

Financijsko izvješće 2011

Izvješće Uprave
Izjava o odgovornosti Uprave
Izvješće revizora
Konsolidirani račun dobiti i gubitka
Konsolidirano izvješće o sveobuhvatnoj dobiti
Konsolidirano izvješće o financijskom položaju
Konsolidirano izvješće o novčanom tijeku
Konsolidirano izvješće o promjenama kapitala
Bilješke uz konsolidirana financijska izvješća

I Z V J E Š Ć E U P R A V E

za godinu koja završava na dan 31. prosinca 2011.

Članovi Uprave imaju zadovoljstvo predstaviti Godišnje izvješće Grupe Agrokor (Matice i njenih podružnica) za godinu koja završava na dan 31. prosinca 2011.

Rezultati i dividende

Račun dobiti i gubitka nalazi se na stranici 4 i iskazuje dobit Grupe za godinu.

Osnovne djelatnosti, pregled poslovanja i budući razvoj

Poslovanje Grupe čine dvije poslovne grupe: poslovna grupa hrana i poslovna grupa maloprodaja. Detaljniji pregled navedenih djelatnosti i budućeg razvoja sadržani su u Poruci predsjednika i u Pregledu poslovanja.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Agrokor d.d. na dan 31. prosinca 2011. godine čine sljedeći članovi:

Ivan Todorić	predsjednik
Branko Mikša	zamjenik predsjednika
Gilles Andre Roger Mettetal	član
Branko Tarnik	član
Vitorija Svić	član

Uprava Matice

Upravu Agrokor d.d. na dan 31. prosinca 2011. godine čine sljedeći članovi:

Ivica Todorić	predsjednik
Ljerka Puljić	starija izvršna potpredsjednica za strategijske poslovne grupe i marketing
Piruška Canjuga	izvršna potpredsjednica za poslovanje i poslovni razvoj
Tomislav Lučić	izvršni potpredsjednik za financije i kontrolu
Damir Kuštrak	izvršni potpredsjednik za izvozna tržišta
Ivan Crnjac	izvršni potpredsjednik za strategiju i tržište kapitala
Ante Todorić (mlađi)	izvršni potpredsjednik za poslovnu grupu Maloprodaja
Mislav Galić	izvršni potpredsjednik za poslovnu grupu Hrana
Gordan Radin	izvršni potpredsjednik za ljudske resurse, pravne i opće poslove

ODGOVORNOST UPRAVE ZA FINACIJSKA IZVJEŠĆA

Temeljem važećeg hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe za to razdoblje.

Uprava razumno očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvješća.

Pri izradi financijskih izvješća Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvješćima; te
- da se financijska izvješća pripreme po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Uprava

Ivica Todorić, predsjednik Uprave

Zagreb, 11. travnja 2012. godine



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Upravi i dioničarima društva Agrokor d.d.

Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvješća društva Agrokor d.d. (Društvo) i njegovih ovisnih društava (zajedno Grupa) koja se sastoje od konsolidiranog izvješća o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranog računa dobitka i gubitka, konsolidiranog izvješća o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvješća o promjenama glavnice i konsolidiranog izvješća o novčanom tijeku za godinu tada završenu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz konsolidirana financijska izvješća.

Odgovornosti Uprave za konsolidirane financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvješća u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje je Uprava utvrdila da su nužne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvješća bez značajnih pogrešaka u prikazu bilo kao posljedica prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvješćima na temelju obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da konsolidirana financijska izvješća ne sadrže značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i objavama prikazanim u konsolidiranim financijskim izvješćima. Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih prikaza u konsolidiranim financijskim izvješćima koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz konsolidiranih financijskih izvješća koje sastavlja Društvo kako bi odredio odgovarajuće revizijske postupke u danim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o učinkovitosti internih kontrola u Grupi. Revizija isto tako uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena Uprave, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvješća.

Vjerujemo da su pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju konsolidirana financijska izvješća prikazuju istinito i fer, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, rezultate njezinog poslovanja i novčane tijekove za godinu tada završenu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 27. uz konsolidirane financijske izvještaje koja opisuje neizvjesnost vezanu uz odluku koju je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) donijela dana 6. listopada 2011. godine u svezi nastanka obveze Agrokor d.d. za preuzimanje svih dionica društva Belje d.d., kao i povezanih sudskih postupaka. Grupa nije napravila nikakva usklađenja svoje imovine i obveza vezano uz navedeni slučaj zbog neizvjesnosti njegovih ishoda i utjecaja na konsolidirane financijske izvještaje.

