novčanih tokova - metoda prinosa. Procenitelj je izvršio i odgovarajuća istraživanja da bi došao do knjigovodstvene i berzanske cene akcija, radi njihovog uzimanja kao komparativa.

Termin na koji se procena odnosi

Procena kapitala kojim Društvo raspolaže obavljena je sa važenjem na dan 31. 03. 2013. godine. Ovaj termin je, kao izbor, zadovoljava zakonski kriterij za izvor termina za procenu vrednosti akcija u skladu sa propisima o tržištu kapitala.

Obuhvat istraživanja radi procene vrednosti kapitala

U cilju utvrđivanja ukupne veličine i strukture kapitala, i definisanja kapitala koji može biti predmet prodaje, izveden je proces ispitivanja svih relevantnih okolnosti koje formiraju tu vrednost, odnosno imovine i obaveza.

Metode procene

U skladu sa ciljevima kojima ova procena služi primenjene su tri metode procene kapitala:

- ▶ Metoda berzanske vrednosti akcija
- ▶ Metoda knjigovodstvene vrednosti kapitala (KV)
- ▶ Metoda diskontovanih novčanih tokova (DNT)

Ograničenje namene ove procene

Ovde prezentirani rezultat procene vrednosti kapitala ograničen je svrhom radi koje se izvodi, kao i vremenskim momentom na koji se odnosi.

Dokumentaciona osnova procene

Za procenu vrednosti kapitala Društva, korišćena je dokumentacija koja je neophodna informaciona osnova za utvrđivanje vrednosti kapitala. Tu dokumentaciju čine:

- ▶ Finansijski izveštaji Društva u prethodnih pet godina

- ▶ Finansijski izveštaji na dan procene - 31. 03. 2013. godine
- ▶ Računovodstvena dokumentacija koja podržava iskaze u finansijskim izveštajima za prethodnih punih pet godina, a u meri potrebnoj za ciljeve ove procene
- ▶ Nefinansijske informacije dobijene od strane Naručioca
- ▶ Pravna dokumentacija o imovini i obavezama
- ▶ Berzanske informacije o kretanju vrednosti akcija
- ▶ Podaci u javnim knjigama u kojima se vode beleške o akcijama i Društvu

Uz ova pisana dokumenta, podlogu u utvrđivanju vrednosti činili su i intervjui koje smo vodili sa najvišim rukovodiocima Društva.

Odgovornosti

Procenitelj od odgovoran za kvalitet izvršene procene.

Naručilac je odgovoran za kvalitet prezentiranih informacija

Struktura materijala procene kapitala

Materijal procene sadrži:

- ▶ Rezime rezultata procene sa predloženom vrednošću kapitala
- ▶ Opšte informacije o poslovnoj poziciji Društva
- ▶ Informacije o finansijskom stanju i uspešnosti stanju Društva u prethodnih pet godina;
- ▶ Procenu kapitala po DNT metodi
- ▶ Ocenu berzanske vrednosti akcija
- ▶ Ocenu knjigovodstvene vrednosti kapitala i akcija
- ▶ Priloge.

Pozicija procenjivača u proceni

IEF nastupa u poslu vrednovanja kapitala Društva, u svojstvu:

- ▶ samostalnog, nezavisnog i nepristrasnog procenjivača kapitala društva rukovodeći se kodeksima ponašanja koji važe za profesiju procenjivača;
- ▶ interesno nezavisnog u odnosu na Društvo koje procenjujemo, kao i s punim odsustvom interesa u bilo kakvim transakcijama akcija ovog Društva
- ▶ ugovarača cena usluge procene koja ne stoji u zavisnosti od veličine procenjenih vrednosti akcija
- ▶ strogo poverljivog čuvara poslovne tajne klijenta, usled čega sve materijale, nalaze i mišljenja koja se tiču predmetnog društva ne obelodanjuje, ili to čini samo uz izričito odobrenje organa društva.

REZIME PROCENE KAPITALA

IDENTIFIKACIONE KARAKTERISTIKE DRUŠTVA ČIJI KAPITAL I AKCIJE SU PREDMET PROCENE

Poslovno ime

FRIKOM A.D. INDUSTRIJA SMRZNUTE HRANE -
Beograd

Sedište i adresa

Beograd, Zrenjaninski put 66

Registrovan kod

Agencije za privredne registre Beograd

Datum osnivanja

16.03.1976

Broj rešenja

BD 94519/2012

VD Direktor

Gojko Došić

Telefon

011 2074 100

Telefaks

011 2074 148

E- mail

office@frikom.rs

Web

<http://www.frikom.rs>

Pretežna delatnost

Proizvodnja sladoleda

Šifra delatnosti:

1052

Matični broj

07042728

PIB

100003092

Tekući računi

125-1785384-93; 170-301006503-65;
355-1053583-27; 285-1001000000525-93;
160-135473-87; 145-13075-35; 115-19338-56;
160-157143-67; 180-1001210027410-79

Broj zaposlenih

980

Karakter kapitala

Akcijski

Oblik organizovanja

Javno društvo

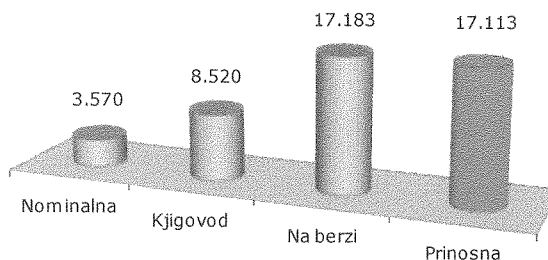
Svrha procene

Priprema za prinudni otkup akcija

REZULTATI VREDNOVANJA KAPITALA I AKCIJA

Procenili smo prinostnu vrednost kapitala i na osnovu toga utvrdili vrednost jedne akcije, koju dajemo u komparaciji sa vrednošću tih akcija po drugim metodama procene, u dinarima.

Metod procene	Vrednost	
	Akcije	Kapitala
Nominalna cena	3.570	2.346.139.740
Knjigovodstvena	8.520	5.599.331.000
Na berzi	17.183	11.292.358.306
Prinosna	17.113	11.246.594.154
Predlog	17.113	11.246.594.154



PREDLOG VREDNOSTI JEDNE AKCIJE

Vrednost jedne akcije na bazi prinostne metode iznosi **17.113** RSD.

TERMIN NA KOJI SE PROCENA ODNOSI

Procena je izvedena sa stanjem na dan 31.03.2013. godine

DEO PRVI

EKONOMSKA I FINANSIJSKA POZICIJA

EKONOMSKO-POSLOVNA POZICIJA DRUŠTVA

Nastanak i osnovne karakteristike

Osnivanje i bitna obeležja

Frikom a.d je osnovan 16.03.1976. godine, s ciljem proizvodnje smrznute hrane (jela, testa, sladoleda) od strane Zavoda za industrijsku tehnologiju Instituta PKB u saradnji sa holandsko – engleskim međunarodnom korporacijom „Unilever“, Međunarodnom korporacijom za investicije u Jugoslaviji i Međunarodnom finansijskom korporacijom (IFC) sa sedištem u Vašingtonu. Prema Ugovoru o zajedničkom ulaganju i izgradnji fabrike smrznute hrane, potpisanom je 3. septembra 1975. godine, kompanija je osnovana kao „Jedinica zajedničkog ulaganja“ (Joint venture unit“) uz učešće stranog kapitala u iznosu od 48%.

Kompanije je od svog osnivanja prošla kroz mnogobrojne organizacione transformacije. Ona je danas akcionarsko koje se nalazi u većinskom vlasništvu regionalnog koncerna „Agrokor“ posle procesa privatizacije okončanom 2003. godine.

Kapital

Kod Agencije za privredne registre društvo je upisano ima upisani uplaćeni kapital u iznosu od 8.564.703,23 EUR, dok upisani nenovčani kapital iznosi 21.114.483.87 EUR. (matični broj 07042728), međutim u strukturi ukupnog kapitala ima neraspoređeni dobitak u iznosu od 2.4444.864.750 RSD zaključno sa 30. septembrom 2012.

Prema izveštaju Centralnog registra hartija od vrednosti na 9. aprila 2013, objavljenom na njenom sajtu akcije su ovako specificirane:

ISIN	RSFRIKE97655	CFI kod	ESVUFR	Tiker FRIKAS7657
Valuta	RSD	Ukupno emitovano	657182	
Nominalna vrednost jedne hartije	3,570.00	Ukupna nominalna vrednost	2,346,139,740.00	
Opis emisije	Asimilovane obične akcije			
Opis CFI	Obična akcija,svaka akcija ima jedan glas,prenos vlasništva nije ograničen, u potpunosti otplaćeno,glase na ime i registrovane u CRHOV			

izvor: www.crhov.rs

Iz pregleda 10 najvećih akcionara, koji sledi u tabelarnom obliku, vidi se da je:

- ▶ LEDO DOO sa apsolutnom dominacijom u vlasničkom interesu, jer drži preko 96% akcija
- ▶ Akcionarski fond ad Beograd je sledeći akcionar po važnosti sa učešćem on 3,75% u akcijama.
- ▶ Ostali akcionari, kojih prema evidenciji na Beogradskoj berzi ima 110, su sa stotim delom jednog procenta.

Dakle, vlasništvo je faktički centralizovano u rukama jednog akcionara.

	Akcionar	Broj akcija	%
1.	LEDO DD	631115	9.603.352
2.	AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	24667	375.345
3.	Minčić Dane	116	0.01765
4.	Nikolić Dragan	98	0.01491
5.	Petrović Aleksandar	81	0.01233
6.	Mitrović Zdravko	73	0.01111
7.	Tadić Predrag	63	0.00959
8.	Mladenović viden	60	0.00913
9.	Đokić Zoran	57	0.00867
10.	Zečević Vukosav	54	0.00822

Top 10 akcionara

Lokacija

Sedište Frikoma a.d. je u Beogradu, ul. Zrenjaninski put bb.

Pravni status

Akcionarsko društvo posluje pod firmom: Industrija smrznute hrane „Frikom“ a.d. i upisano je u Registar privrednih subjekata Agencije za privredne registre Republike Srbije pod brojem BD 737 od 2005. godine.

Delatnost i organizacija poslovanja

Pretežna delatnost Frikoma je proizvodnja i prodaja sladoleda. On se takođe bavi i proizvodnjom, prodajom i prometom smrznute hrane (testo, povrće, voće, gotova jela i riba).

Prodaju svojih proizvoda Frikom ostvaruje kroz trgovinu na veliko i malo, ugostiteljstvo, vlastitu maloprodaju, javne ustanove i izvoz. Pored sedišta u Beogradu Frikom poseduje i mrežu prodajnih centara u Subotici, Novom Sadu, Rumi, Čačku, Nišu, Novom pazaru i Vranju.

Tržište

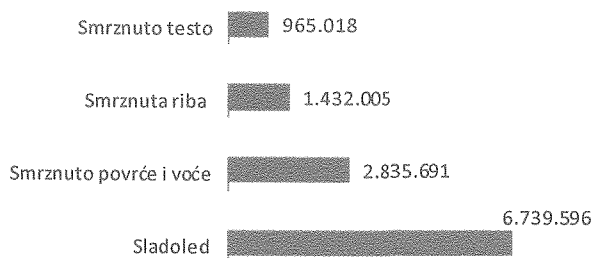
Frikom nastupa na tržištima tri države, sa četiri glavne grupe proizvoda u realizaciji. Ta tržišta i proizvodi koji se tamo nude i prodaju su:

- ▶ Sladoled - Srbija, Makedonija, Crna Gora
- ▶ Povrće - Srbija, Makedonija, Crna Gora
- ▶ Testo - Srbija, Makedonija, Crna Gora
- ▶ Riba - Srbija, Makedonija

Potencijal tržišta na kome deluje Frikom ima niz specifičnosti kojima se mora prilagođavati. U glavne specifičnosti spadaju:

- ▶ Izražen sezonski karakter tražnje i potrošnje sladoleda (u letnjim mesecima), smrznute hrane (u zimskim mesecima);
- ▶ Niska potrošnja sladoleda i smrznute hrane u poređenju sa standardima potrošnje u EU;
- ▶ Bitna, i sve bitnija, uloga trgovačke marke.

Kapacitet tržišta Srbije je prema internim sagledavanjima i procenama značajan, i on ima sledeće kvantifikacije (date u milionima dinara).

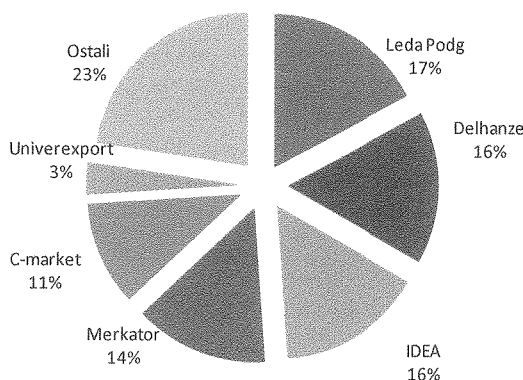


Interna ocena kapaciteta tražnje

Konkurencija na tržištu je značajna i razvija se kroz sve elemente, počev od kvaliteta i prilagođavanja kvalitetom potrošaču i kupcu, pa do raznih usluga ciljanih na stimulisanje potrošnje, otuda i prihoda. Po pojedinim vrstama proizvoda glavni konkurenti na tržištu Srbije su:

- ▶ Sladoled - Frikom, Nestle
- ▶ Povrće - Frikom, Private Label, Yupic
- ▶ Riba - Frikom, Private Labe, Principal Duo
- ▶ Testo - Frikom, Mara, Private Label

Kupci su poseban predmet pažnje i koncentracija na služenje kupcu dobija poseban smisao u konkuretskim uslovima. Iz spiska kupaca izdvajamo one najznačajnije - prvih šest:



Top 6 kupaca Frikoma

Interesantno je da šest kupaca donosi realizaciju od 77% ukupne vrednosti. Unutar ove grupe šest kupaca imaju raspon od nešto preko šest procenata, što govori o povoljnoj disperziji. Ukupni pregled ukazuje da nema dominantnog kupca, usled čega nema ni visokih rizika od eventualnog otkazivanja porudžbini od takvog kupca.

U razvijanju svojeg tržišnog pristupa menadžment vrši stalnu analizu i dešifruje puteve najefektnije prilaza kupcima i potrošačima. U tom smislu identifikovao je sledeće ključne faktore uspeha na tržištu:

- ▶ snaga brenda
- ▶ kvalitet proizvoda
- ▶ asortiman proizvoda
- ▶ snaga distributivne mreže
- ▶ cenovna pozicioniranost
- ▶ promotivne aktivnosti.

Sva istraživanja tržišta su donela saznanje da postoji potencijal rasta tržišta jer će se tražiti i trošiti sve više sladoleda i smrznute hrane, čemu treba imati odgovor unapred.

Druga strana tržišta - nabavka ulaznih komponenti koja čini osnovnu supstancu proizvoda - je veoma važna, jer od kvaliteta i cena tih inputa zavisi prihvatljivost proizvoda i rezultati poslovanja. Struktura dobavljača ima sledeći izgled.

Dobavljači	Vrednost	Učešće
Hoogegt international	165.581.062,30	9,71%
Ledo	141.625.405,77	8,31%
Agros	132.295.088,83	7,76%
Farmakom MB mlekarar	127.901.230,02	7,50%
IDEA	94.404.119,35	5,54%
ITN	88.973.726,53	5,22%
UNIGRA S.P.A.	97.516.852,35	5,72%
Meggle Srbija	87.443.404,00	5,13%
Greiner i JP Packaging	77.277.557,08	4,53%
Sveti Nikola	74.428.222,10	4,37%
Ukupno	1.087.446.668,33	63,79%

Top 10 dobavljača Frikoma

Zaposleni

Frikom je izišao iz privatizacije pre skoro deset godina, i kroz sve te godine unapređivao je svoju kadrovsku bazu, čisteći je i saobražavajući zaposlene potrebama efikasnog tržišnog delovanja.

Nakon privatizacije broj zaposlenih značajno opada, raste učinak u fizičkom i finansijskom vidu, što znači da se Frikom bolje organizuje, nalazeći načina da efikasnije deluje i da svak pojedinačno i kolektivno svi budu produktivniji.

Upravljanje i organizacija

Organizacija upravljanja i postavke organizacije podvrgavaju se zakonskim principima upravljanja u skladu s Zakonom o privrednim društvima i principima funkcionalnosti organizacije. Dok je upravljanje sredstva za balansiranje različitih interesa, te mora biti konstruisano na odgovarajućim zakonskim zahtevima, organizacija je definitivno područje na kojem se iskazuje moć upravljača da ljude i druge komponente uspeha organizuje na ekonomski najracionalniji i najefektniji način.

Organizacija Društva je postavljena kako je to dato na grafikonu, a gde se jasno manifestuje organizacija linijskih funkcija za razliku od štapskih.

Glavni zaključci

Na osnovu sagledavanje opšte ekonomske i poslovne pozicije Društva mogu se izvesti određeni zaključci:

- ▶ Tržišno je vrlo dobro pozicionirano, i sve mere primenjuje ne samo da tržišnu poziciju održi nego i da je dalje razvije
- ▶ Sva su predviđanja da tržište na kojem se javlja sa svojim proizvodima ima potencijal rasta
- ▶ Upravljanje je sasvim razrađeno i dokazuje se svojim efektima.
- ▶ Organizacija je sačinjena u skladu s principima efektnog delovanja
- ▶ Sve funkciji u organizaciji su predmet neprekidnog usavršavanja

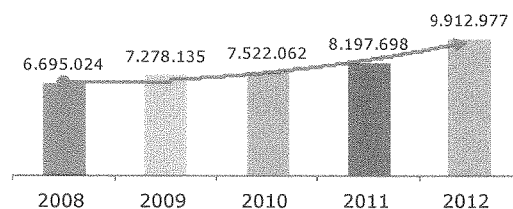
Naravno, postoji niz rizika da se planirano ne ostvari, da se dogode iznenadni udari iz internog ili eksternog okruženja. Najveća pretnja je, svakako, konkurencija koja se razvija, inovacije koje mogu doneti zaokrete, otvaranje tržišta koje može doneti nove pritiske.

FINANSIJSKA ANALIZA DRUŠTVA

Finansijska efikasnost Društva

Masa i kvalitet prihoda

Društvo u prethodnih pet godina (2008-2012) ostvaruje veoma dinamičan razvoj, što se najbolje očituje kretanjem ukupnog prihoda. Grafikon koji prikazuje te rezultate jasnom linijom neprekidnog povećanja prihoda.



Kretnje neto finansijskih efekata po operacijama

Ovakav rast je posledica dugoročno ispravne orijentacije i napora da se posao organizuje na način koji odgovara zacrtanim ciljevima. Godine ekonomske krize nisu imale odraza u smislu udara na razvojne performanse ovog Društva.

Ukupni prihod u sebi sadrži minoran iznos "ostalog prihoda", koji se kreće ispod pola procenta, a u 2012. je iznosi 0,13%.

Neto finansijski efekti po operacijama

Struktura iskazanog ukupnog neto finansijskog rezultata daje sliku izvora iz kojih se formira, deleći te izvore na poslovne, finansijske i ostale. Kada se taj rezultat raščlani dobija se pregled doprinosa pojedinih segmenata formiranju ukupnog neto finansijskog rezultata.

FRIKOM A.D. - Beograd	2008	2009	2010	2011	2012
Poslovne operacije	878.762	906.498	956.106	966.733	1.316.856
Finansijske operacije	-87.940	-290.811	-506.364	-128.728	-511.182
Ostale operacije	-70.639	-211.375	-227.308	-252.550	-337.750
Dob/gub. red. poslovanja	720.183	404.312	222.434	585.455	467.924
Porezi i doprinosi	0	0	4.273	0	36.195
Neto dobitak/gubitak	720.183	404.312	218.161	585.455	431.729

Neto finansijski efekti po operacijama

Podaci daju osnov da se izvedu sledeće:

- ▶ *Uvek pozitivni ukupni neto finansijski efekti* - takvi da u svim godinama iskazuju pozitivan iznos, pri čemu je maksimum dostignutim u 2008. godini.
- ▶ *Tendencijski*: relativno stabilni dobitci po godinama, sa najvišim iznosom u 2008. Godini i najnižim u 2011. godini.



- ▶ *Stalno rastući iznos dobitaka u poslovnim operacijama*, koji su ključni i presudni za ukupni rezultat sa najvišim gubitkom u 2012. godini.
- ▶ *U finansijskim operacijama* u svim posmatranim godinama negativan rezultat, sa vrhom u 2010. I značajnim smirivanjem u 2011. godini.
- ▶ *Ostale operacije*: značajni, stotinu milionski, iznosi koji su neprekidno u porastu.

Generalni zaključak iz uvida u stanje finansijskih rezultata Društva je da su ovi permanentno pozitivni uz tendenciju stabilnosti.

Uzroci ovakvog trenda se mogu konstatovati nakon ispitivanja opšteg stanja u privredi, kretanja u delatnosti i, posebno, u merama koje menadžment pokreće svojim upravljačkim odlukama.

Efikasnost upotrebe kapitala

Društvo pokazuje, tokom prethodnih pet godina, generalno vrlo konstantno pozitivan rezultat, što se mora ispoljavati u nivou prinosa na sopstveni i ukupni kapital. Tabelarni prikaz daje četiri parametra, na osnovu čijih vrednosti izvlačimo sledeće zaključke:

FRIKOM A.D. - Beograd					
	2008	2009	2010	2011	2012
Profitna margina	13,13%	12,46%	12,71%	11,79%	13,28%
x					
Obrt imovine	95,07%	76,59%	73,90%	79,50%	96,15%
=					
Prinos na kapital	12,48%	9,54%	9,39%	9,38%	12,77%
/					
(1-Dug/Imovina)	63,10%	46,77%	45,65%	50,40%	55,01%
=					
Prinos na sopstveni kapit	19,77%	20,40%	20,57%	18,60%	23,22%

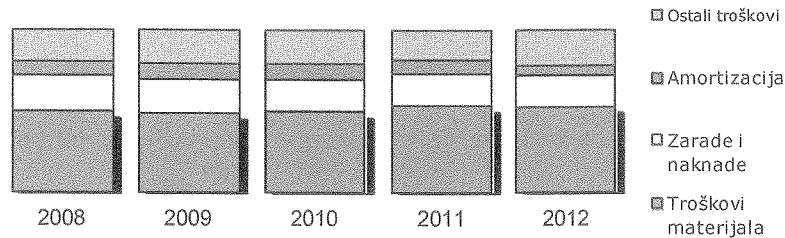
Pokazatelji efikasnosti korišćenja kapitala

- ▶ *Profitna margina*. Stabilna na nešto iznad 13% Najviša je u 2008. godini, a 2012 je vrlo bliska.
- ▶ *Obrt imovine* ne dostiže jedan, što znači da su prihodi u godini manji od ukupne investicije iskazane u aktivi bilansa. Najbolja je 2012. godine.
- ▶ *Prinos na ukupni angažovani kapital* je na vrhuncu u 2011. godini nakon čega sledi permanentni blagi pad.
- ▶ *Prinos na sopstveni kapital*, računat odnosom dobitka i sopstvenog kapitala, se razlikuje od prethodno iskazanog iznosa od iz razlog što Društvo angažuje značajnu proporciju pozajmljenog kapitala. Taj iznos je preko 23%.