Baker Tilly Discordia d.o.o.

Nevenka Dujčić
Ovlašteni revizor

BAKER TILLY
DISCORDIA
Revizorska tvrtka d.o.o.
Ulica grada Vukovara 11
10000 Zagreb

Bruna Discordia
Član Uprave

Zagreb, 11. travnja 2012. godine

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA
Za godine završene na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	3	29.053.395	26.506.235
Troškovi materijala	4	(20.403.812)	(18.536.941)
Troškovi usluga		(2.445.841)	(2.305.898)
		6.203.742	5.663.396
Ostali prihodi	5	334.553	491.589
Ostali troškovi	6	(4.733.038)	(4.520.217)
OPERATIVNA DOBIT		1.805.257	1.634.768
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	7	(84.546)	(69.719)
Udio u dobiti/gubitku pridruženih društava		11	(2.563)
Ispravak vrijednosti ulaganja		(3.931)	(13.256)
Prihod od dividendi		68	278
Prodaja podružnice	8	(46.347)	-
Prodaja materijalne imovine, neto		(23.034)	21.745
Prihod od kamata		128.079	86.319
Trošak kamata		(1.090.077)	(951.984)
Neto tečajne razlike		(267.417)	(340.347)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		418.063	365.241
Porez	26	(222.914)	(205.148)
NETO DOBIT ZA GODINU		195.149	160.093
RASPOLOŽIVO ZA:			
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi		21.120	32.935
Ne-kontrolirajuće interese		174.029	127.158

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O SVEOBUH VATNOJ DOBITI
Za godine završene na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Neto dobit za godinu	195.149	160.093
Ostala sveobuhvatna dobit		
Tečajne razlike nastale preračunom u izvještajnu valutu	46.296	(41.326)
Revalorizacija zemljišta	517.959	-
Utjecaj poreza na dobit	(70.869)	-
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu, neto	493.386	(41.326)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu, neto	688.535	118.767
RASPOLOŽIVO ZA:		
Imatelje glavnice matičnog društva u Grupi	369.323	2.539
Ne-kontrolirajuće interese	319.212	116.228

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU*Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna)*

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	14.495.162	13.796.904
Nematerijalna imovina	9	1.503.264	1.246.032
Biološka imovina	13	379.080	313.600
Ulaganja u pridružena društva	10	9.697	120.699
Ostala dugoročna ulaganja	10	1.060.091	822.448
UKUPNA DUGOTRAJNA IMOVINA		17.447.294	16.299.683
KRATKOTRAJNA IMOVINA			
Zalihe	12	4.869.906	4.148.720
Biološke zalihe	13	546.445	460.281
Ostala imovina namijenjena prodaji	14	350.769	258.047
Zajmovi i depoziti	15	721.416	451.459
Potraživanja	16	4.003.630	3.735.184
Ostala kratkotrajna imovina	17	315.107	293.232
Novac i novčani ekvivalenti	18	909.637	875.997
UKUPNA KRATKOTRAJNA IMOVINA		11.716.910	10.222.920
UKUPNA IMOVINA		29.164.204	26.522.603

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU
na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna) - nastavak

	Bilješka	2011.	2010.
KAPITAL I OBVEZE			
KAPITAL RASPOLOŽIV ZA IMATELJE GLAVNICE MATIČNOG DRUŠTVA U GRUPI			
Dionički kapital	19	161.591	161.591
Rezerve		3.535.052	3.306.015
		3.696.643	3.467.606
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES	20	2.918.391	2.642.497
UKUPNI KAPITAL		6.615.034	6.110.103
OBVEZE			
DUGOROČNE OBVEZE			
Kredit i zajmovi	22	7.554.648	6.994.394
Rezerviranja za otpremnine	23	67.321	62.194
Odgodena porezna obveza za revalorizaciju zemljišta	26	432.006	364.250
Ostali odgođeni porezi	26	48.221	47.897
Ostale dugoročne obveze		60.313	181.751
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE		8.162.509	7.650.486
KRATKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	24	9.674.006	8.372.966
Obveze s osnove imovine namijenjene prodaji		-	598
Obveza za porez na dobit		71.466	51.106
Kratkoročni dio dugoročnih kredita	22	935.208	796.907
Kredit i	22	2.619.531	2.316.406
Kratkoročni zajmovi	22	156.296	26.102
Ostale kratkoročne obveze	25	930.154	1.197.929
UKUPNE KRATKOROČNE OBVEZE		14.386.661	12.762.014
UKUPNE OBVEZE		22.549.170	20.412.500
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE		29.164.204	26.522.603

Odobreno od Uprave Agrokora d.d.

Ivica Todorić, predsjednik Uprave

Zagreb, 11. travnja 2012. godine

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU
Za godine završene na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna)

	2011.	2010.
NOVČANI TIJEKOV IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit prije oporezivanja	418.063	365.241
Uskladbe dobiti		
Amortizacija	866.243	779.487
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a	84.546	69.719
Prihodi od kamata	(128.079)	(86.319)
Ispravak vrijednosti ulaganja	3.931	13.256
Gubitak / (dobit) od prodaje dugotrajne materijalne imovine	23.034	(21.745)
Dobit od prodaje financijske imovine	(14.437)	(261.212)
Vrijednosna usklađenja potraživanja	68.762	84.583
Prihodi od dividendi	(80)	(278)
Trošak kamata	1.090.077	951.984
Operativni novčani tijek prije uskladbi za promjene na radnom kapitalu	2.412.060	1.894.716
(Povećanje) potraživanja	(277.234)	(5.902)
(Povećanje) zaliha	(807.349)	(532.073)
Povećanje obveza prema dobavljačima	1.193.789	661.150
(Povećanje) ostale kratkotrajne imovine	(4.073)	(89.556)
(Smanjenje) / povećanje ostalih kratkoročnih obveza	(435.661)	37.564
Novac od poslovnih aktivnosti prije poreza i kamata	2.081.532	1.965.899
Plaćeni porez	(196.992)	(236.134)
Plaćene kamate	(1.064.026)	(900.355)
Neto novac od poslovnih aktivnosti	820.514	829.410
NOVČANI TIJEKOV IZ INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
Stjecanje podružnica, neto od stečenog novca	(353.961)	(507.237)
Povećanje materijalne i nematerijalne imovine	(1.332.910)	(1.985.296)
Povećanje dugoročnih ulaganja	(313.779)	(279.106)
Povećanje kratkoročnih financijskih ulaganja	(269.956)	(198.979)
Primici od prodaje materijalne imovine	162.170	420.903
Primici od prodaje financijske imovine	179.947	595.810
Primljene kamate	68.104	52.231
Primljene dividende	80	278
Neto novac korišten za investicijske aktivnosti	(1.860.305)	(1.901.396)
NOVČANI TIJEKOV IZ FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI		
Priljev od dugoročnih kredita	1.495.462	2.010.897
Odljev za dugoročne kredite	(796.907)	(914.240)
Priljev od kratkoročnih kredita	303.126	23.731
Priljev / (odljev) od kratkoročnih zajmova	130.194	(4.693)
Isplaćene dividende	(58.444)	(63.509)
Neto novac od financijskih aktivnosti	1.073.431	1.052.186
NETO PORAST / SMANJENJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	33.640	(19.800)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	875.997	895.797
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	909.637	875.997

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA
Za godine završene na dan 31. prosinca 2011. i 2010. (u tisućama kuna)