Karakteristike mase i strukture rashoda

Analiza troškova Društva ukazuje na nekoliko bitnih karakteristika:

- ▶ *Stabilna struktura troškova*. Primetna je stabilnost troškova, su pojedine komponente troškova neznatno su promenile svoju proporciju zastupljenosti u ukupnim troškovima.
- ▶ *Troškovi materijala* učestvuju sa oko 50% u ukupnim troškovima.
- ▶ *Zarade* su u strukturi prihoda na nivou od oko 20% u 2008.
- ▶ Amortizacija u strukturi prihoda u proseku na nivou od 8%, a u 2012. su opali na 7,25%.
- ▶ Ostali troškovi imaju u svim gore predstavljenim godinama učešće od oko 20%.



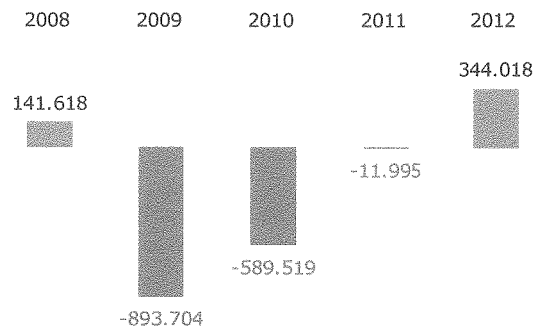
Troškovi u ukupnom prihodu

Finansijski položaj

Dugoročna finansijska ravnoteža

Dugoročna finansijska ravnoteža je najznačajnije pitanje kvaliteta finansiranja. Ukoliko je više sopstvenog kapitala u odnosu na stalna sredstva utoliko više preostaje za finansiranje obrtnih sredstava, odnosno utoliko je veći neto obrtni fond.

Stanje sopstvenog neto obrtnog fonda. Sopstveni neto obrtni fond Društva je u samo u dve od posmatranih pet godina pozitivan. U tri posmatrane godine Društvo nije raspolagalo sopstvenim slobodnim sredstvima, što znači da svojim kapitalom nije uspevalo da pokriva svoju stalnu imovinu. U 2012. Društvo je vratilo svoj neto obrtni fond posle tri godine poslovanja sa negativnim neto obrtnim fondom.



Troškovi u ukupnom prihodu

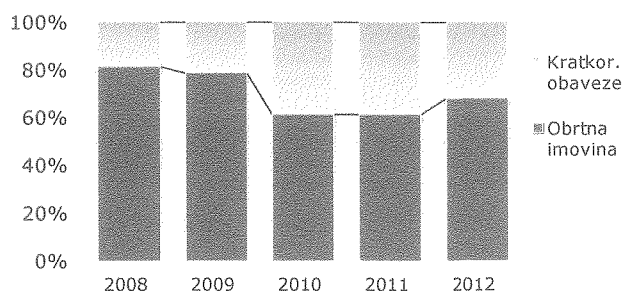
Ukupni neto obrtni fond. Sopstveni neto obrtni fond je ojačan pozajmicom dugoročnog kapitala u godinama kada je neto obrtni fond bio negativan. U prethodnoj godini pozajmljeni dugoročni kapital je sveden na nulu.

Kratkoročna finansijska ravnoteža

Kratkoročna finansijska ravnoteža je pitanje stabilnosti odvijanja tekućih operacija Društva. Ova ravnoteža u svom središtu ima odnos kratkoročnih zajmova i obrtne imovine. Ovaj odnos govori o vezi kratkoročno angažovanih izvora kapitala i kratkoročno uloženi oblika (obrnog) kapitala. Pravilo finansijske stabilnosti je da se obrtni kapital može finansirati kratkoročnim pozajmicama, ali da jedan dobar deo mora biti obezbeđen dugoročnim izvorima kapitala, po mogućstvu sopstvenim izvorima.

Odnosi koji su prikazani grafički govore:

- ▶ O stabilnosti relativnog odnosa kratkoročnih obaveza i kratkoročne imovine, otuda i uravnoteženost jer je zadovoljavajuća prevaga kratkoročne imovine u odnosu na kratkoročne obaveze.
- ▶ O dobrom pokriću kratkoročnih obaveza obrtnom imovinom je u svim posmatranim godinama.
- ▶ O postojanju dobroj odnosa za održanje finansijske ravnoteže Društva.



Odnos obrtne imovine i kratkoročnih izvora kapitala

Likvidnost je odlučujuće pitanje sposobnosti pokrivanja kratkoročnih obaveza. Napred rečeno o finansijskoj strukturi kapitala i imovine ima svojih posledica u pogledu pozicije likvidnosti, odnosno u pogledu sposobnosti Društva da odgovori svojim obavezama. Analitički podaci Društva osnov su za zaključke o njegovoj likvidnosti, koji su sledeći:

FRIKOM A.D. - Beograd

	2008	2009	2010	2011	2012
Racio trenutne likvidnosti	4,73%	6,66%	4,73%	0,00%	1,87%
Brzi racio likvidnosti	116,65%	72,06%	116,65%	104,68%	68,57%
Racio tekuće likvidnosti	370,33%	149,77%	370,33%	160,87%	214,90%

Stanje likvidnosti po godinama

- ▶ *Likvidnost prvog stepena*, merena odnosom raspoloživih novčanih sredstava prema kratkoročnim obavezama govori da Društvo svojim novčanim iznosom ima pokriće u 2012. godini u iznosu od je 1,38%
- ▶ *Likvidnost drugog stepena* govori o odnosu zbira novčanih sredstava i kratkoročnih potraživanja prema kratkoročnim obavezama. Društvo ima koeficijent pokrića koji u 2012. godini iznosi 68,57%.
- ▶ *Likvidnost trećeg stepena* izražava se odnosom ukupne obrtne imovine prema kratkoročnim obavezama. U ovom Društvu masa obrtnih sredstava je nedovoljna da pokrije masu kratkoročnih obaveza što ukazuje neodrživu poziciju likvidnosti, jer koeficijent pokrića u 2012. godini iznosi oko 215%.

Sve informacije o statusu likvidnosti ovog Društva govore da je ono, i pored teškoća sa obrtnim fondom, solventno i likvidno.

Zaključci finansijske analize

Bitni zaključci analize performansi i finansijskog stanja Društva mogu se iskazati na sledeći način.

1. *Finansijska efikasnost* Društva ima sledeće karakteristike:
 - ▶ Društvo je postiže zadovoljavajuće rezultate finansijske performanse.
 - ▶ Ukupni neto finansijski rezultati su pozitivni u svim posmatranim godinama.
2. *Finansijski položaj* Društva ukazuje na sledeće karakteristike:
 - ▶ Društvo ima pozitivan neto obrtni fond.
 - ▶ Društvo ostvaruj finansijsku stabilnost.
 - ▶ Solventnost i likvidnost Društva su održivi.

DEO DRUGI

PROCENA KAPITALA DRUŠTVA

PROCENA KAPITALA METODOM DISKONTOVANJA NOVČANIH TOKOVA

Pravila primene metode diskontovanih novčanih tokova

Bazični postupci kojima sprovodimo procenjivanje kapitala metodom diskontovanja novčanih tokova (DNT) čine stavovi po kojima DNT:

- ▶ *Veza kapitala i prinosa - direktna.* Ova metoda uspostavlja direktnu veza vrednosti kapitala u zavisnosti od prinosa koji se mogu realizovati u periodu za koji se vrše projekcije;
- ▶ *Vrednost u zavisnosti od budućnosti.* Ova metoda naglašava budućnost a ne prošlost, što znači da sve zavisi od toga šta će budućnost doneti.
- ▶ *Budućnost u kontinuitetu s prošlošću.* Naravno, budućnost nije u diskontinuitetu s prošlošću, jer je ona nastavak onog što se odigralo u prošlosti. Drugim rečima mora biti konsistentnosti onog što se događa sa odlukama koje to događanje proizvode.
- ▶ *Cena kapital bitan faktor.* U ovoj metodi se kalkuliše sa cenom kapitala Društva u zavisnosti od stope rizika ulaganja u projekt;
- ▶ *Vrednost kao kompozicija onog što donose operacije i ostatke vrednosti.* Dakle, po ovoj metodi se vrednost ukupnog kapitala proračunava na bazi dve komponente: vrednost iz operacija i rezidualna ili preostalu vrednost;

Uz opšta pravila rada na metodi prinodne vrednosti, pridržavamo se nekih pravila koja treba da odraze specifičnosti u kojima se nalazi naša ekonomija, i nekim stavova opreznosti i primerenosti okolnostima. Ta pravila se mogu naznačiti na sledeći način:

- ▶ *Realistična stopa razvoja.* Mora biti konsistentnosti projektovane stope razvoja prihoda sa opštim okolnostima koje prate Društvo, kao i realnosti koja će najverovatnije pratiti taj razvoj;
- ▶ *Restrukturisanje se ne unosi u proračune.* Ne uključuju se dramatične promene (recimo, restrukturisanja) koja podrazumevaju vrlo visoke investicije;
- ▶ *Kompozitna stopa rizika.* Ukupna stopa rizika je komponovana iz dva dela: stopa bez rizika i stopa rizika na ulaganja u RS);
- ▶ *Limitiranje granica stope rizika.* Stopa rizika ulaganja u konkretno Društva, je metodološki limitirana na iznos od 25%, a donja granica rizika ne može biti manja od kombinovane stope ulaganja bez rizika i specifičnog rizika ulaganja u zemlju;
- ▶ *Realni novčani tok pre servisiranja.* primenjuje se metod po kome se kalkuliše realni novčani tok posle servisiranja dugova.

Procena koju ovde izvodimo nije ograničena domaćim propisima, pa u kalkulacije uzimamo sve one uticaje koji mogu na bilo koji način uslovljavati vrednosti kapitala. Za razumevanje našeg pristupa dajemo sledeće stavove koji su figurirali u našim razmišljanjima.

- ▶ Stopa razvoja aktivnosti, koju reprezentuje rast prihoda je razmatrana u različitim varijantama. Jedno je stopa koju smo formirali kao procenitelji, polazeći od dve klase uticaja. Prvo, tu su opšte okolnosti kao što su dinamika tražnje za proizvodima ove kompanije; kretanja u domenu konkurencije; specifični uticaji koji dovode do potenciranja značaja proizvoda ove kompanije i zahteva koji utiču na kvalitet, uticaji razvoja tehnoloških novina i slično. Drugo su faktori unutrašnje prirode i odnose se na: kapacitete

kompanije da odgovori na zahteve tražnje, kako tehničko-tehnološke (hard komponente) tako i nevidljive, koji se ispoljavaju u sposobnosti menadžmenta da upravlja, kvalitetu rada, kvalitetu pojedinih funkcija, kulturi rada i slično (soft komponente). Iz vaganja uticaja svih tih faktora može se doći do aproksimacije stope rasta koja će uslediti u godinama koje dolaze. U tim ocenama nije bilo značajnijih razlika između menadžmenta kompanije i procenitelja.

- ▶ Procenitelj polazi od činjenice da je svaka projektovana stopa neizvesna, odnosno da deluje ogroman broj faktora koji uslovljavaju ishode koji se mogu značajno razlikovati od projektovanih. Kao primereniji pristup uzimamo konzervativni, što je iskazano u odabiru projektovanih stopa.
- ▶ Radi provere realnosti i logičnosti dobijenih rezultata uzimaju se neki reperi. U našem slučaju uzimamo obračunsku (knjigovodstvenu vrednost) akcija i vrednosti po kojima se odvijao promet akcija na Beogradskoj berzi u poslednjoj godini.

Startne karakteristike u predviđanjima budućeg toka razvoja ekonomsko-poslovnih događaja u Društvu

Frikom je u opštim okolnostima koje karakterišu:

- ▶ Ustanovljeni na tržištu sa neprekidnim naporima za daljim usavršavanjima.
- ▶ Bez krize u rezultatu karakteristične u uslovima aktuelne globalne ekonomske krize.
- ▶ Dobra kontrola nad svim internim faktorima i napor za održavanje i razvoj kupaca i potrošača svojih proizvoda.
- ▶ Relativno stabilni, u okolnostima u kojima naša privreda funkcioniše, dobri prinosi na kapital iako je tu široko polje usavršavanja i dizanja svih performansi;
- ▶ Menadžment neprekidno strateški sagledava svoju poziciju na tržištu i svoje interne okolnosti i nastoji da se neprekidno prilagođava.

Rezimirano: Društvo je u dobroj poziciji, ali u neprekidnim sagledavanjima dinamike u okruženju i analiziranju njihovih uticaja na perspektivne pozicije svih faktora uspeha.

Menadžment Društva je sastavio i prezentirao finansijske izveštaje na dan 31. III 2013. godine. Nakon pregleda tih izveštaja konstatovali smo konsistentnost rezultata u njima sa izveštajima izdatim za 2012. godinu, koji čine osnovu za projekcije u narednih pet godina.

Kao startnu poziciju za projekcije uzimamo korigovane finansijske informacije koje smo sačinili nakon izvršene mini revizije finansijskih izveštaja koje je prezentirao menadžment kompanije, a koji su dati u prilogima.

Predviđanje i planiranje u Društvu

Predviđanja toka budućih poslovnih događaja u ovom Društvu fundiramo na sledećim činjenicama:

- ▶ U perspektivi su mogući mnogi scenariji, a u ovom Društvu se upravlja sa uvek aktuelizovanim parametrima i planovima koji se permanentno postavljaju.
- ▶ Menadžment aktivno preuzima mere istraživanja svih okolnosti koji uslovljavaju perspektivu Društva i ne samo da se prilagođava promena okolnosti nego aktivno utiče svim merama na postavljanje ostvarivih ciljeva i organizovanje sopstvenog dejstva radi realizacije postavljenih ciljeva.
- ▶ sistem planiranja u ovom Društvu je vrlo sofisticiran, što znači da se planira u svim područjima: proizvoda i grupa proizvoda i odgovarajućih troškova. Pri tom, na nivou grupe postoji vrlo jaka stručna koordinacija potpomognuta angažovanjem visokih specijalista za predviđanje i planiranje.
- ▶ Dugi niz godina planiranja doneo je izvanredna iskustva, praćenje realnosti planiranja ukazuje da je ovo visoko usavršeno i veoma detaljno.



- ▶ Ono što je bitno, poslovanje je pod neprekidnim nadgledanjem, izveštavanjem i detaljnim analiziranjem ostvarenja.
- ▶ Na bazi toga može se zaključiti da u Društvu postoje angažovani svi instrumenti i snage kojima se obezbeđuje ozbiljnost planiranja i planiranog, ali i sigurnost realizacije onog što se planira.
- ▶ Procenitelju su prezentirani planovi petogodišnjeg razvoja. Ti planovi su svake godine ponovo razmatraju i dopunjuju tako da postoji kontinuirano projektovanje rezultata za narednih pet godina.

Osnova za naše predviđanje razvoja komponenti neto novčanog toka

Predviđanja su osnov za odgovarajuće projekcije u kvantifikovanim iskazima. Projekcije izvodimo na sledećim odrednicama:

- ▶ za bazu, odnosno polazište uzimaju se ekonomski parametri koji se odnose na 2012. godinu;
- ▶ sa te pozicije kreće se u naredne godine sa stopama kretanja koje su pažljivo odvagane, a koje ne odražavaju nerealni optimizam;
- ▶ sve ove veličine kao i stope razvoja pažljivo su razmotrene nakon dobijanja informacija od menadžmenta.

Slede ocene parametara za izračunavanje DNT sa odgovarajućim obrazloženjima.

Poslovni prihodi

U projekcijama uzimamo samo poslovni prihod. Za potrebe projekcije ukupnog prihoda dve su kritične varijable:

- ▶ *Cene outputa u startnoj godini.* Polazimo od toga da je nulta – 2012 - godina realno stanje kakvo je iskazano u poslovnim knjigama, i da su cene koje su date u toj godini valjan osnov za projekcije;
- ▶ *Cene tokom godina za koje se projektuje.* Cene ostaju fiksirane tokom perioda za koje se vrše projekcije.;

U projekcijama uzimamo da se ukupni prihodi povećavaju, po godinama projekcije u skladu sa stopama koje su dole tabelarno prikazane. Te stope su postavljene na sledeći način:

FRIKOM A.D. - Beograd	2013	2014	2015	2016	2017
<i>Vrsta prihoda</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Prihod o prodaje	7,00%	6,50%	6,25%	6,00%	4,00%
Ostalo	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	4,00%

Projekcije stopa rasta prihoda

Troškovi

Projekciju troškova vršimo uz predstavu da se ovi mogu menjati: strukturno i u masi.

Struktura troškova se ne može ozbiljnije menjati jer ostaje ista struktura delatnosti i isti faktori koje Društvo koristi u ostvarivanju svoje funkcija. Društvo je stabilizovalo svoj program proizvodnje kojoj odgovara i troškovna struktura. Eventualne dalje promene mogu biti plod finijih doterivanja sistema delovanja, ali je to ograničenog dejstva.

Masa troškova uglavnom odražavaju kretanje obima delatnosti. Pojedine komponente troškova projektuju se sa sledećim tendencijama u kretanju:

- ▶ *Troškovi materijala.* Oni su po svojoj suštini odnosa prema kretanju obima aktivnosti

proporcionalnog karaktera, pa su kao takvi i projektovani: dakle paralelno se kreću sa projektovanim prihodima.

- ▶ *Amortizacija* je planirana sa nultom stopom rasta, jer se ne predviđaju nikakve obimnije investicije u dogledno vreme.
- ▶ Bruto zarade imaju karakter proporcionalnog kretanja u odnosu na kretanje obima prometa.
- ▶ Ostali troškovi rastu po stopi koja je bliska projektovanoj stopi rasta ukupnih prihoda.

FRIKOM A.D. - Beograd

	2013	2014	2015	2016	2017
	1	2	3	4	5
Troškovi materijala	7,00%	6,50%	6,25%	6,00%	4,00%
Amortizacija	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bruto zarade	7,00%	6,50%	6,25%	6,00%	4,00%
Ostali troškovi	5,00%	6,50%	6,25%	6,00%	4,00%
Porez na dobitak	15%	15%	15%	15%	15%

Projekcije stopa rasta troškova

Investicije

Naravno, postoje potrebe za investiranjem, iako je Društvo adekvatno kapacitirano, ima potrebe za daljim unapređenjima i poboljšanjima u svakom pogledu. Delatnost je sa visokim zahtevom za stalnim poboljšanjima, što zahteva nova ulaganja. U našim projekcijama, za period u kom se protežu projekcije, ne predviđamo investiranje koje prelazi masu godišnje amortizacije.

Zato uzimamo da treba investirati ukupni godišnji iznos amortizacije.

Proračun potrebnih obrtnih sredstava

Za potrebe projekcije novčanih tokova izveden je proračun potrebnih obrtnih sredstava sa sledujućim projekcijama rasta, odnosno povećanja po pojedinim godinama za period za koji se vrše projekcije. Valja zapaziti da uključivanje normalnog nivoa potrebnih obrtnih sredstava podrazumeva finansijsku operaciju, koja znači zatvaranje gapa između aktuelnog stanja i projektovanog normalnog. Naravno da je to obračunska operacija koja se izvodi radi dolaska do vrednosti kapitala. Taj proračun je uključen u tabeli u kojoj je projektovan neto obrtni fond.

Zaduživanje i razduživanje

U našim projekcijama polazimo od pretpostavke da Društvu nije potreban dopunski izvor dugoročnog kapitala i ne predviđamo nikakvo zaduživanje.

Proračun diskontne stope

Diskontna stopa mora da odgovara ukupnoj stopi rizika na ulaganje u konkretno Društvo. Ona se po metodologiji iznalazi po principu zidanja, gde su dati:

- ▶ stopa ulaganja bez rizika;
- ▶ stopa rizika ulaganja u RS;
- ▶ stopa ulaganja u konkretni Društvo.

Prve dve stope uzimamo ovako:

- ▶ Stopa bez rizika je data u iznosu od 4,0%
- ▶ Stopa rizika ulaganja u RS: 4%



Uz ovo, treba proračunati specifični rizik koji važi za Društvo koje je predmet procene. Najpre dajemo kvalitativnu ocenu elemenata rizika (a) a potom i kvantitativnu ocenu u tabelarnom pregledu (b).

Ocena rizika ulaganja u Društvo

Rizik ulaganja u Društva je kompleksni izraz okolnosti koje podrazumevaju ulaganje koje se realizuje. U ocenjivanju rizika ulaganja u Društvo polazimo od karakteristika koje ovo ima u sebe ugrađene, uz pretpostavku da će se kao takve ispoljavati i materijalizovati u dejstvu. Svaka karakteristika je podvrgnuta snimanju a potom i ocenjivanju, koje je dato kratkim opisom, a potom i kvantifikacijom. Pojedinačne kvantitativno utvrđene činjenice rizika komponujemo u jedinstvenu ocenu rizika, dajući odgovarajuće pondere i računajući jedinstvenu stopu rizika ulaganja u konkretno Društvo.

(a) Ocena kvaliteta vođenja Društva

► Kvalitet rukovodećeg tima

Menadžment Društva je postavljen sa primenom kriterija sposobnosti da se doprinose poslovnim rezultatima i on radi na perspektivama i dobrom vođenju tekućih operacija. Visoka centralizacija vlasništva govori o koncentraciji vlasničkog uticaja na menadžment, što je dobar uslov za orijentaciju menadžmenta. Rezultati koje ostvaruje i u bilansima iskazuje u poslednje dve godine ukazuju da jača uticaj menadžmenta za rezultate i Društvo ne umanjuje već uvećava svoj kapital. U celini, menadžment po svim svojim kvalitetima - sposobnostima vladanja spoljnim i unutrašnjim faktorima - deluje respektabilno. Nivo rizika - jedan.

► Strategijski menadžment

Strategijski menadžment je organizovani proces delovanja na eksterne i interne okolnosti, prognoziranja i istraživanje dejstva pojedinačnih i kombinovanih faktora uspeha. Strategijski naponi menadžmenta su koncentrisani na neprekidno preispitivanje i poboljšavanje, što se jasno izrazilo u dosadašnjem razvoju. Kao posledica, sistematski se razvije i kapital baza i efektivnost i efikasnost delovanja kapitala. Društvo je stabilizovano, sa uspostavljenim i stabilizovanim upravljanjem na dugi rok i punom kontrolom tokom realizacije dugoročnih planova. Rizik, koji inherentno uvek stoji, od ovog faktora je - dva.

► Organizacija

Organizacija ovog Društva je pod sistematskim stavljanjem u kontekst sa dugoročnim ciljevima i prilagođavana za sve novonastale okolnosti. U principu, organizacija sledi strategiju koja je postavljena, ona je podrška ciljevima. Na njenom ispitivanju i, praćenju efekata kroz kontrolu i poboljšanju neprekidno se radi. Trenutnim okolnostima organizacija je vrlo dobro adaptirana, sa ugrađenim kvalitetima potrebnih za adekvatno reagovanje na rizike. Ali, organizacija je beskrajno polje mogućnosti poboljšanja, kao i pretnji valjanosti jednom već usvojenih rešenja. Ocena rizika - tri.

► Kvalitet programa

Postojeći program je rezultat veoma dugog iskustva ovog Društva. On je dostigao današnju kompoziciju koja je odraz shvaćene najbolje kompozicije kao odgovora na potrebe i mogućnosti maksimiranja rezultat. Program se može ocenjivati u svetlu tekuće pozicije i u perspektivi. Postojeći program je produkt istorije, dugog i pažljivog vaganja tražnje, pozicioniranja proizvoda na tim tržištima, uspostavljanja i unapređivanja imidža na tržištu i u javnosti. Trenutna programska opcija je sa izoštravanjem i produblivanjem dejstva. Stoje, međutim, mnoge opasnosti za sve što je na tržištu, pa i po kompoziciju tražnje, otuda i po programe koji podržavaju usvojenu strategijsku orijentaciju prema tržištu. Nivo rizika ovde je - dva.

► Znanje

Sve kritični je faktor upravo znanje. Ovo je ugrađeno u materijalne i nematerijalne komponente. Znanje se može najgrublje podeliti na strategijsko, taktičko i operativno. Strategijski fond znanja je ovde preovlađujući, jer od njegovog kvaliteta i volje da se sprovede zavisi ton koji se daje organizaciji. Društvo sve čini da unapredi znanje na svim nivoima, čemu je najjači dokaz činjenica da u okviru brige za razvoj znanja, svoje menadžere i profesionalce podvrgava permanentno informisanju i učenju o svemu što je bitno za efektnije rešavanje njihovih zadataka. Ocena rizika - dva.

(b) Ocena veličine**► Broj zaposlenih**

Broj zaposlenih je nakon privatizacije konstantno smanjivan, uz istovremeno pojačano ulaganje u ljude. Taj broj je sveden na optimum. Ocena rizika - jedan.

► Snaga konkurencije

Kao faktor rizika konkurencija je kritično važan. Društvo deluje u specifičnoj oblasti u kojoj je u situaciju monopoliste na tržištu Srbije. Liberalnije okruženje je podsticajnije za ulazak na tržište mnogih konkurenata. Približavanje EU donosi nove konkurente za koje se domaći moraju spremi. Dakle, postoje otvorene mogućnosti za jačanje konkurencije. Ipak, visoke su faktičke, tehničke i tehnološke barijere za ulazak novih konkurenata na tržište. Rizik - jedan.

► Opremljenost sredstvima

Neprekidno se čine naponi da se oprema i procesi dižu i održavaju na nivo visokih zahteva koje ova industrija postavlja. Reč je o strogim zahtevima kojima se mora odgovoriti. Društvo je sasvim dobro kapacitirano za funkciju koju realizuje. Rizik - jedan.

(c) Ocena finansijskih kvaliteta**► Odnos osnovnih sredstava prema osnovnom kapitalu**

Finansijska konstitucija Društva je brižljivo izbalansirana kako bi pogodovala nezavisnosti i optimizaciji finansijskih efekata. Ima sopstveni neto obrtni fond, odnosno on je pozitivan. Rizik ovog faktora - jedan.

► Odnos dugoročnog kapitala prema imobilizacijama

Odnos je zadovoljavajući ali ima potrebe za poboljšanjem, rizik - dva.

► Odnos sopstvenog i ukupnog kapitala

Društvo raspolaže svojim sopstvenim neto obrtnim fondom, što znači da je finansijski dobro postavljeno. Međutim, finansijska snaga mora biti jača kako bi bila potpora za energičnije tržišno delovanje. U trenutnoj situaciji sve je dobro. Rizik - dva.

► Odnos kontribucionog dohotka prema prihodu

Odnos je u poslednje tri godine zadovoljavajući. Rizik - jedan.

► Učešće finansijskih rashoda u dobitku

Društvo nema dugoročnih pozajmicama, ali ima dugoročnih obaveza. Situacija ne ukazuje na visok rizik preuzet zaduživanjem. Ocena rizika - dva.

(d) Ocena rizika kompleksa faktora proizvodno prodajni potencijal**► Doprinis pojedinih proizvoda ukupnom prihodu**

Društvo ima zadovoljavajući nivo rezultata. Ocena rizika ovog faktora: jedan.

► Dugoročni ugovori

Ne čini se napora da se obezbede dugoročni ugovori i da se uspostavlja i šire ugovori koji obezbeđuju dugoročnu stabilnost prodaje. Ovaj rizik je - dva.

► Strani plasmani i prihodi

Društvo čini i uspeva da unapređuje prodaju van granica Srbije. Reč je na tržištima Balkana. Rizik od ovog faktora - tri.

► Pristup stranom tržištu



Društvo deluju na stranim tržištima, širi osnovu za dalju ekspanziju, ali se i izlaže rizicima koji ti pristupi podrazumevaju. Rizik – dva.

▶ **Koncentracija**

Društvo je koncentrisano na funkciju koju obavlja, ali je i diverzifikovano sa proizvodima tako da ima ugrađene faktore disperzije rizika u skladu sa diferencijacie tržišta za koje radi, ali i sa diferencijaciom proizvoda prema kategoriji tražnje i kupaca. Diversifikacije ponude je pažljivo izvedena, pravi se balans benefita i rizika vezanih za asortiman ponude. Ocena rizika – dva.

(e) **Mogućnost predviđanja**

▶ **Starost Društva**

Društvo ima jasne postavke i definicije svoje uloge, dugu tradiciju rada na ciljevima koje ostvaruje. Ono ima ugrađen potencijal za rast i razvoj, ali i strateških i operativnih problema u pogledu realizacije, čemu parira izgrađenim iskustvom. Rizik ovog faktora – jedan.

▶ **Stabilnost rezultata**

Finansijska analiza čiji rezultati su prezentirani na prethodnim stranicama ukazali su na jasnu karakteristiku ekonomski održivih i stabilnih prinosa. Ovde je rizik - dva.

▶ **Kolebljivost u grani**

Stanje u grani u kojoj Društvo deluje ukazuje na silazni trend tražnje u svemu uz istovremeno jačanje konkurentske borbe. Ekonomska kriza udara i na elementarne ljudske potrebe, suzbijajući ih na niži stepen zadovoljenja. Društvo odoleva tim tendencijama i ide uzlaznom linijom. Nivo rizika – dva.

▶ **Stabilnost sistema**

Sistem je stabilizovan na makroekonomskom nivou. Osim toga, nastavljaju se reforme i jača se orijentacija ka opštoj stabilnosti. Aktuelna ekonomska kriza je učinila da se sve aktivnosti priguše i da se jave mnoge ekonomski patološke pojave. Mnogo je više rizika na svim nivoima i u svim sektorima ekonomskog delovanja. Rizik - tri.

Kvantifikacija rizika

Na osnovu prethodnog kvalitativnog razmatranja dajemo tabelarni prikaz kvantifikacija rizičnosti pojedinih elemenata u kompleksu investiranja u Društvu:

Kvantifikacija rizika ulaganja

FRIKOM A.D. - Beograd Elementi rizika	Stope rizičnosti							Pond.
	0	1	2	3	4	5		
I Kvalitet upravljanja								
* Kvalitet rukovodećeg tima		1						
* Strategijski menadžment			2					
* Organizacija				3				
* Kvalitet proizv. programa			2					
* Specijalizacija i znanje			2					
Ponderisani prosek	0	1	6	3	0	0		2,00
II Veličina								
* Broj zaposlenih		1						
* Snaga konkurenata		1						
* Opremljenost sredstvima		1						
Ponderisani prosek	0	3	0	0	0	0		1,00
III Finansijski položaj								
* Stalna imovina/Osn. kapital		1						
* Osn. sred.+Zalihe/Dugor. kap.			2					
* Sopstveni/Ukupni kapital			2					
* Kontrib. doh./Prihod		1						
* Finans. rashod/Dobit			2					
Ponderisani prosek	0	2	6	0	0	0		1,60
IV Proizvodno-prodajni potencijal								
* Doprinos pojedinih proizvoda		1						
* Dugoročni ugovori			2					
* Strani plasmani i prihodi				3				
* Pristup tržištu EZ			2					
* Koncentracija			2					
Ponderisani prosek	0	1	6	3	0	0		2,00
V Mogućnost predviđanja								
* Starost preduzeća		1						
* Stabilnost finans. rezultata			2					
* Kolebljivost u grani			2					
* Stabilnost privred. ambijenta				3				
Ponderisani prosek	0	1	4	3	0	0		2,00
Ukupno	0	8	22	9	0	0		
Stopa rizika ulag. u preduzeće								8,60%

Kumulativna stopa rizika ulaganja u preduzeće (diskontna stopa)

Kategorije rizika	Stope
* Stopa na nerizične plasmane	4,00%
* Stopa rizika ulaganja u RS	4,00%
* Specifična stopa rizika ulaganja u preduzeće	8,60%
Ukupna stopa rizika (diskontna stopa)	16,60%

Stopi rizika za ulaganja u Društvo je komponenta rizika kojoj treba dodati stopu rizika ulaganja u zemlju (RS). Ova stopa se može kalkulisati sa različitim pristupima, za ovu priliku oslanjamo se na stopu rizika koju ocenjuje i objavljuje nadležni organ u RS.

Kvantifikacija rizika ulaganja u Društvo

Kumulativna stopa rizika ulaganja u preduzeće (diskontna stopa)

Kategorije rizika	Stope
* Stopa na nerizične plasmane	4,00%
* Stopa rizika ulaganja u RS	4,00%
* Specifična stopa rizika ulaganja u preduzeće	10,27%
Ukupna stopa rizika (diskontna stopa)	18,27%



Na osnovu svega prethodnog izlazi da je ukupna stopa rizika, otuda i diskontna stopa sa kojom ulazimo u proračune – 16,60%, koju zaokružujemo na 17%.

Kalkulisanje sadašnje vrednosti

Na bazi prethodno datih pretpostavki sačinjeni su tabelarni prikazi razvoja ekonomskog stanja Društva. U narednim tabelama (u prilogu ovog dela teksta) dati su prikazi:

- ▶ projektovanog neto obrtnog fonda;
- ▶ projektovanog bilansa uspeha,
- ▶ projektovanih novčanih tokova i obračuna neto sadašnjih vrednosti.

Na osnovu scenarija budućeg toka razvoja događaja u poslovanju ovog Društva i ocene stope rizika kao osnove za postavljanje cene kapitala (diskontne stope), koju smo odredili na nivou od 17% proizilazi prikaz neto sadašnjih vrednosti iz:

- ▶ operacija, odnosno od priliva iz normalnog funkcionisanja Društva;
- ▶ kontinualne ili rezidualne vrednosti, koja ostaje nakon eksplicitno definisanog perioda za koji se vrše projekcije.

Sadašnja vrednost iz operacija

Na bazi projekcija bilansa uspeha konstatujemo da neto sadašnja vrednost iz operacija iznosi:

1.698.403.000,00
(milijardašestodevedesetsammilionačetirostohiljade) RSD

Sadašnja vrednost rezidualne vrednosti

Na bazi slobodnog novčanog toka u godini nakon poslednje u kojoj se projektuju rezultati, kao i cene kapitala (17%) umanjene za stopu rasta u rezidualu (4%), a na bazi formule za izračunavanje rezidualne vrednosti kapitala

$$RV = \frac{DNT_{t+1}}{r - g}$$

Gde su: DNT=diskontovani neto novčani tok u godini stabilizovanih priliva; r=diskontna stopa; g=stopa rasta u periodu stabilizovanih priliva,

proizilazi sledeći iznos sadašnje vrednosti kapitala u rezidualu (u hiljadama):

<i>Parametri</i>	<i>Vrednosti</i>
r	18%
g	4,00%
DNNT	1.464.157
RV	10.765.864

Na osnovu toga proizilazi sledeći iznos sadašnje vrednosti kapitala u rezidualu:

10.765.864.000,00
(desetmilijardisedamstošezdesetpetmilionaosamstočezdesetčetiihiljade) RSD

Ukupna sadašnja vrednost neto novčanih tokova

Kada se saberu sadašnja vrednost ostvarena iz operacija i sadašnja vrednost reziduala dobija se ukupna sadašnja vrednost dugoročnog kapitala u iznosu od 12.464.267 hiljada RSD, i kad se od



toga uzmu dugoročne pozajmice - koje u ovom Društvu iznose 1.217.673 hiljada - onda se dobija kapital koji pripada vlasnicima:

11.246.594.154,00

(jedanaestmilijardidvestačetdesetšestmilionadvestašezdesetsedamhiljada) RSD

Zaključak o vrednosti po metodu diskontovanih novčanih tokova

Rezultati koje smo izveli na bazi pretpostavki koje smo objasnili i primenom postupka proračuna neto sadašnje vrednosti slobodnih novčanih tokova ukazuju. U oceni dobijenog rezultata, kao osnovu za prihvatanje ističemo:

- ▶ Društvo ima jaku tradiciju, ustaljeno mesto na tržištu, razvijen sistem menadžmenta i jasno postavljene planove koje konsistentno sprovodi. Sav njegov dosadašnji razvoj pruža dokaze o stabilnosti i neprekidnom napredovanju u svakom pogledu. To se najjasnije dokumentuje podacima o razvoju.
- ▶ Društvo je ima jasnu tržišnu orijentaciju, dugoročni plan kojim kvantifikuje svoje perspektive, jasno postavljene sisteme kontrole i dokazanu sposobnost upravljanja budućnošću.
- ▶ Projektovanje novčanih tokova koje smo izveli, a u saglasnosti sa metodološkim uputstvima o proceni vrednosti kapitala u skladu sa prinosnom snagom, pokazuje da je Društvo u stanju da produkuje pozitivne novčane tokove koji opravdavaju investiciju kapitala, kao i da ostvaruje respektabilne rezultate.
- ▶ Zbog toga sve prethodno demonstrirano u vezi s prinosnom snagom i metodom vrednovanja kapitala ovog Društva kao i rezultat mogu se uzeti s poverenjem.

PRORAČUN I PROJEKCIJE OBRTNE IMOVINE I IZVORA

Elementi za proračun potrebnih obrtnih sredstava FRIKOM A.D. - Beograd	God. iznos	Dani	K. ob	Iznos	Projekcije potrebnih obrtnih sredstava					u 000 din
					2013	2014	2015	2016	2017	
I OBRтна SREDSTVA					1	2	3	4	5	
Zalihe	36.555.073			3.073.792	3.288.958	3.913.860	4.226.968	4.522.856	4.703.770	
Materijal	16.729.119			1.394.093	1.491.680	1.775.099	1.917.107	2.051.304	2.133.357	
Nedovršena proizv.	4.533.087	30	12	377.757	404.200	480.998	519.478	555.842	578.075	
Gotovi proizvodi	6.098.016	30	12	508.168	543.740	647.050	698.814	747.731	777.641	
Potraživanja	6.098.016	30	12	508.168	543.740	647.050	698.814	747.731	777.641	
Gotovina I HOV	9.912.977	60	6	1.652.163	1.767.814	2.103.699	2.271.995	2.431.034	2.528.276	
	9.912.977	1	360	27.536	29.464	35.062	37.867	40.517	42.138	
II IZVORI TEK. POSLOVANJA										
Dobavljači	716.343	30	12	242.061	289.587	334.738	357.360	378.739	391.810	
Bruto plate	1.564.929	30	12	59.695	74.619	88.797	95.900	102.614	106.718	
Amortizacija	623.459	30	12	130.411	163.013	193.986	209.505	224.170	233.137	
III NETO OBRтNI FOND										
				2.831.731	2.999.370	3.579.122	3.869.608	4.144.117	4.311.960	

PROJEKTOVANI NOVČANI TOKOVI

FRIKOM A.D. - Beograd	2012	2013	2014	2015	2016	u 000
	0	1	2	3	4	2017
1. Amortizacija	623.459	623.459	623.459	623.459	623.459	623.459
2. Dobitak	1.316.856	1.257.241	1.370.148	1.486.051	1.604.615	1.689.997
I NOVČANI PRILIVI	1.940.315	1.880.700	1.993.607	2.109.510	2.228.074	2.313.456
1. NPO	2.945.234	0	0	0	0	0
2. Zalihe	2.427.656	-914.655	2.422.180	313.109	295.888	180.914
3. Dugor. plasmani	2.373.162	0	0	0	0	0
4. Kratkor. potr.	1.667.952	99.862	335.885	168.296	159.040	97.241
5. Kratkor. fin. plasmani	609.007	-609.007*	0	0	0	0
6. Novčana sredstva	46.872	29.464	35.062	37.867	40.517	42.138
7. Ostalo	231.109	533.109	533.109	533.109	533.109	533.109
II NOVČANI ODLIV	10.300.992	-861.227	3.326.235	1.052.380	1.028.554	853.403
1. Dugor. zajmovi	1.217.673	0	0	0	0	0
2. Tekuće obaveze	1.340.926	74.619	14.178	7.104	6.713	4.105
3. Krat. fin. pozajmice	1.966.151	-1.966.151	0	0	0	0
4. Ostale obaveze	95.282	5.955	5.717	3.811	5.669*	0
5. Kapital	5.671.728	0	0	0	0	0
III ZADUŽIVANJE	10.291.760	-1.885.577	19.895	10.915	12.382	4.105
IV NETO NOVČANI TOK	1.931.083	856.350	-1.312.734	1.068.045	1.211.902	1.464.157
Diskontni faktori	1	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437
Neto sadašnja vrednost	1.931.083	725.329	-942.543	650.439	625.341	639.837
V UKUPNA SAD VREDNOST PRILIVI/	1.931.083	725.329	-217.214	433.225	1.058.566	1.698.403
VI REZIDUALNA VREDNOST						10.765.864
VII VREDNOST DUGOROČNOG KAPITALA						12.464.267
IX VREDNOST POZAJMLJENOG KAPITALA						1.217.673*
X VREDNOST SOPSTVENOG KAPITALA						11.246.594

KNJIGOVODSTVENA VREDNOST KAPITALA

Karakter metode knjigovodstvenog vrednovanja kapitala

Vrednost kapitala bazirana na finansijskim informacijama iskazanim u finansijskim izveštajima sledi činjenicu da se od iskazane vrednosti imovine odbijaju obaveze i ostatak ima tretman kapitala. Ova vrednost je knjigovodstvena jer bazira na knjigovodstvenim brojkama.

Mi obavljamo i mini reviziju/pregled poslovnih knjiga, što podrazumeva proveru vrednosti na kojima se baziraju prezentirane veličine koje određuju vrednost kapitala. U slučaju da treba izvršiti korekcije, onda se korigovane vrednosti uzimaju kao verodostojne, što izaziva i korekciju vrednosti kapitala.

Postupak sproveden u knjigovodstvenom vrednovanja kapitala

Knjigovodstvena vrednost kapitala Društva određuje se na bazi vrednosti koje stoje u bilansu stanja. To znači da su oslonci:

- ▶ zvanično sačinjeni i od strane menadžmenta prezentirani finansijski izveštaji na dan procene;
- ▶ procedure sastavljanja i prezentiranja finansijskih izveštaja kako su definisane odgovarajućim zakonskim propisima.

U procesu pripreme za izradu ove procene:

- ▶ Menadžment Društva je sastavio i potpisao finansijske izveštaje na dan 31 marta 2013. godine (ovi finansijski izveštaji su sačinjeni i potpisani od strane menadžmenta).
- ▶ Procenitelj je sproveo pregled finansijskim izveštajima na dan procene - 2013. godine u cilju uveravanja u kvalitet tih izveštaja, pa uporedno dajemo rezultate po bilansima za 2012. i na dan procene, tj. 31. marta 2013. godine.

Obračun knjigovodstvene vrednosti kapitala i akcije

Stavke	2012	2013
Imovina	10.310.306	10.939.756
Stalna	5.327.710	5.346.916
Obrtna	4.982.596	5.592.840
Obaveze	4.638.578	5.340.425
Dugoročne	1.236.219	122.942
Kratkoročne	3.402.359	5.217.483
Kapital	5.671.728	5.599.331

Knjigovodstvena vrednost kapitala

Na osnovu podataka o prometu, knjigovodstvena vrednost jedne akcije na dan 31. marta 2013. godine iznosi RSD 8.520.



VREDNOSTI AKCIJA NA BERZI

Podaci o akcijama i statusu i vlasništvu na dan procene

Fikom a.d. Beograd, Zrenjaninski put bb, Matični broj: 07042728. razdeljen osnovni kapital na 657.182 akcija. Sa akcijama se trguje na vanberzanskom tržištu.

Prema dostupnim podacima kod Centralnog registra, depo i kliring hartija od vrednosti na dan procene statistika vlasništva ima sledeći izgled:

ISIN-I (CFI) RSFRIKE97655 (ESVUFR)		
Naziv i Tip lica	broj akcija	% emisije
Agrokor d.d. Zagreb, Hrvatska	629.776	95,82977
Privatizacioni registar	24.667	3,75345
Fizička lica	2.739	0,41678
Ukupno	657.182	100

Podaci o prometu akcija

Istorijski podaci (Vidi u prilogu dokument o trgovanju ovim akcijama) govore da u poslednjoj godini faktički bilo trgovine hartijama RSFRIKE97655– Fikom a.d. Beograd, Zrenjaninski put bb.

Kompletna ponuda i tražnja kao i obavljen promet po obimu i transakcijama u poslednjoj godini dana predstavljeni su u narednoj tabeli:

Datum trgovanja	Cena	Obim	Promet	Ponuda	Tražnja	Metod*
27.02.2013.	17.186	3	51.558	3	3	MKT
21.02.2013.	16.830	1	16.830	1	1	MKT
29.01.2013.	16.830	22	370.260	22	22	MKT
28.01.2013.	16.830	13	218.790	35	13	MKT
24.01.2013.	16.830	15	252.450	50	15	MKT
09.01.2013.	17.186	629.806	10.823.845.916			Blok transakcija
08.01.2013.	16.999	6	101.994	6	6	MKT
18.12.2012.	15.000	10	150.000	10	20	MKT
14.12.2012.	13.000	10	130.000	10	37	MKT
12.12.2012.	10.906	6	65.436	6	38	MKT
07.12.2012.	9.088	18	163.580	18	110	MKT
06.12.2012.	7.632	8	61.056	8	92	MKT
05.12.2012.	6.360	3	19.080	3	85	MKT
24.08.2012.	5.300	30	159.000	30	110	MKT
26.04.2012.	5.300	83	439.900	83	195	MPC
UKUPNO		630.034	10.826.045.850	285	747	
Prosečna cena u RSD					17.183	

* MKT - Metod kontinuiranog trgovanja

* MPC - Metod preovlađujuće cene

Iz prikaza podataka vidno je da je u poslednjoj godini obavljen ukupni promet od 630.034 transakcija za 168 hartija u vrednosti od RSD 10.826.045.850 to jest u proseku od RSD 17.183 po akciji. Najveća postignuta cena je RSD 17.186 a najniža cena u prometu bila je od RSD 5.300.

Berzanska vrednost akcija

Na osnovu gornjih uvida, berzanska vrednost jedne akcije, na dan 31. Marta 2013. godine iznosi: 17.183 RSD.

REZULTATI PROCENE VREDNOSTI KAPITALA SA ZAKLJUČNIM PREDLOGOM

Primenjene metode

U procenjivanju vrednosti kapitala Društva primenili smo zakonom i praksom prihvaćene metode:

- ▶ Metod prinodne vrednosti
- ▶ Metod knjigovodstvene vrednosti
- ▶ Metod berzanske vrednosti

Zadatak je bio da se razradi prinodna metoda i predloži vrednost kapitala i akcija u celini i po komadu, druge dve metode (berzanska i knjigovodstvena uzete su samo kao komparativi).

Rezultati procene kapitala i akcija

Primenom različitih metoda vrednovanja akcija dobijaju se ovi rezultati:

Metod procene	Vrednost	
	Akcije	Kapitala
Nominalna cena	3.570	2.346.139.740
Knjigovodstvena	8.520	5.599.331.000
Na berzi	17.183	11.292.358.306
Prinodna	17.113	11.246.594.154

Predlog vrednosti kapitala i akcije

Predlog cene je baziran na rezultatu primene metode diskontovanih novčanih tokova, koja daje vrednost jedne akcije u iznosi:

17.113
(sedamnaesthiljadastotrinaest) RSD

Vrednost vlasničkog kapitala na dan 31. marta 2013. godine iznosi:

11.246.594.154
(jedanaestmilijardidvestačetrdesetšestmiliona
petstodevedesetčetirihiljadestopedesetčetiri) RSD

DEO TREĆI

PRILOZI I ISPRAVE

Popunjiva pravno lice- preduzetnik																					
0	7	0	4	2	7	2	8		1	0	5	2	1	0	0	0	0	3	0	9	2
Matični broj							Šifra delatnosti						PIB								
Popunjiva Agencija za privredne registre																					
1	2	3					19			20	21	22	23	24	25	26					
Vrsta posla																					

Naziv: FRIKOM A.D. Ind. smrznute hrane
 Sedište: Beograd Zrenjaninski put b.b.

BILANS STANJA
 na dan 31.12.2012. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, računi	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
I	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001		5.327.710	5.208.990
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5	9.314	11.168
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006 + 007 + 008)	005		2.945.234	3.049.385
020,022,023, 026,027 (deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	2.945.234	3.049.385
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027 (deo) i 028 (deo)	2. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010 + 011)	009	7	2.373.162	2.148.437
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		1.651.840	1.477.206
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		721.322	671.231
	B. OBRтна IMOVINA (013 + 014 + 015)	012		4.880.673	5.043.126
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	8	2.406.335	2.036.042
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	9	21.321	8.812
	III. KRATKOTROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015		2.453.017	2.998.272
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	10	1.664.897	1.565.316
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		3.055	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	11	609.007	1.335.015
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	12	46.872	43.916
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	13	129.186	54.025
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	16	101.923	58.975

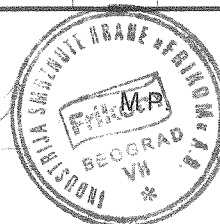
	G. POSLOVNA IMOVINA (001 + 012 + 021)	022		10.310.306	10.311.091
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	D. UKUPNA AKTIVA (022 + 023)	024		10.310.306	10.311.091
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		7.573.699	5.549.251

Grupa računa, računi	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 + 103 + 104 + 105 + 106 - 107 + 108 - 109 - 110)	101		5.671.728	5.196.995
30	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	102	14	2.752.130	2.752.130
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		2.919.598	2.444.865
35	VIII GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112 + 113 + 116)	111		4.638.578	5.114.096
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	15	18.546	19.104
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114 + 115)	113		1.217.673	2.748.235
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	17	0	2.616.023
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	18	1.217.673	132.212
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116		3.402.359	2.346.757
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	19	1.966.151	1.079.362
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118		0	0
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	20	1.340.926	966.669
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	21	94.816	228.219
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	22	466	47.693
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	33	0	24.814
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		0	0
	G. UKUPNA PASIVA (101 + 111+ 123)	124		10.310.306	10.311.091
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		7.573.699	5.549.251

U BEOGRADU
Dana 25.1.2013.

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Zakonski zastupnik



[Handwritten signature]

Popunjiva pravno lice- preduzetnik																																
0	7	0	4	2	7	2	8				1	5	5	2	0			1	0	5	2			1	0	0	0	0	3	0	9	2
Matični broj								Šifra delatnosti								Šifra delatnosti po novoj klasifikaciji delatnosti				PIB												

Popunjiva Agencija za privredne registre																																	
1	2	3																19															
Vrsta posla																																	

Naziv: FRIKOM A.D. Ind.smrznute hrane

Sedište: BEOGRAD Zrenjaninski put b.b.

BILANS USPEHA
u periodu od 01.01. do 31.12.2012. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				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		9.912.977	8.197.698
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	23	9.669.486	8.053.492
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		47.835	38.241
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		183.382	99.232
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	24	12.274	6.733
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		8.596.121	7.230.965
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		940.846	792.377
51	2. Troškovi materijala	209	25	3.592.241	3.036.239
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	26	1.564.929	1.398.900
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	27	623.459	605.494
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	28	1.874.646	1.397.955
	III. POSLOVNI DOBITAK (201 - 207)	213		1.316.856	966.733
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207 - 201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	29	513.591	404.931
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	30	1.024.773	533.659
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	31	45.240	81.737
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	32	382.990	334.287
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		467.924	585.455
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219 - 220 + 221 - 222)	223		467.924	585.455
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220 - 219 + 222 - 221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. PORESKI RASHOD PERIODA	225	33	36.195	42.818
722	2. ODLOZENI PORESKI RASHODI PERIODA	226	33	0	
722	3. ODLOZENI PORESKI PRIHODI PERIODA	227	33	43.004	7.207
723	D. ISPLACENA LICNA PRIMANJA POSLODAVCU	228			
	Đ. NETO DOBITAK (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229		474.733	549.844
	E. NETO GUBITAK (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM AKCIONARIMA	231			

Z.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
I.	ZARADA PO AKCIJI				
	1. OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI	233		1	1
	2. UMANJENA (RAZVODNJENA) ZARADA PO AKCIJI	234			

U BEOGRADU
25.01.2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

Direktor



Popunjiva pravno lice- preduzetnik																				
0	7	0	4	2	7	2	8	1	0	5	2	1	0	0	0	0	3	0	9	2
Matični broj							Šifra delatnosti					PIB								
Popunjiva Agencija za privredne registre																				
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26	Vrsta posla									

Naziv: FRIKOM A.D. Ind. smrznute hrane
Sedište: Beograd Zrenjaninski put b.b.

BILANS STANJA
na dan 31.03.2013.godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, računi	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001		5.346.916	5.327.710
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	5	9.095	9.314
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006 + 007 + 008)	005		2.941.304	2.945.234
020,022,023, 026,027 (deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	6	2.941.304	2.945.234
024, 027 (deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021,025,027 (deo) i 028 (deo)	2. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010 + 011)	009	7	2.396.517	2.373.162
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010		1.683.356	1.651.840
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		713.161	721.322
	B. OBRTNA IMOVINA (013 + 014 + 015)	012		5.490.917	4.880.673
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	8	2.708.069	2.406.335
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	9	21.321	21.321
	III. KRATKOTROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015		2.761.527	2.453.017
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	10	1.847.994	1.664.897
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		3.055	3.055
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	11	672.797	609.007
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	12	4.559	46.872
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgrančenja	020	13	233.122	129.186
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	16	101.923	101.923

	G. POSLOVNA IMOVINA (001 + 012 + 021)	022		10.939.756	10.310.306
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Đ. UKUPNA AKTIVA (022 + 023)	024		10.939.756	10.310.306
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		7.146.980	7.573.699

Grupa računa, računi	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102 + 103 + 104 + 105 + 106 - 107 + 108 - 109 - 110)	101		5.599.331	5.671.728
30	I. OSNOVNI I OSTALI KAPITAL	102	14	2.752.130	2.752.130
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104			
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107			
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		2.847.201	2.919.598
35	VIII GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112 + 113 + 116)	111		5.340.425	4.638.578
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112	15	18.546	18.546
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114 + 115)	113		104.396	1.217.673
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	17	0	0
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	18	104.396	1.217.673
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116		5.217.483	3.402.359
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	19	3.144.249	1.966.151
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118		0	0
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	20	1.866.588	1.340.926
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	21	107.186	94.816
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121	22	99.460	466
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	33	0	0
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		0	0
	G. UKUPNA PASIVA (101 + 111+ 123)	124		10.939.756	10.310.306
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125		7.146.980	7.573.699

U BEOGRADU
Dana 16.04.2013.

Lice odgovorno za
sastavljanje bilansa

Zakonski zastupnik



Popunjavanje pravno lice- preduzetnik																													
0	7	0	4	2	7	2	8	1	5	5	2	0	1	0	5	2	1	0	0	0	0	3	0	9	2				
Matični broj							Šifra delatnosti					Šifra delatnosti po novoj klasifikaciji delatnosti					PIB												
Popunjavanje Agencija za privredne registre																													
1	2	3																				19	20	21	22	23	24	25	26
Vrsta posla																													

Naziv: FRIKOM A.D. Ind.smrznute hrane
Sedište: BEOGRAD Zrenjaninski put b.b.

BILANS USPEHA
u periodu od 01.01. do 31.03.2013. godine

u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća 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		1.521.525	1.434.249
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	23	1.419.714	1.320.549
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		3.171	4.632
630	3. Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	204		94.411	108.132
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	24	4.229	936
	II. POSLOVNI RASHODI (208 do 212)	207		1.562.356	1.429.879
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		200.191	159.955
51	2. Troškovi materijala	209	25	526.542	512.605
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	26	343.443	331.184
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	27	144.240	150.598
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	28	347.940	275.537
	III. POSLOVNI DOBITAK (201 - 207)	213		-40.831	4.370
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207 - 201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	29	80.759	206.963
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	30	71.073	444.298
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	31	11.570	5.507
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	32	45.686	37.970
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219		-65.261	-265.428
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219 - 220 + 221 - 222)	223		-65.261	-265.428
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220 - 219 + 222 - 221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. PORESKI RASHOD PERIODA	225	33	7.136	10.705
722	2. ODLOZENI PORESKI RASHODI PERIODA	226	33	0	
722	3. ODLOZENI PORESKI PRIHODI PERIODA	227	33		
723	D. ISPLACENA LICNA PRIMANJA POSLODAVCU	228			
	Đ. NETO DOBITAK (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229		-72.397	-276.133
	E. NETO GUBITAK (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230			
	Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM AKCIONARIMA	231			

Z.	NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA	232			
I.	ZARADA PO AKCIJI				
	1. OSNOVNA ZARADA PO AKCIJI	233			
	2. UMANJENA (RAZVODNJENA) ZARADA PO AKCIJI	234			

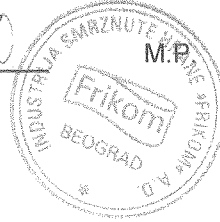
U BEOGRADU
16.04.2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje bilansa

Direktor

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]





Konto	Naziv Konta	Stranje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stranje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
01100	licence	21.974.344,87	0,00	464.988,56	0,00	22.439.333,43	0,00	22.439.333,43	0,00
01101	isprav.vred.licence	0,00	12.660.163,54	0,00	0,00	0,00	12.660.163,54	0,00	12.660.163,54
01102	isp.licence u godini	0,00	0,00	684.231,52	684.231,52	0,00	684.231,52	0,00	684.231,52
011		9.314.181,33	0,00	464.988,56	684.231,52	22.439.333,43	13.344.395,06	9.094.938,37	0,00
02001	gradj.zemljiske D	154.446.332,66	0,00	0,00	0,00	154.446.332,66	0,00	154.446.332,66	0,00
02010	poljop.zemljiske F	184.679.038,45	0,00	0,00	0,00	184.679.038,45	0,00	184.679.038,45	0,00
020		339.125.371,11	0,00	0,00	0,00	339.125.371,11	0,00	339.125.371,11	0,00
02200	gradj.obj.nabav.vred	1.927.620.343,44	0,00	4.346.253,32	0,00	1.931.966.596,76	0,00	1.931.966.596,76	0,00
02210	gradj.obj.vanposl.n.v	1.357.083,86	0,00	0,00	0,00	1.357.083,86	0,00	1.357.083,86	0,00
02290	isp.r.vred.gradj.obj.	0,00	947.136.774,48	0,00	0,00	0,00	947.136.774,48	0,00	947.136.774,48
02291	isp.r.vred.gradj.obj.vg	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
02297	is.vred.gr.o.vanposl	0,00	829.301,51	0,00	0,00	0,00	829.301,51	0,00	829.301,51
02298	isp.vred.gr.o.van.tg	0,00	0,00	0,00	4.100,91	0,00	4.100,91	0,00	4.100,91
022		981.011.351,31	0,00	4.346.253,32	11.847.215,55	1.933.323.680,62	959.813.291,54	973.510.389,08	0,00
02300	postr.oprem.nab.vred	4.874.454.546,36	0,00	26.167.972,80	105.199,25	4.900.622.519,16	105.199,25	4.900.517.319,91	0,00
02301	isp.r.vred.postr.opre	0,00	3.469.367.586,42	0,00	0,00	3.469.367.586,42	0,00	3.469.262.387,17	0,00
02302	is.vred.postr.opr.tg	0,00	0,00	105.199,25	0,00	105.199,25	0,00	110.817.075,27	0,00
02310	oprema za poljoprivr	64.970.847,40	0,00	0,00	110.817.075,27	0,00	11.529.179,44	53.441.667,96	0,00
02311	isp.vred.opr.poljopr	0,00	52.581.793,83	0,00	0,00	0,00	52.581.793,83	0,00	41.052.614,39
02312	isp.vred.opr.polj.t.g	0,00	0,00	0,00	532.019,28	0,00	532.019,28	0,00	532.019,28
02320	pos.kanc.nameškaj	32.462.653,65	0,00	43.347,87	0,00	32.506.001,52	0,00	32.506.001,52	0,00
02321	isp.vred.pog.kan.nam	0,00	21.404.191,13	0,00	0,00	0,00	21.404.191,13	0,00	21.404.191,13
02322	isp.vr.pog.kan.na.tg	0,00	0,00	0,00	597.643,08	0,00	597.643,08	0,00	597.643,08
02330	transportna sredstva	558.706.869,55	0,00	0,00	12.273.463,05	558.706.869,55	12.273.463,05	546.433.406,50	0,00
02331	isp.vr.trans.sredst	0,00	454.649.974,25	0,00	0,00	454.649.974,25	0,00	443.439.175,56	0,00
02332	isp.vr.trans.sredst	0,00	0,00	0,00	90.855,02	0,00	0,00	11.242.005,99	0,00
02333	isp.vr.trans.sredst	0,00	0,00	0,00	11.332.861,01	0,00	11.332.861,01	0,00	11.332.861,01
02334	isp.vr.trans.sredst	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.533.291,29	0,00
02340	alat.nabavna vredn.	13.473.548,29	0,00	59.743,00	0,00	13.533.291,29	0,00	13.533.291,29	0,00
02341	isp.vrednosti alata	0,00	12.804.106,92	0,00	0,00	0,00	12.804.106,92	0,00	12.804.106,92
02342	isp.vred.alata tek.g	0,00	0,00	0,00	163.403,95	0,00	163.403,95	0,00	163.403,95
02350	racunarska oprema	102.827.024,14	0,00	606.405,38	0,00	103.433.429,52	0,00	103.433.429,52	0,00
02351	isp.vr.racn.opreme	0,00	91.416.597,69	0,00	0,00	0,00	91.416.597,69	0,00	91.416.597,69
02352	isp.vr.racn.opreme	0,00	0,00	0,00	1.352.671,28	0,00	1.352.671,28	0,00	1.352.671,28
02360	inventar.nab.vrednos	281.827.159,88	0,00	14.387,73	9.032,32	281.841.547,61	9.032,32	281.832.515,29	0,00
02361	isp.vred.inventara	0,00	207.372.861,48	0,00	0,00	207.372.861,48	0,00	207.363.829,16	0,00
02362	isp.vr.inventara tg	0,00	0,00	0,00	6.738.903,26	0,00	6.738.903,26	0,00	6.738.903,26
023		1.613.125.537,55	0,00	49.836.921,50	185.451.451,19	5.978.559.570,77	4.465.048.562,91	1.513.511.007,86	0,00
02720	gtd.obj.u pripremi	2.634.867,74	0,00	15.446.082,38	6.981.121,06	18.080.950,12	6.981.121,06	11.099.829,06	0,00
02730	postr.oprem.u pripre	599.336,52	0,00	124.847.735,75	27.356.845,34	125.447.072,27	27.356.845,34	98.090.226,93	0,00
027		3.234.204,26	0,00	140.293.818,13	34.337.966,40	143.528.022,39	34.337.966,40	109.190.055,99	0,00
02820	av.osn.sred.dom.dob.	1.512.274,04	0,00	3.403.970,83	0,00	4.916.244,87	0,00	4.916.244,87	0,00
028		1.512.274,04	0,00	3.403.970,83	0,00	4.916.244,87	0,00	4.916.244,87	0,00
02900	Ulag.u tuđa osn.sre	28.468.024,53	0,00	0,00	0,00	28.468.024,53	0,00	28.468.024,53	0,00
02910	isp.vr.ul.tuđa.o.s.	0,00	27.243.209,57	0,00	0,00	0,00	27.243.209,57	0,00	27.243.209,57
02992	isp.vre.ul.u toku go	0,00	0,00	0,00	173.873,46	0,00	173.873,46	0,00	173.873,46
029		1.224.814,96	0,00	0,00	173.873,46	28.468.024,53	27.417.083,03	1.050.941,50	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje
03000	Udelež u pov.prav.lic	1.543.902,559,22	0,00	31.515,871,50	0,00	1.575.418,430,72	0,00	1.575.418,430,72	0,00
030	učešće u kapitalu	1.543.902,559,22	0,00	31.515,871,50	0,00	1.575.418,430,72	0,00	1.575.418,430,72	0,00
03100	učešće u kapitalu	97.884.000,00	0,00	0,00	0,00	97.884.000,00	0,00	97.884.000,00	0,00
031		97.884.000,00	0,00	0,00	0,00	97.884.000,00	0,00	97.884.000,00	0,00
03201	uč.ka.BeoBanka BGD	61.135.368,53	0,00	0,00	0,00	61.135.368,53	0,00	61.135.368,53	0,00
03203	uč.kap.AgroBanka BGD	6.100.000,00	0,00	0,00	0,00	6.100.000,00	0,00	6.100.000,00	0,00
03204	uč.kap.Raj Banka	769.973,78	0,00	0,00	0,00	769.973,78	0,00	769.973,78	0,00
03205	uč.ka.Bgd Banka BGD	15.427.138,54	0,00	0,00	0,00	15.427.138,54	0,00	15.427.138,54	0,00
03206	uč.kap.Belvedor CT	359.880,53	0,00	0,00	0,00	359.880,53	0,00	359.880,53	0,00
03208	uč.kap.Invest Ban.BGD	5.526.897,03	0,00	0,00	0,00	5.526.897,03	0,00	5.526.897,03	0,00
03213	uč.ka.Privredna B.BG	8.039.000,00	0,00	0,00	0,00	8.039.000,00	0,00	8.039.000,00	0,00
03216	uč.ka.Slavija B.BGD	2.190.368,00	0,00	0,00	0,00	2.190.368,00	0,00	2.190.368,00	0,00
03217	uč.ka.Union B.BGD	2.297.487,55	0,00	0,00	0,00	2.297.487,55	0,00	2.297.487,55	0,00
03218	uč.ka.FVP Beograd	7.431,22	0,00	0,00	0,00	7.431,22	0,00	7.431,22	0,00
03220	uč.ka.Špediše BGD	30.395,45	0,00	0,00	0,00	30.395,45	0,00	30.395,45	0,00
03221	uč.PUZ PENZ.	799,74	0,00	0,00	0,00	799,74	0,00	799,74	0,00
03222	uč.ka.Ban Cor NS	104.620,83	0,00	0,00	0,00	104.620,83	0,00	104.620,83	0,00
03223	AgroKiv	311.220,00	0,00	0,00	0,00	311.220,00	0,00	311.220,00	0,00
03226	Učešće-Tamiš	106.000,00	0,00	0,00	0,00	106.000,00	0,00	106.000,00	0,00
032		102.406.581,20	0,00	0,00	0,00	102.406.581,20	0,00	102.406.581,20	0,00
03301	Dati dug.kred.zavis.	109.908.822,24	0,00	1.207.922,21-	31.897.201,91	108.700.900,03	31.897.201,91	76.803.698,12	0,00
033		109.908.822,24	0,00	1.207.922,21-	31.897.201,91	108.700.900,03	31.897.201,91	76.803.698,12	0,00
03420	dgr.kred.za ctk.stran	599.234,673,83	0,00	25.132,737,12	0,00	624.367,410,95	0,00	624.367,410,95	0,00
034		599.234,673,83	0,00	25.132,737,12	0,00	624.367,410,95	0,00	624.367,410,95	0,00
03800	Dugoročni depozit	12.178.653,38	0,00	188.572,75-	0,00	11.990.080,63	0,00	11.990.080,63	0,00
038		12.178.653,38	0,00	188.572,75-	0,00	11.990.080,63	0,00	11.990.080,63	0,00
03901	BeoBanka Beograd	0,00	61.135.368,53	0,00	0,00	0,00	61.135.368,53	0,00	61.135.368,53
03903	AgroBanka Beograd	0,00	1.030.635,00	0,00	0,00	0,00	1.030.635,00	0,00	1.030.635,00
03904	Raj Banka BGD	0,00	769.973,78	0,00	0,00	0,00	769.973,78	0,00	769.973,78
03905	Beogradska Banka BGD	0,00	15.427.138,54	0,00	0,00	0,00	15.427.138,54	0,00	15.427.138,54
03906	Belvedor Cetinje	0,00	359.880,53	0,00	0,00	0,00	359.880,53	0,00	359.880,53
03908	Invest Banka Beograd	0,00	5.526.897,03	0,00	0,00	0,00	5.526.897,03	0,00	5.526.897,03
03913	Privredna Banka BGD	0,00	3.054.820,00	0,00	0,00	0,00	3.054.820,00	0,00	3.054.820,00
03916	Slavija Banka BGD	0,00	2.190.368,00	0,00	0,00	0,00	2.190.368,00	0,00	2.190.368,00
03917	Union Banka BGD	0,00	2.297.487,55	0,00	0,00	0,00	2.297.487,55	0,00	2.297.487,55
03918	Fond vođe i povrće B	0,00	7.431,22	0,00	0,00	0,00	7.431,22	0,00	7.431,22
03920	Špediše Beograd	0,00	30.395,45	0,00	0,00	0,00	30.395,45	0,00	30.395,45
03921	ISPRAVKA PUZ	0,00	799,74	0,00	0,00	0,00	799,74	0,00	799,74
03922	Ban Cor Novi Sad	0,00	104.620,83	0,00	0,00	0,00	104.620,83	0,00	104.620,83
03923	AgroKiv-Ispravka	0,00	311.220,00	0,00	0,00	0,00	311.220,00	0,00	311.220,00
03926	Tamiš a.d	0,00	106.000,00	0,00	0,00	0,00	106.000,00	0,00	106.000,00
039		0,00	92.353.036,20	0,00	0,00	92.353.036,20	0,00	92.353.036,20	0,00
0	Rezerv 0	10.717.529,585,25	5.389.819,597,02	253.598.065,00	234.391.940,03	10.971.127,651,25	5.624.211,537,05	10.858.030,544,16	5.511.114,429,96
		5.327.709,988,23		19.206.125,97		5.346.916,114,20		5.346.916,114,20	

Bruto bilanca za Kumulativ u godini
 Na dan 31.03.13

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje	Duguje	Potrakuje
10000	Vr.obr.dobavljaca	0,00	0,00	678.902,036,53	0,00	678.902,036,53	0,00	678.902,036,53	0,00
10009	Obracun nabavke	0,00	0,00	0,00	710.990,136,80	710.990,136,80	0,00	0,00	0,00
10010	Zav.troskovi nabavke	0,00	0,00	11.783.313,56	0,00	11.783.313,56	0,00	11.783.313,56	0,00
10020	Cartine dr.uvoz.dazbdi	0,00	0,00	20.304.786,61	0,00	20.304.786,61	0,00	20.304.786,61	0,00
100		0,00	0,00	710.990,136,80	710.990,136,80	710.990,136,80	710.990,136,80	0,00	0,00
10100	Os.mat.sir.sladoled	264.473,352,47	0,00	368.652,305,31	232.703,934,82	633.125,657,78	232.703,934,82	400.421,722,96	0,00
10101	Osno.mat.sir.pov/vode	97.279,357,40	0,00	36.694,730,00	51.078,909,76	133,974,087,40	51.078,909,76	82.895,177,64	0,00
10102	Osno.mat.sir.testo	7.872,708,99	0,00	34.580,509,04	34.278,348,07	42.453,218,03	34.278,348,07	8.174,869,96	0,00
10103	Osno.mat.si.poljopriv	8.674,916,49	0,00	69.130,165,57	0,00	77.795,082,06	0,00	77.795,082,06	0,00
10110	Mat.er.pakov.sladoled	42.166,547,20	0,00	163.569,272,67	81.703,990,23	205.735,819,87	81.703,990,23	124.031,829,64	0,00
10111	Mat.pak.povrca/vođa	27.620,699,25	0,00	36.295,770,05	39.081,887,96	63.916,469,30	39.081,887,96	24.834,581,34	0,00
10112	Mat.er.pakov.testa	5.408,660,89	0,00	4.216,813,60	4.828,908,14	9.625,474,49	4.828,908,14	4.796,566,35	0,00
10120	Pokroš.pomoć.materij	4.258,317,94	0,00	7.946,183,89	7.352,991,75	12.204,501,83	7.352,991,75	4.851,510,08	0,00
10130	Kancelarijski mater.	826,178,88	0,00	3.267,705,37	2.911,578,44	4.093,884,25	2.911,578,44	1.182,305,81	0,00
10140	Gorivo i mazivo	6.640,885,80	0,00	9.707,212,96	8.447,434,28	16.348,098,76	8.447,434,28	7.900,664,48	0,00
10150	Propagandni materijl.	124,300,00	0,00	1.881,317,39	0,00	2.005,617,39	0,00	2.005,617,39	0,00
10160	Mat.dor.obr.manipul.	0,00	0,00	3.861,630,00	0,00	3.861,630,00	0,00	3.861,630,00	0,00
10189	Odst.plan.c.rkl.mat	33,574,97	0,00	364,331,86	0,00	397,906,83	0,00	397,906,83	0,00
10190	Odst.osn.mat.sladol.	0,00	0,00	44.556,524,40	26.077,195,97	44.556,524,40	0,00	748,150,90	0,00
10191	Odst.os.mat.pov/vode	25,082,136,09	0,00	6.521,651,28	12.041,622,80	6.521,651,28	13.020,513,29	0,00	0,00
10192	Odst.osn.mat.testo	443,644,82	0,00	2.771,801,79	2.596,274,28	2.771,801,79	2.152,629,46	19.542,164,57	0,00
10193	Odst.os.mat.poljopriv	143,097,69	0,00	8.803,572,55	0,00	8.803,572,55	0,00	619,172,33	0,00
10194	Od.mat.pak.sladoleda	0,00	0,00	17.059,469,81	7.845,259,48	17.059,469,81	0,00	11.909,600,52	0,00
10195	Od.mat.pak.pov/vođa	0,00	0,00	2.861,858,89	3.242,954,27	2.861,858,89	0,00	2.060,734,93	0,00
10196	Od.mat.pak.pov/vođa	0,00	0,00	254,049,72	421,576,30	254,049,72	0,00	418,759,78	0,00
10197	Odst.pokr.pom.mater	0,00	0,00	1.798,191,25	2.130,529,69	1.798,191,25	392,465,99	1.405,728,26	0,00
10198	Odst.kance.materijal	24,904,44	0,00	331,927,35	218,355,29	307,022,91	0,00	88,667,62	0,00
10199	Odst.goriva i maziva	0,00	0,00	2.615,753,18	2.210,482,30	2.615,753,18	548,346,87	2.067,406,31	0,00
101		403.826,480,22	0,00	670.170,229,69	405.603,733,09	1.135,574,697,41	467.181,657,59	668.393,039,82	0,00
10200	Rezervni delovi	168.822,725,79	0,00	29,586,685,69	31.297,325,11	198,419,411,48	31.297,325,11	167,122,086,37	0,00
10290	Odst.pl.c.rezerv.delo	0,00	0,00	2.801,121,32	39,879,91	2.801,121,32	3,014,072,87	212,951,55	0,00
102		168.822,725,79	0,00	29,586,685,69	31.297,325,11	198,419,411,48	31.297,325,11	167,122,086,37	0,00
10300	Alat i invent.na ski	2.390,348,81	0,00	3.660,073,46	3.165,666,29	6.050,422,27	3.165,666,29	2.884,755,98	0,00
10310	Htz oprema	775,730,00	0,00	5,383,386,00	4.693,436,40	6.159,116,00	4.693,436,40	1.465,679,60	0,00
10320	Auto gume	433,386,74	0,00	205,427,62	278,971,14	638,814,36	278,971,14	359,843,22	0,00
10390	Odg.alata i inventar	0,00	0,00	41,075,54	143,306,13	41,075,54	89,514,10	130,589,64	0,00
10391	Odg.Htz opreme	0,00	0,00	751,778,49	751,784,79	752,778,49	518,009,02	234,769,47	0,00
10392	Odg.auto guma	0,00	0,00	93,354,77	44,084,95	7,595,10	49,269,82	56,864,92	0,00
103		3.039,514,81	0,00	8.447,437,95	7.198,897,99	12.046,903,50	7.758,848,73	4.288,054,77	0,00
11001	Polupr.na skladištu	1.120,640,351,93	0,00	0,00	123,509,894,00	1.120,640,351,93	123,509,894,00	997,130,457,93	0,00
110		1.120,640,351,93	0,00	0,00	123,509,894,00	1.120,640,351,93	123,509,894,00	997,130,457,93	0,00
12000	Goc.prc.na skladištu	349,710,156,58	0,00	217,920,947,00	0,00	567,631,103,58	0,00	567,631,103,58	0,00
120		349,710,156,58	0,00	217,920,947,00	0,00	567,631,103,58	0,00	567,631,103,58	0,00
13100	Roba u magacinu	289,939,526,89	0,00	199,157,824,69	243,324,576,16	489,097,351,58	243,324,576,16	245,772,775,42	0,00
131		289,939,526,89	0,00	199,157,824,69	243,324,576,16	489,097,351,58	243,324,576,16	245,772,775,42	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
13400	Vr.robe obj na malo	1.001.371,62	0,00	185.006,41	44.115,00	1.186.378,03	44.115,00	1.142.263,03	0,00
13467	Rez.cen.rob na malo	0,00	205.232,28	0,00	95.308,76-	0,00	109.923,52	0,00	109.923,52
13497	Uplatk.porez na prome	0,00	167.329,38	0,00	2.128,97-	0,00	165.200,41	0,00	165.200,41
134		628.809,96	0,00	185.006,41	53.322,73-	1.186.378,03	319.238,93	867.139,10	0,00
13601	Reexport	0,00	0,00	4.350.433,85	4.350.433,85	4.350.433,85	4.350.433,85	0,00	0,00
136		0,00	0,00	4.350.433,85	4.350.433,85	4.350.433,85	4.350.433,85	0,00	0,00
13700	Roba na putu	14.137.907,16	0,00	0,00	14.137.907,16	14.137.907,16	14.137.907,16	0,00	0,00
137		14.137.907,16	0,00	0,00	14.137.907,16	14.137.907,16	14.137.907,16	0,00	0,00
14200	Ostale nekretnine	21.321.028,06	0,00	0,00	0,00	21.321.028,06	0,00	21.321.028,06	0,00
142		21.321.028,06	0,00	0,00	0,00	21.321.028,06	0,00	21.321.028,06	0,00
14500	Oprema namenje.prod.	0,00	0,00	2.725.241,35	2.725.241,35	2.725.241,35	2.725.241,35	0,00	0,00
145		0,00	0,00	2.725.241,35	2.725.241,35	2.725.241,35	2.725.241,35	0,00	0,00
15020	Mat.rob.us.exter.dob	8.161.965,31	0,00	12.197.566,53	0,00	20.359.531,84	0,00	20.359.531,84	0,00
15030	Mat.rob.us.imo ex.do	4.996.530,37	0,00	6.520.129,09	0,00	11.516.659,46	0,00	11.516.659,46	0,00
15060	Avans za robu u zeml	52.415.756,20	0,00	20.300.116,32-	0,00	32.115.639,88	0,00	32.115.639,88	0,00
150		65.574.251,88	0,00	1.582.420,70-	0,00	63.991.831,18	0,00	63.991.831,18	0,00
15920	Isp.vr.avanse u zem.	0,00	5.726.426,25	0,00	0,00	5.726.426,25	0,00	5.726.426,25	0,00
15930	Isp.vrred.avan u imo	0,00	1.204.358,17	0,00	15.805,90-	0,00	1.188.552,27	0,00	1.188.552,27
159		0,00	6.930.784,42	0,00	15.805,90-	0,00	6.914.978,52	0,00	6.914.978,52
1	Razred 1	2.500.151.190,18	72.495.174,10	1.844.762.707,05	1.543.029.136,97	4.344.913.897,23	1.615.524.311,07	3.531.621.900,67	802.232.314,51
		2.427.656.016,08		301.733.570,08		2.729.389.586,16		2.729.389.586,16	
20000	Matična IMO	9.617.691,11	0,00	114.421.052,79	88.141.281,12	124.038.743,90	88.141.281,12	35.897.462,78	0,00
20010	Kupci-mat.-lica u zem	129.602.539,41	0,00	136.636.671,69	176.848.061,96	266.239.211,10	176.848.061,96	89.391.149,14	0,00
200		139.220.230,52	0,00	251.057.724,48	264.989.343,08	390.277.955,00	264.989.343,08	125.288.611,92	0,00
20100	Kupci zav.pred. u imo	395.687.833,00	0,00	40.669.444,07	37.861.025,89	436.357.277,07	37.861.025,89	398.496.251,18	0,00
20110	Kupci zav.pred. u zem	27.704.176,34	0,00	7.195.718,51	0,00	34.899.894,85	0,00	34.899.894,85	0,00
201		423.392.009,34	0,00	47.865.162,58	37.861.025,89	471.257.171,92	37.861.025,89	433.396.146,03	0,00
20200	Kupci domaći	1.436.593.548,98	0,00	1.255.674.467,05	1.067.603.927,26	2.692.198.016,03	1.067.603.927,26	1.624.594.086,77	0,00
20209	Tuženi kupci u zemlji	71.643.411,85	0,00	0,00	180.167,56	71.643.411,85	180.167,56	71.463.244,29	0,00
202		1.508.166.960,83	0,00	1.255.674.467,05	1.067.784.094,82	2.763.841.427,88	1.067.784.094,82	1.696.057.333,06	0,00
20300	Kupci u inostranstvu	4.974.555,86	0,00	15.127.304,22	16.442.467,62	20.101.860,08	16.442.467,62	3.659.392,46	0,00
203		4.974.555,86	0,00	15.127.304,22	16.442.467,62	20.101.860,08	16.442.467,62	3.659.392,46	0,00
20940	Isp.kupaca u zemlji	0,00	451.382.837,09	0,00	1.585.052,46	0,00	452.967.889,55	0,00	452.967.889,55
209		0,00	451.382.837,09	0,00	1.585.052,46	0,00	452.967.889,55	0,00	452.967.889,55

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
22001	Kam. od mat. zav. p. zem	3.021.909,04	0,00	6.072.192,83	6.999.516,96	9.094.101,87	6.999.516,96	2.094.584,91	0,00
22002	Kam. od kup. u zemlji	0,00	0,00	4.505,20	4.505,20	4.505,20	0,00	0,00	0,00
22005	Pot. kamata-zavis. pre	2.106.584,88	0,00	169.826,82	0,00	2.276.411,70	0,00	2.276.411,70	0,00
22050	Ost. pot. za kamate	28.454,92	0,00	65.495,44	94.168,64	99.950,36	94.168,64	0,00	218,28
220		5.156.948,84	0,00	6.312.020,29	7.098.190,80	11.468.969,13	7.098.190,80	4.370.778,33	0,00
22100	Akon. službeni put	365.125,22	0,00	380.261,53	589.798,93	745.386,75	589.798,93	155.587,82	0,00
22110	Potraž. za štetu	425.044,44	0,00	60.352,66	164.602,66	485.397,10	164.602,66	320.794,44	0,00
22120	Potraž. za manjkove	2.998.303,52	0,00	4.385,04	571.736,62	3.002.688,56	571.736,62	2.430.951,94	0,00
22130	Potr. benzinske bonov	575.720,00	0,00	1.448.500,00	1.271.206,00	2.024.220,00	1.271.206,00	753.014,00	0,00
22190	Potr. od zaposlenih	3.978.114,45	0,00	10.659.138,50	13.397.486,11	14.637.252,95	13.397.486,11	1.239.766,84	0,00
221		8.342.307,63	0,00	12.582.637,73	15.994.830,32	20.094.945,36	15.994.830,32	4.900.115,04	0,00
22202	Potr. fond. nakn. zapos	892.824,78	0,00	2.932.829,77	2.578.805,73	3.825.654,55	2.578.805,73	1.246.848,82	0,00
22290	od državnih organa	3.567,00	0,00	0,00	0,00	3.567,00	0,00	3.567,00	0,00
222		896.391,78	0,00	2.932.829,77	2.578.805,73	3.829.221,55	2.578.805,73	1.250.415,82	0,00
22300	Potr. pl. porez na dob	3.055.344,00	0,00	0,00	0,00	3.055.344,00	0,00	3.055.344,00	0,00
223		3.055.344,00	0,00	0,00	0,00	3.055.344,00	0,00	3.055.344,00	0,00
22801	Potr. Pol. osiguranj	24.979,20	0,00	128.529,00	128.529,00	153.508,20	128.529,00	24.979,20	0,00
22804	Potr. Delta osiguranj	0,00	0,00	2.676.698,30	2.676.698,30	2.676.698,30	2.676.698,30	0,00	0,00
22820	Potr. fizickih lica	6.419.052,60	0,00	173.790,23	173.790,23	6.419.052,60	173.790,23	6.245.262,37	0,00
22860	Nesekane isplate	23.219.954,22	0,00	6.796.844,40	2.408,40	36.016.798,62	2.408,40	36.014.390,22	0,00
228		35.663.986,02	0,00	9.602.071,70	2.981.425,93	45.266.057,72	2.981.425,93	42.284.631,79	0,00
22920	ISP. vredno. potraživ	0,00	5.510.710,36	14.740,23	749.292,24	14.740,23	6.260.002,60	0,00	6.245.262,37
22960	ISP. nesekane ispl.	0,00	1.489.954,22	0,00	23.070,27	0,00	1.466.883,95	0,00	1.466.883,95
22990	ISP. ostalih potraž.	0,00	2.533.194,80	0,00	0,00	0,00	2.533.194,80	0,00	2.533.194,80
229		0,00	9.533.859,38	14.740,23	726.221,97	14.740,23	10.260.081,35	0,00	10.245.341,12
23000	Krat. pas. matič. pred.	320.409.321,70	0,00	73.678.778,96	0,00	394.088.100,66	0,00	394.088.100,66	0,00
230		320.409.321,70	0,00	73.678.778,96	0,00	394.088.100,66	0,00	394.088.100,66	0,00
23200	Dati krediti	13.798.783,83	0,00	5.451.069,67	5.977.079,57	19.249.853,50	5.977.079,57	13.272.773,93	0,00
23210	Dati kr. KAPPA M FOOD	13.823.406,64	0,00	214.039,91	0,00	13.609.366,73	0,00	13.609.366,73	0,00
232		27.622.199,47	0,00	5.237.029,76	5.977.079,57	32.859.220,23	5.977.079,57	26.882.140,66	0,00
23410	Krat. deo dug kred.	50.366.067,51	0,00	941.415,26	11.759.101,63	51.307.482,77	11.759.101,63	39.548.381,14	0,00
234		50.366.067,51	0,00	941.415,26	11.759.101,63	51.307.482,77	11.759.101,63	39.548.381,14	0,00
23690	Depozit	38.308.651,03	0,00	6.665.440,62	5.211.000,00	44.974.091,65	5.211.000,00	39.763.091,65	0,00
236		38.308.651,03	0,00	6.665.440,62	5.211.000,00	44.974.091,65	5.211.000,00	39.763.091,65	0,00
23800	Menice	5.576.302,71	0,00	65.000.000,00	65.000.000,00	70.576.302,71	65.000.000,00	5.576.302,71	0,00
23850	Fin. plasmani-ostali	186.124.285,49	0,00	0,00	0,00	186.124.285,49	0,00	186.124.285,49	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
238		191.700.588,20	0,00	65.000.000,00	65.000.000,00	256.700.588,20	65.000.000,00	191.700.588,20	0,00
23906	Ispravka menice	0,00	5.576.302,71	0,00	0,00	0,00	5.576.302,71	0,00	5.576.302,71
23910	Isp.vr.krat.kredita	0,00	13.823.406,64	214.039,91	0,00	214.039,91	13.823.406,64	0,00	13.609.366,73
240		0,00	19.399.709,35	214.039,91	0,00	214.039,91	19.399.709,35	0,00	19.185.659,44
24000	Čekovi	0,00	0,00	2.592.985,00	2.592.985,00	2.592.985,00	2.592.985,00	0,00	0,00
24001	Čekovi gradana	0,00	0,00	116.030,00	111.030,00	116.030,00	111.030,00	5.000,00	0,00
24010	Visa kartice	1.357,30	0,00	300.506,15	295.778,80	301.863,45	295.778,80	6.084,65	0,00
24011	Amerikan express	2.423,46	0,00	5.360,44	7.783,90	7.783,90	7.783,90	0,00	0,00
24012	Dinardard kartice	259,25	0,00	369.213,32	357.820,18	369.472,57	357.820,18	11.652,39	0,00
24013	Mastercard kartice	0,00	0,00	177.908,55	174.118,30	177.908,55	174.118,30	3.790,25	0,00
24100	T.m Banca Intesa	13.585.242,34	0,00	589.852.998,10	645.664.408,54	603.437.940,44	645.664.408,54	0,00	42.226.468,10
24101	T.m Raiffeisen Bank	2.015.817,26	0,00	28.837.372,91	30.738.003,13	30.738.003,13	30.738.003,13	115.166,84	0,00
24102	Rn Vojvodanske Banke	8.485,00	0,00	3.948.410,96	3.936.162,46	3.956.895,96	3.936.162,46	20.733,50	0,00
24103	RN Komercijalne Bank	8.683.377,01	0,00	2.295.272.969,64	2.303.605.764,29	2.303.956.346,65	2.303.605.764,29	350.582,36	0,00
24104	RN HYPO Alpe Adria B	953.679,67	0,00	20.108.755,37	20.958.447,29	21.062.435,04	20.958.447,29	103.987,75	0,00
24105	Rn Credy banke-RSD	163.386,04	0,00	371.307,68	480.997,96	534.703,72	480.997,96	53.705,76	0,00
24106	Rn B.intesa investic	89.328,50	0,00	303.866,74	259.491,78	393.225,24	259.491,78	133.733,46	0,00
24107	Racun UniCredit bank	2.072.022,91	0,00	55.086.462,70	56.946.441,09	57.158.485,61	56.946.441,09	212.044,52	0,00
24109	Erste banka	33.983,77	0,00	59.179,05	62.187,46	93.162,82	62.187,46	30.975,36	0,00
24111	tek.rč OTP banke	80.052,85	0,00	365.094,38	269.471,07	445.147,23	269.471,07	175.676,16	0,00
24112	tek.rč Sostijete gen.	348.188,93	0,00	2.469.716,36	2.800.727,64	2.817.905,29	2.800.727,64	17.177,65	0,00
24113	Tekuci rč KBC banka	969,10	0,00	6.938,20	3.232,30	7.907,30	3.232,30	4.675,00	0,00
24114	Tek.rč Air-banka	38.668,13	0,00	183.538.229,23	183.549.377,90	183.576.897,36	183.549.377,90	27.519,46	0,00
24115	Tek.rč Alpha bank	355.780,35	0,00	52.271.881,11	52.534.710,55	52.534.661,46	52.534.710,55	92.950,91	0,00
24116	Tek.rč Čekanske ban	61.964,50	0,00	150.427,66	156.367,06	212.392,21	156.367,06	56.025,15	0,00
24117	Tek.m Credit Agricoc	301.858,30	0,00	1.185.417.632,17	1.185.660.421,82	1.185.718.490,47	1.185.660.421,82	59.068,65	0,00
24118	Tekuci račun ERG	2.220.103,87	0,00	13.698.638,62	15.918.814,80	15.918.742,49	15.918.814,80	38.630,00	0,00
24119	Tek.m Pindomes bank	18.612,25	0,00	136.130,25	116.112,50	154.742,50	116.112,50	48.742,16	0,00
24120	Tek.m Piraeus banka	97.931,15	0,00	67.089,81	116.278,80	165.020,96	116.278,80	48.742,16	0,00
24150	Prelazni	0,00	0,00	31.488.301,01	31.488.301,01	31.488.301,01	31.488.301,01	0,00	0,00
24190	Prelazni račun	0,00	0,00	220.592.914,03	220.592.914,03	220.592.914,03	220.592.914,03	0,00	0,00
24191	PREL.RN IMEBU BANAK	0,00	0,00	1.163.027.750,00	1.163.027.750,00	1.163.027.750,00	1.163.027.750,00	0,00	0,00
24192	PRELAZNI RN-SALDOKON	0,00	0,00	15.544.916,63-	15.544.916,63-	15.544.916,63-	15.544.916,63-	0,00	0,00
241		31.129.491,98	0,00	5.831.526.849,35	5.903.338.467,05	5.862.656.341,33	5.903.338.467,05	0,00	40.682.125,72
24203	Izdvoji .sr.kupov.devi	0,00	0,00	113.920.214,07	113.912.164,33	113.920.214,07	113.912.164,33	8.049,74	0,00
24204	Izdvojen rn Intesa b	4.610,00	0,00	5.000,00	4.850,00	9.610,00	4.850,00	4.760,00	0,00
242		4.610,00	0,00	113.925.214,07	113.917.014,33	113.929.824,07	113.917.014,33	12.809,74	0,00
24300	Glavna Blagajna-redo	0,00	0,00	3.515.483,32	3.515.483,32	3.515.483,32	3.515.483,32	0,00	0,00
24301	bl.Frikom II	0,00	0,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,00	0,00
24302	Blagajna menica Frik	0,00	0,00	77.500,00	77.500,00	77.500,00	77.500,00	0,00	0,00
24310	Porto blag.Frikom	0,00	0,00	729.347,01	729.347,01	729.347,01	729.347,01	0,00	0,00
24311	Por.blag.PC Aleksin.	0,00	0,00	2.042.829,00	2.042.829,00	2.042.829,00	2.042.829,00	0,00	0,00
24312	Por.blag.PC Čačak	0,00	0,00	3.105.869,00	3.105.869,00	3.105.869,00	3.105.869,00	0,00	0,00
24313	Por.blag.PC Novi Sad	0,00	0,00	3.165.737,00	3.165.737,00	3.165.737,00	3.165.737,00	0,00	0,00
24314	Por.blag.PC Šabac	0,00	0,00	1.530.898,00	1.530.898,00	1.530.898,00	1.530.898,00	0,00	0,00

Bruto bilanca za kumulativ u godini Na dan 31.03.13

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
24315	Por. Blag. PC Subotica	0,00	0,00	8.700,00	8.700,00	8.700,00	8.700,00	0,00	0,00
24316	Po.bl. PG Novi Pazar	0,00	0,00	6.047.030,00	6.047.030,00	6.047.030,00	6.047.030,00	0,00	0,00
24320	Bl.goc.N.Bgd	0,00	0,00	14.330.106,65	14.093.418,00	14.330.106,65	14.093.418,00	236.688,65	0,00
24321	Bl.Cekova N.Bgd	0,00	0,00	78.030,00	78.030,00	78.030,00	78.030,00	0,00	0,00
24352	Bl.don.putar.Prikom	105.000,00	0,00	1.448.000,00	1.448.500,00	1.705.000,00	1.448.500,00	256.500,00	0,00
24390	Promet izmed.blagajna	0,00	0,00	69.500,00	69.500,00	69.500,00	69.500,00	0,00	0,00
24391	Prelazni rasun	0,00	0,00	1.693.575,00	1.693.575,00	1.693.575,00	1.693.575,00	0,00	0,00
243		105.000,00	0,00	37.999.604,98	37.611.416,33	38.104.604,98	37.611.416,33	493.188,65	0,00
24400	Banca Intesa eur	14.947.629,16	0,00	205.076.227,65	218.344.376,75	220.023.856,81	218.344.376,75	1.679.480,06	0,00
24401	Banca Intesa USD	0,00	0,00	26.595.306,53	26.519.211,11	26.595.306,53	26.519.211,11	76.095,42	0,00
24402	dev.rn.Intesa GBP	0,00	0,00	70.614,34	70.614,34	70.614,34	70.614,34	0,00	0,00
24410	Raffelisen Banka EUR	0,00	0,00	463.725,96	463.725,96	463.725,96	463.725,96	0,00	0,00
24450	Prelazni konto	0,00	0,00	96.077.320,47	96.077.320,47	96.077.320,47	96.077.320,47	0,00	0,00
24480	Dev.rc.AIK-banka EUR	12.248,60	0,00	189,66-	0,00	12.058,94	0,00	12.058,94	0,00
24482	Dev.rc.Alpha Ban-EUR	11.128,47	0,00	172,31-	0,00	10.956,16	0,00	10.956,16	0,00
24487	Deviz.rn.komerc.EUR	0,00	0,00	49.231.208,93	49.231.208,93	49.231.208,93	49.231.208,93	0,00	0,00
244		14.971.006,23	0,00	377.514.041,91	390.706.457,56	392.485.048,14	390.706.457,56	1.778.590,58	0,00
24600	Devizna blagajna EUR	0,00	0,00	406.853,79	406.853,81	406.853,79	406.853,81	0,00	0,02
246		0,00	0,00	406.853,79	406.853,81	406.853,79	406.853,81	0,00	0,02
24800	Nov.str.Dolo.B.Intesa	48.771,72	0,00	1.131.209,60	1.176.457,00	1.179.981,32	1.176.457,00	3.524,32	0,00
24850	Stemb.fond Hypo-CSD	87.862,45	0,00	11.682.035,68	11.103.442,63	11.769.898,13	11.103.442,63	666.455,50	0,00
24851	Hypo banka-dinari	521.343,07	0,00	5.990.192,21	6.478.366,21	6.511.535,28	6.478.366,21	33.169,07	0,00
248		657.977,24	0,00	18.803.437,49	18.758.265,84	19.461.414,73	18.758.265,84	703.148,99	0,00
27000	PDV u rn. po opš.stop	0,00	0,00	113.444.964,09	113.444.964,09	113.444.964,09	113.444.964,09	0,00	0,00
27010	PDV u rn po pos.sto.	0,00	0,00	10.990.325,96	10.990.325,96	10.990.325,96	10.990.325,96	0,00	0,00
270		0,00	0,00	124.435.290,05	124.435.290,05	124.435.290,05	124.435.290,05	0,00	0,00
27100	PDV u uvozu po op.st	0,00	0,00	94.310.793,72	94.310.793,72	94.310.793,72	94.310.793,72	0,00	0,00
27110	PDV u uvozu po po.st	0,00	0,00	15.701.920,79	15.701.920,79	15.701.920,79	15.701.920,79	0,00	0,00
271		0,00	0,00	110.012.714,51	110.012.714,51	110.012.714,51	110.012.714,51	0,00	0,00
27200	PDV u uvo.usl.po.o.s	0,00	0,00	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	0,00	0,00
272		0,00	0,00	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	0,00	0,00
27900	Potr.za više pla.PDV	44.719.054,00	0,00	121.664.280,60	44.719.054,00	166.383.334,60	44.719.054,00	121.664.280,60	0,00
279		44.719.054,00	0,00	121.664.280,60	44.719.054,00	166.383.334,60	44.719.054,00	121.664.280,60	0,00
28001	Zakupnine	65.894.801,13	0,00	17.537.444,42	3.372.407,09	83.432.245,55	3.372.407,09	80.059.838,46	0,00
28002	Premija osiguranja	211.297,55	0,00	0,00	211.297,55	211.297,55	211.297,55	0,00	0,00
28003	zdar.osiguranje	0,00	0,00	7.656.490,04	1.392.089,10	7.656.490,04	1.392.089,10	6.264.400,94	0,00
28009	dr.plac.čroškovi	13.763.853,44	0,00	2.937.944,73	2.891.385,37	16.701.798,17	2.891.385,37	13.810.412,80	0,00
280		79.869.952,12	0,00	28.131.879,19	7.867.179,11	108.001.831,31	7.867.179,11	100.134.652,20	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promena od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
28700	Razgraničeni PDV	4.596.107,16	0,00	0,00	4.596.107,16	4.596.107,16	0,00	0,00	0,00
287		4.596.107,16	0,00	0,00	4.596.107,16	4.596.107,16	0,00	0,00	0,00
28800	Po osnovu pores.gub.	99.141.602,00	0,00	0,00	0,00	99.141.602,00	0,00	0,00	0,00
28801	Pores.sred.za otprem	2.781.866,00	0,00	0,00	0,00	2.781.866,00	0,00	0,00	0,00
288		101.923.468,00	0,00	0,00	0,00	101.923.468,00	0,00	0,00	0,00
28990	Vremen.razgraničenja	0,00	0,00	11.538.113,33	214.984,87	11.538.113,33	214.984,87	11.323.128,46	0,00
289		0,00	0,00	11.538.113,33	214.984,87	11.538.113,33	214.984,87	11.323.128,46	0,00
2	Razred 2	3.035.256.260,47	480.316.405,82	8.537.014.891,53	8.270.730.906,86	11.572.271.152,00	8.751.047.312,68	3.345.049.425,83	524.625.586,51
		2.554.939.854,65		266.283.984,67		2.821.223.839,32		2.821.223.839,32	
30000	Akcijski kap.Agrokor	0,00	2.248.407.420,00	0,00	0,00	2.248.407.420,00	0,00	0,00	0,00
30005	Akcij.kapital.lead	0,00	0,00	0,00	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	0,00	2.253.080.550,00	0,00
30010	Akc.kap.manj.akcion.	0,00	9.671.130,00	4.673.130,00	0,00	4.673.130,00	0,00	4.998.000,00	0,00
30020	Akc.kap.priv.regista	0,00	88.061.190,00	0,00	0,00	88.061.190,00	0,00	88.061.190,00	0,00
300		0,00	2.346.139.740,00	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	4.599.220.290,00	2.346.139.740,00	0,00
30900	Nije pokr.emis.akc.	0,00	5.587.419,18	0,00	0,00	5.587.419,18	0,00	5.587.419,18	0,00
30950	Fond zajed.potrosnje	0,00	400.403.258,51	0,00	0,00	400.403.258,51	0,00	400.403.258,51	0,00
309		0,00	405.990.677,69	0,00	0,00	405.990.677,69	0,00	405.990.677,69	0,00
34000	Net.dob.ran.god.	0,00	2.444.864.749,81	0,00	0,00	2.444.864.749,81	0,00	2.444.864.749,81	0,00
340		0,00	2.444.864.749,81	0,00	0,00	2.444.864.749,81	0,00	2.444.864.749,81	0,00
34100	Netas.dobit.tek.godi	0,00	474.732.897,22	0,00	0,00	474.732.897,22	0,00	474.732.897,22	0,00
341		0,00	474.732.897,22	0,00	0,00	474.732.897,22	0,00	474.732.897,22	0,00
3	Razred 3	0,00	5.671.728.064,72	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	7.924.808.614,72	0,00	5.671.728.064,72
		0,00	5.671.728.064,72	0,00	0,00	5.671.728.064,72		5.671.728.064,72	
40400	Rezerv.za otpremine	0,00	18.545.774,00	0,00	0,00	18.545.774,00	0,00	18.545.774,00	0,00
404		0,00	18.545.774,00	0,00	0,00	18.545.774,00	0,00	18.545.774,00	0,00
41000	Obavez prema Agroko	0,00	92.081.190,56	0,00	1.335.117,05	93.416.307,61	0,00	93.416.307,61	0,00
410		0,00	92.081.190,56	0,00	1.335.117,05	93.416.307,61	0,00	93.416.307,61	0,00
41100	Ob.za dug.kr.od pove	0,00	1.114.439.340,00	1.114.439.340,00	0,00	1.114.439.340,00	0,00	1.114.439.340,00	0,00
411		0,00	1.114.439.340,00	1.114.439.340,00	0,00	1.114.439.340,00	0,00	1.114.439.340,00	0,00
41900	Ostale dugoroc.obave	0,00	11.306.928,69	0,00	0,00	11.306.928,69	0,00	11.306.928,69	0,00
41901	Merid.liz.k.r.dug.ob	0,00	0,00	175.075,08	2.395,08	175.075,08	0,00	172.680,00	0,00
41910	Kamata Finan.lizinga	154.681,91	0,00	0,00	0,00	154.681,91	0,00	154.681,91	0,00
419		0,00	11.152.246,78	175.075,08	2.395,08	329.756,99	11.309.323,77	0,00	10.979.566,78

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
42002	Kratko.kred.Dijamant	0,00	0,00	862.072.750,00	0,00	862.072.750,00	0,00	862.072.750,00	0,00
42003	Krat.kred.Kikin.mlin	0,00	0,00	201.523.500,00	0,00	201.523.500,00	0,00	201.523.500,00	0,00
420		0,00	0,00	1.063.596.250,00	0,00	1.063.596.250,00	0,00	1.063.596.250,00	0,00
42230	Kratk.kred.Delta Ban	0,00	221.750.695,00	0,00	52.545.190,00	0,00	274.295.875,00	0,00	274.295.875,00
42242	Kr.kred.od Ban.u zem	0,00	1.705.774.500,00	1.063.596.250,00	1.093.163.000,00	1.063.596.250,00	2.798.937.500,00	0,00	1.735.341.250,00
422		0,00	1.927.525.185,00	1.063.596.250,00	1.145.708.190,00	1.063.596.250,00	3.073.233.375,00	0,00	2.009.637.125,00
42500	Dospjeće do 1 godine	0,00	41.079.225,70	10.291.230,77	21.424,34	10.291.230,77	41.100.650,04	0,00	30.809.419,27
42501	Mer.liz.k.r.krat.ob	0,00	0,00	477.045,22	24.275,38	477.049,22	24.275,38	452.773,84	0,00
42510	Kam.po ost.dug.obave	2.453.285,82	0,00	2.015,25	887.516,90	887.516,90	1.567.784,17	0,00	0,00
425		0,00	38.625.939,88	10.770.295,24	933.216,62	13.223.581,06	42.012.442,32	0,00	28.788.861,26
43000	Avan.matik.zavis.pre	0,00	0,00	6.354.337,12	0,00	6.354.337,12	0,00	6.354.337,12	0,00
43020	Av.robu eks.kup.dcm.	0,00	22.582.649,81	42.651,05	4.054.526,50	42.651,05	18.508.123,31	0,00	18.465.472,26
430		0,00	22.562.649,81	42.651,05	2.299.810,62	42.651,05	24.862.460,43	0,00	24.819.809,38
43100	Dobavlj.matična ino	0,00	420.032.878,66	42.389.727,26	44.254.880,75	42.389.727,26	464.287.759,41	0,00	421.898.032,15
43110	Dobavlj.matik.u zeml	0,00	148.832.139,12	131.153.119,22	49.530.269,79	131.153.119,22	198.362.408,91	0,00	67.209.289,69
431		0,00	568.865.017,78	173.542.846,48	93.785.150,54	173.542.846,48	662.650.168,32	0,00	489.107.321,84
43200	Dob.zavis.pred.u ino	0,00	0,00	30.544.058,45	40.751.195,74	30.544.058,45	40.751.195,74	0,00	10.207.137,29
43210	Dob.zavis.pred.u zem	0,00	0,00	20.300.116,32	20.300.116,32	20.300.116,32	20.300.116,32	0,00	0,00
432		0,00	0,00	50.844.174,77	61.051.312,06	50.844.174,77	61.051.312,06	0,00	10.207.137,29
43300	Domaci.dob.fakturis.	0,00	368.637.941,20	723.535.524,63	914.638.550,87	723.535.524,63	1.283.276.492,07	0,00	559.740.967,44
43305	Dob.za osn.sredstva	0,00	5.687.399,74	40.467.085,85	61.645.914,34	40.467.085,85	67.333.314,08	0,00	26.866.228,23
43320	Dobavlj.ači nefaktur.	0,00	0,00	778.464.969,42	778.464.969,42	778.464.969,42	778.464.969,42	0,00	0,00
433		0,00	374.325.340,94	1.542.467.579,90	1.754.749.434,63	1.542.467.579,90	2.129.074.775,57	0,00	586.607.195,67
43400	Dobav.ino.faktur.oba	0,00	181.008.660,75	156.827.849,48	425.787.395,70	156.827.849,48	606.796.056,45	0,00	449.968.206,97
43405	Dob.osnovna sredstva	0,00	194.163.717,11	26.491.144,04	103.784.790,81	26.491.144,04	297.948.507,92	0,00	271.457.363,88
434		0,00	375.172.377,86	183.318.993,52	529.572.186,51	183.318.993,52	904.744.564,37	0,00	721.425.570,85
44000	Uvoznici	0,00	0,00	5.232.141,47	39.652.887,07	5.232.141,47	39.652.887,07	0,00	34.420.745,60
440		0,00	0,00	5.232.141,47	39.652.887,07	5.232.141,47	39.652.887,07	0,00	34.420.745,60
45000	Obveze za nro.zarade	0,00	46.476.033,75	143.271.957,75	147.078.142,77	143.271.957,75	193.554.176,52	0,00	50.282.218,77
45010	Mkrd.nro.za bolovanj	0,00	988.564,57	2.743.758,02	2.635.068,22	2.743.758,02	3.623.632,79	0,00	879.874,77
45020	Za vreme drz.ver.prz	0,00	0,00	9.458.291,72	9.458.291,72	9.458.291,72	0,00	0,00	0,00
45030	Za vreme god.odmora	0,00	0,00	5.046.887,89	11.036.552,62	7.511.163,46	12.558.051,35	0,00	1.521.498,73
45040	Vreme plac.odsnstva	0,00	295.708,07	872.489,97	688.945,03	872.489,97	984.653,10	0,00	112.163,13
450		0,00	52.807.194,28	167.383.050,08	167.371.611,20	167.383.050,08	220.178.895,48	0,00	52.795.755,40
45100	Porez na zaradu	0,00	8.020.584,80	25.371.199,01	25.271.408,67	25.371.199,01	33.291.993,47	0,00	7.920.794,46
451		0,00	8.020.584,80	25.371.199,01	25.271.408,67	25.371.199,01	33.291.993,47	0,00	7.920.794,46

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
45200	Za penz. invalid. osig	0,00	8.087.445,37	25.642.593,10	25.632.057,46	25.642.593,10	33.719.502,83	0,00	8.076.909,73
45210	Obv. zdrav. osiguranje	0,00	4.521.617,22	14.336.540,72	14.336.650,32	14.336.540,72	18.852.287,54	0,00	4.515.726,82
45220	Obv. osig. nezaposlen.	0,00	551.416,92	1.748.358,91	1.747.640,60	1.748.358,91	2.299.057,52	0,00	550.698,61
452		0,00	13.160.479,51	41.727.492,73	41.710.348,38	41.727.492,73	54.870.827,89	0,00	13.143.335,16
45300	Za penz. i inval. osig	0,00	8.087.445,37	25.632.593,10	25.632.057,46	25.642.593,10	33.719.502,83	0,00	8.076.909,73
45301	Za dener. radni staz	0,00	244.102,57	715.080,63	682.573,73	715.080,63	926.676,30	0,00	211.595,67
45310	Za zdravst. osiguranje	0,00	4.521.617,22	14.336.540,72	14.336.650,32	14.336.540,72	18.852.287,54	0,00	4.515.726,82
45320	Osig. od nezaposlen.	0,00	551.416,92	1.748.358,91	1.747.640,60	1.748.358,91	2.299.057,52	0,00	550.698,61
45330	Priv.komora Srbije	0,00	140.577,69	445.515,30	445.271,39	445.515,30	585.849,08	0,00	140.333,78
45340	Priv.komora Dgd	0,00	73.988,26	234.481,74	234.353,36	234.481,74	308.341,62	0,00	73.859,88
453		0,00	13.619.148,03	43.122.570,40	43.072.546,86	43.122.570,40	56.691.694,89	0,00	13.569.124,49
45400	Nto.nkund.zar bolova.	0,00	27.696,64	713.334,24	685.637,60	713.334,24	713.334,24	0,00	0,00
45410	Nkund.porodilj.dolov.	0,00	0,00	1.079.331,43	1.079.331,43	1.079.331,43	1.079.331,43	0,00	0,00
45490	Neto zar.refundir.	0,00	0,00	15.042,99	15.042,99	15.042,99	15.042,99	0,00	0,00
454		0,00	27.696,64	1.807.708,66	1.780.012,02	1.807.708,66	1.807.708,66	0,00	0,00
45500	Obv.nbo zarade refu.	0,00	3.809,00	269.982,25	266.173,05	269.982,25	269.982,05	0,20	0,00
45510	Ob.penz.nkund.refund.	0,00	4.222,00	276.087,59	271.865,59	276.087,59	276.087,59	0,00	0,00
45520	Za zdrav. osiguranje	0,00	2.361,00	156.209,74	153.848,74	156.209,74	156.209,74	0,00	0,00
45530	Obv. osig. od nezapos.	0,00	288,00	18.821,16	18.533,16	18.821,16	18.821,16	0,00	0,00
455		0,00	10.680,00	721.100,74	710.420,54	721.100,74	721.100,54	0,20	0,00
45610	za penzijsko-refund	0,00	4.222,00	276.087,59	271.865,59	276.087,59	276.087,59	0,00	0,00
45620	Za zdrav. osig-refund	0,00	2.361,00	154.359,46	151.998,46	154.359,46	154.359,46	0,00	0,00
45630	Obv.dop.osig.nezapos	0,00	288,00	18.821,16	18.533,16	18.821,16	18.821,16	0,00	0,00
456		0,00	6.871,00	449.268,21	442.397,21	449.268,21	449.268,21	0,00	0,00
46010	Mat.i zav.pred.zemlj	0,00	1.751.667,19	5.181.437,50	4.048.440,74	5.181.437,50	5.800.107,93	0,00	618.670,43
46030	Kamata Intesa banka	0,00	1.435.408,77	4.574.870,92	5.183.999,63	4.574.870,92	6.619.408,40	0,00	2.044.537,48
46032	Kamata Aik-Banka	0,00	0,00	1.560.091,45	1.560.091,45	1.560.091,45	1.560.091,45	0,00	0,00
46042	Kam.od ban.po Kredit	0,00	1.449.655,87	29.450.314,02	41.402.349,41	29.450.314,02	42.852.005,28	0,00	13.401.691,26
46090	Ostali finans.rash.	0,00	26.189,25	3.354.936,00	3.348.252,59	3.354.936,00	3.374.441,84	0,00	19.505,84
460		0,00	4.662.921,08	44.121.649,89	55.543.133,82	44.121.649,89	60.206.054,90	0,00	16.084.405,01
46110	div.manjin.akcionara	0,00	1.490.186,25	0,00	0,00	0,00	1.490.186,25	0,00	1.490.186,25
461		0,00	1.490.186,25	0,00	0,00	0,00	1.490.186,25	0,00	1.490.186,25
46340	Obv.socp.auta u sl.sv	0,00	29.910,00	67.452,00	37.542,00	67.452,00	67.452,00	0,00	0,00
46350	Prev.na i sa rad.mes	0,00	0,00	5.172.572,00	5.172.572,00	5.172.572,00	5.172.572,00	0,00	0,00
46360	Obav.za ocprematine	0,00	0,00	6.551.444,26	6.551.444,26	6.551.444,26	6.551.444,26	0,00	0,00
46370	Obv.za jubil.nagrade	0,00	398.965,00	4.433.873,00	5.391.318,00	4.433.873,00	5.790.283,00	0,00	1.356.410,00
46380	Obav.za stipendije	0,00	65.000,00	186.000,00	181.500,00	186.000,00	246.500,00	0,00	60.500,00
46390	Obav.solid.pom.zapo.	0,00	0,00	986.571,00	986.571,00	986.571,00	986.571,00	0,00	0,00
463		0,00	493.875,00	17.397.912,26	18.320.947,26	17.397.912,26	18.814.822,26	0,00	1.416.910,00
46400	Nto.prim.uprav.odbor	0,00	516.688,00	1.565.583,00	1.605.552,00	1.565.583,00	2.122.240,00	0,00	556.657,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	Potražuje
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje		
464		0,00	516.688,00	1.565.583,00	1.605.552,00	1.565.583,00	2.122.240,00	0,00	556.657,00
46510	Nto po ug.o autozastv	0,00	0,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00	150.000,00	0,00	0,00
46590	Nto fiz.lic.po ugovu	0,00	0,00	263.772,00	473.072,00	263.772,00	473.072,00	0,00	209.300,00
465		0,00	0,00	413.772,00	623.072,00	413.772,00	623.072,00	0,00	209.300,00
46900	Ostale obaveze	0,00	0,00	22.337.325,66	22.337.325,66	22.337.325,66	22.337.325,66	0,00	0,00
469		0,00	0,00	22.337.325,66	22.337.325,66	22.337.325,66	22.337.325,66	0,00	0,00
47000	PDV po fak.opšta sto	0,00	0,00	107.421.652,08	107.421.652,08	107.421.652,08	107.421.652,08	0,00	0,00
47010	PDV po f.po pos.stop	0,00	0,00	57.999.122,61	57.999.122,61	57.999.122,61	57.999.122,61	0,00	0,00
470		0,00	0,00	165.420.774,69	165.420.774,69	165.420.774,69	165.420.774,69	0,00	0,00
47100	PDV po prod.opšta st	0,00	0,00	222.345,54	222.345,54	222.345,54	222.345,54	0,00	0,00
47110	PDV pos.stop.za got	0,00	0,00	159.238,24	159.238,24	159.238,24	159.238,24	0,00	0,00
471		0,00	0,00	381.583,78	381.583,78	381.583,78	381.583,78	0,00	0,00
47200	PDV-ino usluge	0,00	0,00	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	0,00	0,00
472		0,00	0,00	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	4.618.946,24	0,00	0,00
48100	Obav.na porez na dob	0,00	0,00	7.136.418,00	7.136.418,00	7.136.418,00	7.136.418,00	0,00	0,00
481		0,00	0,00	7.136.418,00	7.136.418,00	7.136.418,00	7.136.418,00	0,00	0,00
48200	Porez na imov.nu stat	0,00	0,00	1.304.897,08	1.304.897,08	1.304.897,08	1.304.897,08	0,00	0,00
48220	Nknd.koriz.vode voj.	0,00	0,00	202.631,72	202.631,72	202.631,72	202.631,72	0,00	0,00
48221	JVP Beograduode	0,00	0,00	948.653,46	948.653,46	948.653,46	948.653,46	0,00	0,00
48223	Voda ministv.poljop	0,00	0,00	284.378,10	284.378,10	284.378,10	284.378,10	0,00	0,00
48225	Ob.za taksv.za z.z.s	0,00	0,00	27.504,00	27.504,00	27.504,00	27.504,00	0,00	0,00
48230	Zemlj.Palilula	0,00	0,00	1.044.221,67	1.044.221,67	1.044.221,67	1.044.221,67	0,00	0,00
48231	Zemljis.Novi Beograd	0,00	0,00	2.356.772,70	2.356.772,70	2.356.772,70	2.356.772,70	0,00	0,00
48232	Nak.za zemlj.Merosin	0,00	0,00	130.000,00	130.000,00	130.000,00	130.000,00	0,00	0,00
482		0,00	0,00	6.299.058,73	6.299.058,73	6.299.058,73	6.299.058,73	0,00	0,00
48902	Nknd.prev.na posao	0,00	0,00	131.774,00	131.774,00	131.774,00	131.774,00	0,00	0,00
48903	Porez na otpremnine	0,00	0,00	287.546,00	287.546,00	287.546,00	287.546,00	0,00	0,00
48904	Porez na jub.nagrade	0,00	48.069,00	543.786,00	659.357,00	543.786,00	707.426,00	0,00	163.640,00
48905	Porez na solid.pomoć	0,00	0,00	51.332,00	51.332,00	51.332,00	51.332,00	0,00	0,00
48910	Auto.hon.i ug.o delu	0,00	0,00	57.526,00	57.526,00	57.526,00	57.526,00	0,00	0,00
48920	Nknd.upr.pobora	0,00	0,00	306.993,00	314.890,00	306.993,00	416.147,00	0,00	109.154,00
48921	Dop.nkd.sl.upr.odbor	0,00	0,00	46.129,00	47.307,00	46.129,00	62.531,00	0,00	16.402,00
48980	Porez na stpendije	0,00	0,00	2.001,00	2.001,00	2.001,00	2.668,00	0,00	667,00
48990	Ost.porezi doh.grad.	0,00	6.926,00	76.596,00	109.536,62	76.596,00	116.462,62	0,00	39.866,62
48999	Porez po odbitku	0,00	0,00	224.299,00	224.299,00	224.299,00	224.299,00	0,00	0,00
489		0,00	172.203,06	1.727.982,00	1.885.508,62	1.727.982,00	2.057.711,62	0,00	329.729,62
49000	Obič.troš.zakupnine	0,00	0,00	0,00	278.800,00	0,00	278.800,00	0,00	278.800,00
49010	Obič.troš.ele.energ.	0,00	0,00	0,00	1.724.852,21	0,00	1.724.852,21	0,00	1.724.852,21

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
49020	Obič.premije osigur.	0,00	0,00	2.757.242,70	0,00	2.757.242,70	0,00	2.757.242,70	0,00
49030	obič.usl.omlad.zadr.	0,00	0,00	16.548.706,05	0,00	16.548.706,05	0,00	16.548.706,05	0,00
49090	Dr.unapr.obič.troš.	0,00	0,00	66.327.783,64	0,00	66.327.783,64	0,00	66.327.783,64	0,00
490		0,00	0,00	87.637.384,60	0,00	87.637.384,60	0,00	87.637.384,60	0,00
49900	Ost.pas.vrem.razgran	0,00	294.204,04	364.849,95	11.563.795,72	364.849,95	11.857.999,76	0,00	11.493.149,81
499		0,00	294.204,04	364.849,95	11.563.795,72	364.849,95	11.857.999,76	0,00	11.493.149,81
4	Razred 4	2.607.967,73	4.641.185.761,97	4.696.797.593,54	5.356.418.196,18	4.699.405.561,27	9.997.603.958,15	2.347.920,12	5.300.546.317,00
50000	Nabavka robe	0,00	0,00	183.709.660,26	183.709.660,26	183.709.660,26	183.709.660,26	0,00	0,00
50010	zav.troš.nabavke	0,00	0,00	10.033.841,82	10.033.841,82	10.033.841,82	10.033.841,82	0,00	0,00
50020	carine/druga dažbine	0,00	0,00	5.410.793,49	5.410.793,49	5.410.793,49	5.410.793,49	0,00	0,00
500		0,00	0,00	199.154.295,57	199.154.295,57	199.154.295,57	199.154.295,57	0,00	0,00
50100	Prod.roba na veliko	0,00	0,00	200.191.062,19	200.191.062,19	200.191.062,19	200.191.062,19	0,00	0,00
501		0,00	0,00	200.191.062,19	200.191.062,19	200.191.062,19	200.191.062,19	0,00	0,00
51100	Troškovi sirovine	0,00	0,00	271.822.800,78	271.822.800,78	271.822.800,78	271.822.800,78	0,00	0,00
51110	Troš.mater.pakovanje	0,00	0,00	114.100.901,58	114.100.901,58	114.100.901,58	114.100.901,58	0,00	0,00
51120	Troš.pom.potrz.mater	0,00	0,00	5.222.462,06	5.222.462,06	5.222.462,06	5.222.462,06	0,00	0,00
511		0,00	0,00	391.146.164,42	391.146.164,42	391.146.164,42	391.146.164,42	0,00	0,00
51200	Troš.kanc.materijala	0,00	0,00	2.693.223,15	2.693.223,15	2.693.223,15	2.693.223,15	0,00	0,00
51210	Troš.rezer.delova	0,00	0,00	31.257.445,20	31.257.445,20	31.257.445,20	31.257.445,20	0,00	0,00
51220	Troš.alata i invent.	0,00	0,00	3.022.360,16	3.022.360,16	3.022.360,16	3.022.360,16	0,00	0,00
51230	Troškovi HTZ opreme	0,00	0,00	3.941.651,64	3.941.651,64	3.941.651,64	3.941.651,64	0,00	0,00
51240	Troškovi auto guma	0,00	0,00	234.886,19	234.886,19	234.886,19	234.886,19	0,00	0,00
51290	Troš.ostali materijal	0,00	0,00	597.454,70	597.454,70	597.454,70	597.454,70	0,00	0,00
512		0,00	0,00	41.747.021,04	41.747.021,04	41.747.021,04	41.747.021,04	0,00	0,00
51300	Troš.goriva i maziva	0,00	0,00	29.101.696,90	29.101.696,90	29.101.696,90	29.101.696,90	0,00	0,00
51301	Tr.gor.maziv.iz skla	0,00	0,00	6.236.951,98	6.236.951,98	6.236.951,98	6.236.951,98	0,00	0,00
51310	Troš.elektir.enjgije	0,00	0,00	26.433.538,71	26.433.538,71	26.433.538,71	26.433.538,71	0,00	0,00
51320	Trošak pare i vode	0,00	0,00	5.820.201,86	5.820.201,86	5.820.201,86	5.820.201,86	0,00	0,00
51340	Trošak gasa	0,00	0,00	26.056.379,97	26.056.379,97	26.056.379,97	26.056.379,97	0,00	0,00
513		0,00	0,00	93.648.769,42	93.648.769,42	93.648.769,42	93.648.769,42	0,00	0,00
52000	Troš.zarada-neto	0,00	0,00	147.078.142,77	147.078.142,77	147.078.142,77	147.078.142,77	0,00	0,00
52001	Troš.nak.za bolovanj	0,00	0,00	2.635.068,22	2.635.068,22	2.635.068,22	2.635.068,22	0,00	0,00
52002	Troš.nak.god.mozora	0,00	0,00	7.511.163,46	7.511.163,46	7.511.163,46	7.511.163,46	0,00	0,00
52003	Troš.nak.diz.praznik	0,00	0,00	9.458.291,72	9.458.291,72	9.458.291,72	9.458.291,72	0,00	0,00
52004	Troš.nak.pl.odustava	0,00	0,00	688.945,03	688.945,03	688.945,03	688.945,03	0,00	0,00
52010	Troš.poreza na plate	0,00	0,00	25.271.408,67	25.271.408,67	25.271.408,67	25.271.408,67	0,00	0,00
52020	Tr.dop.za penzijsko	0,00	0,00	25.632.057,46	25.632.057,46	25.632.057,46	25.632.057,46	0,00	0,00
52030	Tr.dop.za zdravstvo	0,00	0,00	14.330.650,32	14.330.650,32	14.330.650,32	14.330.650,32	0,00	0,00
52040	Tr.dopr.za nezaposl.	0,00	0,00	1.747.640,60	1.747.640,60	1.747.640,60	1.747.640,60	0,00	0,00
520		0,00	0,00	234.353.368,25	234.353.368,25	234.353.368,25	234.353.368,25	0,00	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
52100	Dop.za benefic.staz	0,00	0,00	682.573,73	0,00	682.573,73	0,00	682.573,73	0,00
52120	Tr.dop.za penzijsko	0,00	0,00	25.632.057,46	0,00	25.632.057,46	0,00	25.632.057,46	0,00
52130	Tr.dopr.za zdravstvo	0,00	0,00	14.330.650,32	0,00	14.330.650,32	0,00	14.330.650,32	0,00
52140	Tr.dopr.za nezaposl.	0,00	0,00	1.747.640,60	0,00	1.747.640,60	0,00	1.747.640,60	0,00
52150	Tr.dop.prih.kom.Srb.	0,00	0,00	445.271,39	0,00	445.271,39	0,00	445.271,39	0,00
52160	Tr.dop.prih.kom.Bgd	0,00	0,00	234.353,36	0,00	234.353,36	0,00	234.353,36	0,00
521		0,00	0,00	43.072.546,86	0,00	43.072.546,86	0,00	43.072.546,86	0,00
52300	Tr.nak.po autor.ug.	0,00	0,00	207.526,00	0,00	207.526,00	0,00	207.526,00	0,00
523		0,00	0,00	207.526,00	0,00	207.526,00	0,00	207.526,00	0,00
52400	Tr.po priv.posti.O.Z.	0,00	0,00	37.203.156,79	0,00	37.203.156,79	0,00	37.203.156,79	0,00
524		0,00	0,00	37.203.156,79	0,00	37.203.156,79	0,00	37.203.156,79	0,00
52500	Tr.nak.fiz.lic.po.ug	0,00	0,00	314.014,00	0,00	314.014,00	0,00	314.014,00	0,00
525		0,00	0,00	314.014,00	0,00	314.014,00	0,00	314.014,00	0,00
52600	Tr.čl.Upr.Nadz.odbo.	0,00	0,00	1.967.689,00	0,00	1.967.689,00	0,00	1.967.689,00	0,00
526		0,00	0,00	1.967.689,00	0,00	1.967.689,00	0,00	1.967.689,00	0,00
52900	Tr.dnev.na sl.putu	0,00	0,00	682.279,37	0,00	682.279,37	0,00	682.279,37	0,00
52901	Tr.noć/prev.na sl.pu	0,00	0,00	182.035,67	0,00	182.035,67	0,00	182.035,67	0,00
52910	Tr.koriz.prih.auta	0,00	0,00	37.542,00	0,00	37.542,00	0,00	37.542,00	0,00
52920	Tr.pren.na i sa rad.m	0,00	0,00	6.955.009,85	0,00	6.955.009,85	0,00	6.955.009,85	0,00
52930	Troškovi otpremnina	0,00	0,00	6.537.920,26	0,00	6.537.920,26	0,00	6.537.920,26	0,00
52940	Troš.jub.nagrada	0,00	0,00	6.050.675,00	0,00	6.050.675,00	0,00	6.050.675,00	0,00
52950	Troš.solid.pomoći	0,00	0,00	1.037.903,00	0,00	1.037.903,00	0,00	1.037.903,00	0,00
52980	Troškovi stipendije	0,00	0,00	183.501,00	0,00	183.501,00	0,00	183.501,00	0,00
52990	Tr.ost.dav.zaposlen.	0,00	0,00	4.657.428,00	0,00	4.657.428,00	0,00	4.657.428,00	0,00
529		0,00	0,00	26.324.294,15	0,00	26.324.294,15	0,00	26.324.294,15	0,00
53100	Opdr.prioz.robe kupc	0,00	0,00	1.712.143,15	0,00	1.712.143,15	0,00	1.712.143,15	0,00
53110	Troš.transporta	0,00	0,00	3.343.596,79	0,00	3.343.596,79	0,00	3.343.596,79	0,00
53120	Troš.utovara istovar	0,00	0,00	748.590,30	0,00	748.590,30	0,00	748.590,30	0,00
53130	Troškovi PTT usluga	0,00	0,00	625.731,51	0,00	625.731,51	0,00	625.731,51	0,00
53140	Troškovi telefona	0,00	0,00	1.869.360,64	0,00	1.869.360,64	0,00	1.869.360,64	0,00
53150	Troš.rent-a-car usl.	0,00	0,00	115.514,17	0,00	115.514,17	0,00	115.514,17	0,00
531		0,00	0,00	8.414.936,56	0,00	8.414.936,56	0,00	8.414.936,56	0,00
53200	Troš.us.održ.nekretn	0,00	0,00	1.180.290,41	0,00	1.180.290,41	0,00	1.180.290,41	0,00
53210	Troš.usl.održ.pos.op	0,00	0,00	35.925.635,71	0,00	35.925.635,71	0,00	35.925.635,71	0,00
532		0,00	0,00	37.105.926,12	0,00	37.105.926,12	0,00	37.105.926,12	0,00
53300	Tr.zak.posttr.opreme	0,00	0,00	1.359.546,58	0,00	1.359.546,58	0,00	1.359.546,58	0,00
53301	Tr.oper.liz.Unikred.	0,00	0,00	2.130.196,48	0,00	2.130.196,48	0,00	2.130.196,48	0,00
53302	Tr.oper.liz.Pireus	0,00	0,00	18.006.415,84	0,00	18.006.415,84	0,00	18.006.415,84	0,00
53303	Tr.oper.liz.Hypolalde	0,00	0,00	16.170.944,06	0,00	16.170.944,06	0,00	16.170.944,06	0,00
53310	Troš.zak.posti.prost.	0,00	0,00	257.496,36	0,00	257.496,36	0,00	257.496,36	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
53320	Troš. skl. prostora	0,00	0,00	78.231.819,94	0,00	78.231.819,94	0,00	78.231.819,94	0,00
53330	Tr.zak.lok.za ul.pr.	0,00	0,00	8.860.246,34	0,00	8.860.246,34	0,00	8.860.246,34	0,00
533		0,00	0,00	125.016.665,60	0,00	125.016.665,60	0,00	125.016.665,60	0,00
53420	Tr.ostalih prezent.	0,00	0,00	327.555,37	0,00	327.555,37	0,00	327.555,37	0,00
534		0,00	0,00	327.555,37	0,00	327.555,37	0,00	327.555,37	0,00
53511	Tr.ostalog rek.mater	0,00	0,00	5.981.409,51	0,00	5.981.409,51	0,00	5.981.409,51	0,00
53550	Oglasa vanje u štampi	0,00	0,00	733.459,04	0,00	733.459,04	0,00	733.459,04	0,00
53552	Oglasa vanje na radiju	0,00	0,00	36.940,94	0,00	36.940,94	0,00	36.940,94	0,00
53553	Oglasa vanje na TV	0,00	0,00	2.067.900,67	0,00	2.067.900,67	0,00	2.067.900,67	0,00
53554	Instituc.oglaš.MBB	0,00	0,00	1.692.754,40	0,00	1.692.754,40	0,00	1.692.754,40	0,00
53559	Ostala oglašavanja	0,00	0,00	2.356.342,12	0,00	2.356.342,12	0,00	2.356.342,12	0,00
53569	Ost.troš.pripreme	0,00	0,00	3.376.199,28	0,00	3.376.199,28	0,00	3.376.199,28	0,00
53590	Ost.troš.reklame	0,00	0,00	8.906.654,97	0,00	8.906.654,97	0,00	8.906.654,97	0,00
535		0,00	0,00	25.151.660,93	0,00	25.151.660,93	0,00	25.151.660,93	0,00
53600	Troš.istraživanja	0,00	0,00	3.444.147,17	0,00	3.444.147,17	0,00	3.444.147,17	0,00
536		0,00	0,00	3.444.147,17	0,00	3.444.147,17	0,00	3.444.147,17	0,00
53700	Tr.raz./ne kapitaliz	0,00	0,00	2.230.691,00	0,00	2.230.691,00	0,00	2.230.691,00	0,00
537		0,00	0,00	2.230.691,00	0,00	2.230.691,00	0,00	2.230.691,00	0,00
53902	Troš.preg.ured.voda	0,00	0,00	41.464,00	0,00	41.464,00	0,00	41.464,00	0,00
53903	Tr.komunalnih usluga	0,00	0,00	11.889.501,02	0,00	11.889.501,02	0,00	11.889.501,02	0,00
53904	Tr.korišćenja puteva	0,00	0,00	1.377.870,67	0,00	1.377.870,67	0,00	1.377.870,67	0,00
53905	Troš.berat.dезinfе.	0,00	0,00	343.406,40	0,00	343.406,40	0,00	343.406,40	0,00
53906	Troš.hemij.analiza	0,00	0,00	3.482.925,51	0,00	3.482.925,51	0,00	3.482.925,51	0,00
53907	Troš.obezbed.fabrikе	0,00	0,00	442.800,00	0,00	442.800,00	0,00	442.800,00	0,00
53908	Troškovi dizajna	0,00	0,00	2.285.117,93	0,00	2.285.117,93	0,00	2.285.117,93	0,00
53909	Troš.zaštite na radu	0,00	0,00	113.376,36	0,00	113.376,36	0,00	113.376,36	0,00
53910	Troš.zaštite okoline	0,00	0,00	287.049,72	0,00	287.049,72	0,00	287.049,72	0,00
53920	Troš.registr.vozila	0,00	0,00	530.008,67	0,00	530.008,67	0,00	530.008,67	0,00
53990	Ostali troškovi	0,00	0,00	31.746,34	0,00	31.746,34	0,00	31.746,34	0,00
539		0,00	0,00	20.825.266,62	0,00	20.825.266,62	0,00	20.825.266,62	0,00
54000	Trošak amortizacije	0,00	0,00	144.239.897,66	0,00	144.239.897,66	0,00	144.239.897,66	0,00
540		0,00	0,00	144.239.897,66	0,00	144.239.897,66	0,00	144.239.897,66	0,00
55000	Tr.zgr.usl.ambulantа	0,00	0,00	438.930,03	0,00	438.930,03	0,00	438.930,03	0,00
55001	Tr.sanitar.pregleda	0,00	0,00	842.273,60	0,00	842.273,60	0,00	842.273,60	0,00
55002	Tr.zgr.iv.osiguranja	0,00	0,00	2.018.337,65	0,00	2.018.337,65	0,00	2.018.337,65	0,00
55010	Tr.advokatskih usl.	0,00	0,00	2.970.677,01	0,00	2.970.677,01	0,00	2.970.677,01	0,00
55020	Troš.struč.obrazov.	0,00	0,00	226.431,50	0,00	226.431,50	0,00	226.431,50	0,00
55021	Troškovi struč.liter	0,00	0,00	424.114,81	0,00	424.114,81	0,00	424.114,81	0,00
55030	Troš.konsalting usl.	0,00	0,00	5.014.659,00	0,00	5.014.659,00	0,00	5.014.659,00	0,00
55040	Troš.revizije	0,00	0,00	568.294,98	0,00	568.294,98	0,00	568.294,98	0,00
55050	Tr.usl.prog.za račun	0,00	0,00	596.615,21	0,00	596.615,21	0,00	596.615,21	0,00
55060	Tr.usluga prevodioca	0,00	0,00	46.716,00	0,00	46.716,00	0,00	46.716,00	0,00

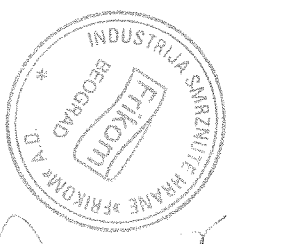
Konto	Naziv konta	Duguje	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
			Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
55090	Ost. neproiz. usluge	0,00	0,00	2.206.477,03	0,00	2.206.477,03	0,00	2.206.477,03	0,00	0,00
55095	Troškovi "Napred"	0,00	0,00	3.843.203,61	0,00	3.843.203,61	0,00	3.843.203,61	0,00	0,00
55098	Troškovi MSTRPA	0,00	0,00	9.817.766,70	0,00	9.817.766,70	0,00	9.817.766,70	0,00	0,00
55099	Troškovi Koncerna	0,00	0,00	66.104.074,00	0,00	66.104.074,00	0,00	66.104.074,00	0,00	0,00
550		0,00	0,00	95.118.571,13	0,00	95.118.571,13	0,00	95.118.571,13	0,00	0,00
55100	Tr.ugostitelj. usluga	0,00	0,00	1.232.049,58	0,00	1.232.049,58	0,00	1.232.049,58	0,00	0,00
55110	Troškovi za poklone	0,00	0,00	42.910,00	0,00	42.910,00	0,00	42.910,00	0,00	0,00
55120	Tr.sop.pr.za reprezent.	0,00	0,00	2.594.658,44	0,00	2.594.658,44	0,00	2.594.658,44	0,00	0,00
55130	Tr.robe za reprezent	0,00	0,00	1.053.799,92	0,00	1.053.799,92	0,00	1.053.799,92	0,00	0,00
551		0,00	0,00	4.923.417,94	0,00	4.923.417,94	0,00	4.923.417,94	0,00	0,00
55200	Tr.prem.os.nek./opre	0,00	0,00	1.738.357,70	0,00	1.738.357,70	0,00	1.738.357,70	0,00	0,00
55210	Tr.pr.osig.zaloha	0,00	0,00	1.099.297,55	0,00	1.099.297,55	0,00	1.099.297,55	0,00	0,00
55230	Tr.pr.os.trans.sred.	0,00	0,00	9.599.688,00	0,00	9.599.688,00	0,00	9.599.688,00	0,00	0,00
55290	Ost.pr.osig.odgovorn	0,00	0,00	130.885,00	0,00	130.885,00	0,00	130.885,00	0,00	0,00
552		0,00	0,00	12.568.228,25	0,00	12.568.228,25	0,00	12.568.228,25	0,00	0,00
55300	Tr.pl.prom.u zemlji	0,00	0,00	956.439,13	0,00	956.439,13	0,00	956.439,13	0,00	0,00
55320	Tr.banкар.usluga	0,00	0,00	2.407.053,95	0,00	2.407.053,95	0,00	2.407.053,95	0,00	0,00
55360	Troš.povl.menica	0,00	0,00	21.000,00	0,00	21.000,00	0,00	21.000,00	0,00	0,00
553		0,00	0,00	3.384.493,08	0,00	3.384.493,08	0,00	3.384.493,08	0,00	0,00
55500	Tr.poreza na imovinu	0,00	0,00	1.304.897,08	0,00	1.304.897,08	0,00	1.304.897,08	0,00	0,00
55520	Kor.grad.grad.zemlj.	0,00	0,00	3.530.994,37	0,00	3.530.994,37	0,00	3.530.994,37	0,00	0,00
55521	Taksa za zaš.ziv.sre	0,00	0,00	27.504,00	0,00	27.504,00	0,00	27.504,00	0,00	0,00
55530	Pot.na korišć.voda	0,00	0,00	1.435.663,28	0,00	1.435.663,28	0,00	1.435.663,28	0,00	0,00
55570	Tr.naknade za tv	0,00	0,00	4.500,00	0,00	4.500,00	0,00	4.500,00	0,00	0,00
55591	Porez po odbitku	0,00	0,00	89.830,00	0,00	89.830,00	0,00	89.830,00	0,00	0,00
555		0,00	0,00	6.393.388,73	0,00	6.393.388,73	0,00	6.393.388,73	0,00	0,00
55900	Tr.sud.tak.i.veštač.	0,00	0,00	1.077.154,09	0,00	1.077.154,09	0,00	1.077.154,09	0,00	0,00
55910	Troš.oglasa u štampi	0,00	0,00	84.165,00	0,00	84.165,00	0,00	84.165,00	0,00	0,00
55920	Troškovi tendera	0,00	0,00	58.010,00	0,00	58.010,00	0,00	58.010,00	0,00	0,00
55990	Ost.nemater.troškovi	0,00	0,00	678.882,39	0,00	678.882,39	0,00	678.882,39	0,00	0,00
55991	Tr.gradskih taksi	0,00	0,00	1.136.148,93	0,00	1.136.148,93	0,00	1.136.148,93	0,00	0,00
559		0,00	0,00	3.034.360,41	0,00	3.034.360,41	0,00	3.034.360,41	0,00	0,00
56000	Kam.kr.odn.mat.zav.p	0,00	0,00	4.048.440,74	0,00	4.048.440,74	0,00	4.048.440,74	0,00	0,00
56011	O.R.kr.odn.mat/zav.	0,00	0,00	4.961.178,04	0,00	4.961.178,04	0,00	4.961.178,04	0,00	0,00
56020	RKR.kup.odn.mat/zav.	0,00	0,00	299.848,18	0,00	299.848,18	0,00	299.848,18	0,00	0,00
56021	RKR-kupo.odn.mat/zav	0,00	0,00	1.421.998,20	0,00	1.421.998,20	0,00	1.421.998,20	0,00	0,00
560		0,00	0,00	10.731.465,16	0,00	10.731.465,16	0,00	10.731.465,16	0,00	0,00
56110	RKR kred.od.ostp.pov	0,00	0,00	396.676,67	0,00	396.676,67	0,00	396.676,67	0,00	0,00
56111	RKR kred.od.ost.pove	0,00	0,00	1.217.251,97	0,00	1.217.251,97	0,00	1.217.251,97	0,00	0,00
56120	RKR kup.odn.ost.pove	0,00	0,00	745.152,77	0,00	745.152,77	0,00	745.152,77	0,00	0,00
56121	RKR kupo.odn.ost.pove	0,00	0,00	5.413.400,04	0,00	5.413.400,04	0,00	5.413.400,04	0,00	0,00
561		0,00	0,00	7.772.481,45	0,00	7.772.481,45	0,00	7.772.481,45	0,00	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
56201	Ras.kam.kr.ban.u zem	0,00	0,00	46.596,104,98	0,00	46.596,104,98	0,00	46.596,104,98	0,00
56221	Ras.kam.fin.liz.u ze	0,00	0,00	887.516,90	0,00	887.516,90	0,00	887.516,90	0,00
56230	Ras.k.kupop.od.u ino	0,00	0,00	220.245,55	0,00	220.245,55	0,00	220.245,55	0,00
56231	Ras.kam.kupop.u zem	0,00	0,00	18.222,83	0,00	18.222,83	0,00	18.222,83	0,00
56260	Kam.nebl.megl.jav.pr	0,00	0,00	23.682,00	0,00	23.682,00	0,00	23.682,00	0,00
56290	Kam.po ostr.osnovama	0,00	0,00	1.560.091,45	0,00	1.560.091,45	0,00	1.560.091,45	0,00
562		0,00	0,00	49.305.863,71	0,00	49.305.863,71	0,00	49.305.863,71	0,00
56301	OKR.dev.m.r.d.got.ek	0,00	0,00	357.476,48	0,00	357.476,48	0,00	357.476,48	0,00
56302	Realiz.po racunu	0,00	0,00	99.730,29	0,00	99.730,29	0,00	99.730,29	0,00
56311	O.K.R.po kreditima	0,00	0,00	178.100,00	0,00	178.100,00	0,00	178.100,00	0,00
56320	R.K.R.liz.kupopr.odn.	0,00	0,00	449.430,59	0,00	449.430,59	0,00	449.430,59	0,00
56321	OKR.lz.kupopr.odnosa	0,00	0,00	1.973.679,93	0,00	1.973.679,93	0,00	1.973.679,93	0,00
56330	RRR po ostr.osnovama	0,00	0,00	204.538,04	0,00	204.538,04	0,00	204.538,04	0,00
563		0,00	0,00	3.262.955,33	0,00	3.262.955,33	0,00	3.262.955,33	0,00
57010	Gub.prod.nekr.i opre	0,00	0,00	191.006,04	0,00	191.006,04	0,00	191.006,04	0,00
57011	Gub.rash.nekr.i opre	0,00	0,00	2.634.867,74	0,00	2.634.867,74	0,00	2.634.867,74	0,00
570		0,00	0,00	2.825.873,78	0,00	2.825.873,78	0,00	2.825.873,78	0,00
57400	Manjkovi materijala	0,00	0,00	1.602.694,93	0,00	1.602.694,93	0,00	1.602.694,93	0,00
57410	Manjkovi robe	0,00	0,00	662,83	0,00	662,83	0,00	662,83	0,00
574		0,00	0,00	1.603.357,76	0,00	1.603.357,76	0,00	1.603.357,76	0,00
57600	Dir.otpis.pot.od kup	0,00	0,00	1.662.824,59	0,00	1.662.824,59	0,00	1.662.824,59	0,00
57610	Dir.otpis.pot.nl.pr.	0,00	0,00	71.450,00	0,00	71.450,00	0,00	71.450,00	0,00
576		0,00	0,00	1.734.274,59	0,00	1.734.274,59	0,00	1.734.274,59	0,00
57900	Kazne i penali	0,00	0,00	563.530,00	0,00	563.530,00	0,00	563.530,00	0,00
57910	Nak.odob.rab.pov.dru	0,00	0,00	8.235.367,01	0,00	8.235.367,01	0,00	8.235.367,01	0,00
57920	NKd.odobr.rabak.druš	0,00	0,00	27.101.504,35	0,00	27.101.504,35	0,00	27.101.504,35	0,00
57950	Ras.za human.davanja	0,00	0,00	425.000,00	0,00	425.000,00	0,00	425.000,00	0,00
57960	Ras.nak.štete drugim	0,00	0,00	863.990,04	0,00	863.990,04	0,00	863.990,04	0,00
57990	Ostali dr.rashodi	0,00	0,00	3,53	0,00	3,53	0,00	3,53	0,00
579		0,00	0,00	37.189.394,93	0,00	37.189.394,93	0,00	37.189.394,93	0,00
58500	Obez.poteraž.od kupac	0,00	0,00	1.585.052,46	0,00	1.585.052,46	0,00	1.585.052,46	0,00
58501	Obezvr.pot.nl.prodav	0,00	0,00	749.292,24	0,00	749.292,24	0,00	749.292,24	0,00
585		0,00	0,00	2.334.344,70	0,00	2.334.344,70	0,00	2.334.344,70	0,00
5	Razred 5	0,00	0,00	1.878.269.125,67	0,00	1.878.269.125,67	0,00	1.878.269.125,67	0,00
60000	Prinod od prod.robe	0,00	0,00	1.600.578,28	0,00	1.600.578,28	0,00	1.600.578,28	0,00
60010	Prodaja robe u zemlj	0,00	0,00	48.178.461,57	0,00	48.178.461,57	0,00	48.178.461,57	0,00
600		0,00	0,00	49.779.039,85	0,00	49.779.039,85	0,00	49.779.039,85	0,00
60100	Prin.od robe u ino.	0,00	0,00	3.543.029,30	0,00	3.543.029,30	0,00	3.543.029,30	0,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
601		0,00	0,00	0,00	3.543.029,30	0,00	3.543.029,30	0,00	3.543.029,30
60200	Prinoh od prod.robe	0,00	0,00	0,00	321.082.476,35	0,00	321.082.476,35	0,00	321.082.476,35
60230	Prod na malo-prodavni	0,00	0,00	0,00	1.377.117,14	0,00	1.377.117,14	0,00	1.377.117,14
602		0,00	0,00	0,00	322.459.593,49	0,00	322.459.593,49	0,00	322.459.593,49
60300	Prod.robe na str.trž	0,00	0,00	0,00	3.009.174,06	0,00	3.009.174,06	0,00	3.009.174,06
603		0,00	0,00	0,00	3.009.174,06	0,00	3.009.174,06	0,00	3.009.174,06
61000	Prod.mat.i zavis.pre	0,00	0,00	0,00	110.307.774,01	0,00	110.307.774,01	0,00	110.307.774,01
61010	Prod.zavis.u zemlji	0,00	0,00	0,00	60.521.888,43	0,00	60.521.888,43	0,00	60.521.888,43
61050	usluge pov. u zemlji	0,00	0,00	0,00	7.426.015,38	0,00	7.426.015,38	0,00	7.426.015,38
610		0,00	0,00	0,00	178.255.677,82	0,00	178.255.677,82	0,00	178.255.677,82
61100	Prinoh od proiz.u inos	0,00	0,00	0,00	38.518.286,20	0,00	38.518.286,20	0,00	38.518.286,20
61150	Usluge u zemlji	0,00	0,00	0,00	5.931.218,81	0,00	5.931.218,81	0,00	5.931.218,81
611		0,00	0,00	0,00	44.449.505,01	0,00	44.449.505,01	0,00	44.449.505,01
61200	Prod.proiz.na dom.tr	0,00	0,00	0,00	802.078.499,45	0,00	802.078.499,45	0,00	802.078.499,45
61230	Prod.proiz.podavnic	0,00	0,00	0,00	1.426.394,33	0,00	1.426.394,33	0,00	1.426.394,33
61240	Prod.proiz.ul.prodaj	0,00	0,00	0,00	298.694,13	0,00	298.694,13	0,00	298.694,13
61250	Prod.usl.dom.tržište	0,00	0,00	0,00	2.227.100,34	0,00	2.227.100,34	0,00	2.227.100,34
612		0,00	0,00	0,00	806.030.688,25	0,00	806.030.688,25	0,00	806.030.688,25
61300	Prod.proiz.ino trž	0,00	0,00	0,00	12.179.915,66	0,00	12.179.915,66	0,00	12.179.915,66
61350	Prod.usl.ino tržište	0,00	0,00	0,00	7.419,57	0,00	7.419,57	0,00	7.419,57
613		0,00	0,00	0,00	12.187.335,23	0,00	12.187.335,23	0,00	12.187.335,23
62010	Upotr.robe za reprez	0,00	0,00	0,00	930.707,77	0,00	930.707,77	0,00	930.707,77
620		0,00	0,00	0,00	930.707,77	0,00	930.707,77	0,00	930.707,77
62110	Up.proiz.reprezentac	0,00	0,00	0,00	2.240.674,96	0,00	2.240.674,96	0,00	2.240.674,96
621		0,00	0,00	0,00	2.240.674,96	0,00	2.240.674,96	0,00	2.240.674,96
63000	Pov.vr.zal.nedov.pro	0,00	0,00	0,00	94.411.053,00	0,00	94.411.053,00	0,00	94.411.053,00
630		0,00	0,00	0,00	94.411.053,00	0,00	94.411.053,00	0,00	94.411.053,00
65000	Mat.i zavis.preduzec	0,00	0,00	0,00	3.446.258,65	0,00	3.446.258,65	0,00	3.446.258,65
65001	Prinoh od zakup.u zeml	0,00	0,00	0,00	65.213,28	0,00	65.213,28	0,00	65.213,28
65010	Ostala pravna lica	0,00	0,00	0,00	222.568,87	0,00	222.568,87	0,00	222.568,87
650		0,00	0,00	0,00	3.734.040,80	0,00	3.734.040,80	0,00	3.734.040,80
65910	Prav.lica-posl.prih.	0,00	0,00	0,00	495.250,00	0,00	495.250,00	0,00	495.250,00
659		0,00	0,00	0,00	495.250,00	0,00	495.250,00	0,00	495.250,00

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
66000	Kamate od mat. i zavis.	0,00	0,00	0,00	6.072.192,83	0,00	6.072.192,83	0,00	6.072.192,83
66010	Por.kurs.raz.mat.zav	0,00	0,00	0,00	17.293.679,91	0,00	17.293.679,91	0,00	17.293.679,91
66011	O.K.-od mat.preduze	0,00	0,00	0,00	6.330.567,02	0,00	6.330.567,02	0,00	6.330.567,02
660		0,00	0,00	0,00	29.696.439,76	0,00	29.696.439,76	0,00	29.696.439,76
66100	Kamata od poveranih	0,00	0,00	0,00	194.502,84	0,00	194.502,84	0,00	194.502,84
661		0,00	0,00	0,00	194.502,84	0,00	194.502,84	0,00	194.502,84
66210	Priz.od kam.u zemlji	0,00	0,00	0,00	4.100.842,66	0,00	4.100.842,66	0,00	4.100.842,66
66230	Kupop.odnos.u zemlji	0,00	0,00	0,00	4.840,99	0,00	4.840,99	0,00	4.840,99
66260	Priz.od kam.got.ekvi	0,00	0,00	0,00	65.495,44	0,00	65.495,44	0,00	65.495,44
662		0,00	0,00	0,00	4.171.179,09	0,00	4.171.179,09	0,00	4.171.179,09
66301	Obg.dev.dilag.got.ekv	0,00	0,00	0,00	3.692,07	0,00	3.692,07	0,00	3.692,07
66302	Real.poz.kurs.razi.	0,00	0,00	0,00	78.633,07	0,00	78.633,07	0,00	78.633,07
66311	Obzi.poz.kreditima	0,00	0,00	0,00	13.467.960,00	0,00	13.467.960,00	0,00	13.467.960,00
66320	Po.potr.i obavezama	0,00	0,00	0,00	2.268.855,59	0,00	2.268.855,59	0,00	2.268.855,59
66321	Por.kurs.raz.po potr	0,00	0,00	0,00	3.362.507,03	0,00	3.362.507,03	0,00	3.362.507,03
66390	Osta.kursne razlike	0,00	0,00	0,00	16.742.075,99	0,00	16.742.075,99	0,00	16.742.075,99
66391	Ost.kurs.razi.obrac.	0,00	0,00	0,00	10.465.805,57	0,00	10.465.805,57	0,00	10.465.805,57
663		0,00	0,00	0,00	46.389.529,32	0,00	46.389.529,32	0,00	46.389.529,32
66400	Priz.po valut.klauzu	0,00	0,00	0,00	307.013,23	0,00	307.013,23	0,00	307.013,23
664		0,00	0,00	0,00	307.013,23	0,00	307.013,23	0,00	307.013,23
67010	Nkr.poste.opreme	0,00	0,00	0,00	780.803,30	0,00	780.803,30	0,00	780.803,30
67011	O.S.Ost.pov.u inostr	0,00	0,00	0,00	336.648,30	0,00	336.648,30	0,00	336.648,30
670		0,00	0,00	0,00	780.803,30	0,00	780.803,30	0,00	780.803,30
67300	Mat.i zavis.preduzeć	0,00	0,00	0,00	2.515.127,90	0,00	2.515.127,90	0,00	2.515.127,90
67301	Mat.Ostali pov.u ino	0,00	0,00	0,00	4.094,72	0,00	4.094,72	0,00	4.094,72
67310	Osta.praavnim licima	0,00	0,00	0,00	1.519.551,50	0,00	1.519.551,50	0,00	1.519.551,50
673		0,00	0,00	0,00	4.185.425,39	0,00	4.185.425,39	0,00	4.185.425,39
67410	VIŠKOVI robe	0,00	0,00	0,00	3.529,12	0,00	3.529,12	0,00	3.529,12
674		0,00	0,00	0,00	3.529,12	0,00	3.529,12	0,00	3.529,12
67510	Od uličnih prodavaca	0,00	0,00	0,00	17.740,23	0,00	17.740,23	0,00	17.740,23
675		0,00	0,00	0,00	17.740,23	0,00	17.740,23	0,00	17.740,23
67790	Priz.od smanj.ob.	0,00	0,00	0,00	800.000,00	0,00	800.000,00	0,00	800.000,00
677		0,00	0,00	0,00	800.000,00	0,00	800.000,00	0,00	800.000,00
67900	Napl.kazne i penali	0,00	0,00	0,00	61.974,70	0,00	61.974,70	0,00	61.974,70
67910	Napl.troš.sporova	0,00	0,00	0,00	1.520.958,56	0,00	1.520.958,56	0,00	1.520.958,56
67920	Naknad.odobren.rabat	0,00	0,00	0,00	1.011.952,32	0,00	1.011.952,32	0,00	1.011.952,32

Konto	Naziv konta	Stanje 01.01.13		Promet od 01.01.13 do 31.03.13		Stanje 31.03.13		Saldo 31.03.13	
		Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje
0	Razred 0	10.717.529.585,25	5.389.819.597,02	253.598.066,00	234.391.940,03	10.974.127.651,25	5.624.211.537,05	10.858.030.544,16	5.511.114.429,96
		5.327.709.988,23	0,00	19.206.125,97	0,00	5.346.916.114,20	0,00	5.346.916.114,20	0,00
1	Razred 1	2.500.151.190,18	72.495.174,10	1.844.762.707,05	1.543.029.136,97	4.344.913.897,23	1.615.524.311,07	3.531.621.900,67	802.232.314,51
		2.427.656.016,08	0,00	301.733.570,08	0,00	2.729.389.586,16	0,00	2.729.389.586,16	0,00
2	Razred 2	3.035.256.260,47	480.316.405,82	8.537.014.891,53	8.270.730.906,86	11.572.271.153,00	8.751.047.312,68	3.345.849.425,83	524.625.586,51
		2.554.939.854,65	0,00	266.283.984,67	0,00	2.821.223.839,32	0,00	2.821.223.839,32	0,00
3	Razred 3	0,00	5.671.728.064,72	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	2.253.080.550,00	7.924.808.614,72	0,00	5.671.728.064,72
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.671.728.064,72	0,00	5.671.728.064,72
4	Razred 4	2.607.967,73	4.641.185.761,97	4.636.797.593,54	5.356.418.196,18	4.699.405.561,27	9.997.603.958,15	2.347.920,12	5.300.546.317,00
		0,00	4.638.577.794,24	0,00	659.620.602,64	0,00	5.298.198.396,88	0,00	5.298.198.396,88
5	Razred 5	0,00	0,00	1.878.269.125,67	199.154.295,57	1.878.269.125,67	199.154.295,57	1.679.114.830,10	0,00
		0,00	0,00	1.679.114.830,10	0,00	1.679.114.830,10	0,00	1.679.114.830,10	0,00
6	Razred 6	0,00	0,00	4.705.524,45	1.618.559.850,63	4.705.524,45	1.618.559.850,63	637.704,15	1.614.492.030,33
		0,00	0,00	0,00	1.613.854.326,18	0,00	1.613.854.326,18	0,00	1.613.854.326,18
7	Razred 7	0,00	0,00	107.784.276,81	100.647.858,81	107.784.276,81	100.647.858,81	664.461.781,89	657.325.363,89
		0,00	0,00	7.136.418,00	0,00	7.136.418,00	0,00	7.136.418,00	0,00
8	Razred 8	7.573.699.324,10	7.573.699.324,10	5.320.053.827,64	5.320.053.827,64	12.893.753.151,74	12.893.753.151,74	7.146.979.852,48	7.146.979.852,48
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Razred 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		23.829.244.327,73	23.829.244.327,73	24.896.066.562,69	24.896.066.562,69	48.725.310.890,42	48.725.310.890,42	27.229.043.959,40	27.229.043.959,40
		0,00	0,00	0,00	0,00	48.725.310.890,42	48.725.310.890,42	0,00	0,00



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



„FRIKOM“
INDUSTRIJA SMRZNUTE HRANE
BEOGRAD
Zrenjaninski put b.b.

1904
18.04.2013 god

IZJAVA O TAČNOSTI PODATAKA

Izjavljujem, pod punom materijalnom i krivičnom odgovornošću, da su podaci prezentirani u finansijskim izveštajima i drugim informacijama dostavljenim Procenitelju, a vezano na procenjivanje kapitala FRIKOM A.D. INDUSTRIJA SMRZNUTE HRANE - Beograd

- Pripremljeni savesno i u skladu sa profesionalnim dužnostima
- Prezentirani u skladu sa normama prezentacije finansijskih izveštaja
- Nije ni jedna tražena informacija uskraćena niti prezentirana suprotno od njene suštine.

Generalni direktor


Gojko Došić



Šef računovodstva

Spomenka Zorić





IEF

e-mail: office@ief.rs WWW.IEF.RS tel. (011) 2053 550; 2053 555; fax 2053 590; 2053 591

11070 Beograd, Bulevar Mihajla Pupina 10 B-I/II; M.br.17303252; PIB 100120147; Tekrač-160-13177-24

IZJAVA

- Sa Frikom a.d. Beograd, Zrenjaninski put bb, Matični broj: 07042728 (u daljem tekstu: Društvo), čije akcije smo procenili, nemamo nikakvih veza i odnosa koji bi uputili na povredu nezavisnosti. Niti organizacija procenitelj niti bilo koji učesnik u proceni kapitala ovog Društva nemaju finansijskih niti drugih veza koje ukazuju na povezanost i pretnju nezavisnosti. Revizor je potpuno nezavistan u odnosu na ponuđača i ciljno društvo, u smislu odredbi zakona kojima se reguliše revizija i standarda revizije.
- Procenu smo izvršili metodologijom koja je eksplicirana i primenjena kako je to dato u tekstu Procene. Metodologije koje smo primenili u skladu su s profesionalnim zahtevima struke a prilagođene su uslovima procene. Procena je izvršena prihvaćenom ekonomskom metodologijom, koja je pouzdana i odgovara konkretnim okolnostima. Procenom su obuhvaćeni svi faktori koje bi učesnici na tržištu inače razmatrali uobičajenim poslovnim aktivnostima prilikom određivanja cene akcija ciljnog društva.
- Procena ne uključuje bilo kakvo očekivano povećanje ili smanjenje cena akcija kao posledica postupka prinudnog otkupa akcija.

Beograd, 17. april 2013



Direktor

Stanimirka Svičević
Stanimirka Svičević, lic. ovj. revizor