	Bilješka	Raspoloživo za imatelje glavnice matičnog društva u Grupi					Ne – kontrolirajući interes	Ukupno kapital
		Upisani kapital	Revalorizacijski višak	Premija na emit. dionice	Zadržana dobit	Ukupno		
Stanje 01.01.2010.	19	161.591	870.271	785.501	1.709.903	3.527.266	2.303.734	5.831.000
Neto dobit za 2010. godinu		-	-	-	32.935	32.935	127.158	160.093
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-	(126)	(30.270)	(30.396)	(10.930)	(41.326)
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	-	(126)	2.665	2.539	116.228	118.767
Amortizacija i prodaja revalorizirane imovine		-	(1.599)	-	-	(1.599)	(1.485)	(3.084)
Stjecanje		-	-	4.364	48.803	53.167	176.899	230.066
Promjena vlasničke strukture		-	(35.490)	-	(17.552)	(53.042)	53.042	-
Prijenos na rezerve		-	(13.892)	-	13.892	-	-	-
Izglasane dividende		-	-	-	(60.725)	(60.725)	(5.921)	(66.646)
Stanje 31.12.2010.	19	161.591	819.290	789.739	1.696.986	3.467.606	2.642.497	6.110.103
Stanje 01.01.2011.		161.591	819.290	789.739	1.696.986	3.467.606	2.642.497	6.110.103
Neto dobit za 2011. godinu		-	-	-	21.120	21.120	174.029	195.149
Ostala sveobuhvatna dobit		-	312.167	-	36.036	348.203	145.183	493.386
Ukupna sveobuhvatna dobit		-	312.167	-	57.156	369.323	319.212	688.535
Stjecanje		-	-	-	(84.853)	(84.853)	(26.906)	(111.759)
Promjena vlasničke strukture		-	-	-	(4.218)	(4.218)	(9.175)	(13.393)
Prijenos na rezerve		-	(8.121)	-	8.121	-	-	-
Izglasane dividende		-	-	-	(51.215)	(51.215)	(7.237)	(58.452)
Stanje 31.12.2011.		161.591	1.123.366	789.739	1.621.977	3.696.643	2.918.391	6.615.034

Pripadajuće bilješke sastavnica su ovih konsolidiranih financijskih izvješća

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA *Na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine*

Općenito

Agrokor d.d. (Matica) je dioničko društvo osnovano u Republici Hrvatskoj.

Većinski vlasnik Matice je g. Ivica Todorčić s udjelom od 91,67%.

Sjedište Matice je u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3.

Osnovna djelatnost Matice i njenih podružnica (Grupe) je maloprodaja, proizvodnja i prodaja prehrambenih proizvoda.

Na dan 31. prosinca 2011. godine Agrokor Grupa imala je 35.652 zaposlena, dok je na dan 31. prosinca 2010. godine Agrokor Grupa imala 33.724 zaposlena.

BILJEŠKA 1. **ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE**

1.1. Osnove pripreme

Konsolidirana financijska izvješća pripremljena su na temelju koncepta povijesnih troškova, osim dijela nekretnina, postrojenja i opreme, te dugoročnih ulaganja koji su iskazani temeljem procjene, kako je opisano u slijedećim bilješkama o računovodstvenim politikama.

Računovodstvene politike dosljedno se primjenjuju kod svih društava Grupe, te su identične politikama primijenjenim u prethodnoj godini izuzev kako je objavljeno u bilješci 1.28.

Financijska izvješća Grupe prikazana su u hrvatskim kunama koja je funkcionalna valuta Matice i prezentacijska valuta konsolidiranih financijskih izvješća. Službeni tečaj hrvatske kune na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 5,82 kuna za američki dolar (31. prosinca 2010. godine: 5,57 kuna) i 7,53 kune za euro (31. prosinca 2010. godine: 7,39 kuna). Iznosi objavljeni u financijskim izvješćima izraženi su u tisućama kuna osim ako nije drugačije navedeno.

Izjava o usklađenosti

Konsolidirana financijska izvješća Grupe pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) koje objavljuje Međunarodni odbor za računovodstvene standarde (IASB).

1.2. Načela konsolidacije

Konsolidirana financijska izvješća obuhvaćaju Maticu i podružnice nakon eliminacije svih materijalnih transakcija između društava unutar Grupe. Podružnica je pravna osoba pod kontrolom Matice, u kojoj Matica izravno ili neizravno posjeduje više od 50 posto glasačkih prava podružnice ili nad kojom Matica ima kontrolu upravljanja.

Ovisna društva se konsolidiraju od trenutka prijenosa stvarne kontrole na Grupu, dok se prestaju konsolidirati od trenutka njihove prodaje ili likvidacije.

Stjecanja podružnica su evidentirana korištenjem metode računovodstva stjecanja. Financijska izvješća podružnica pripremaju se za isto razdoblje izvještavanja kao i kod Matice, korištenjem dosljednih računovodstvenih politika. Prilagodbe se obavljaju tamo gdje eventualno postoje razlike u primjeni računovodstvenih politika.

Popis podružnica i pregled financijskih učinaka stjecanja podružnica tijekom godine prikazan je u bilješci broj 2.

Ne-kontrolirajući interesi u kapitalu i rezultatima društava koje kontrolira Matica prikazani su zasebno u konsolidiranim financijskim izvješćima.

1.3. Poslovne kombinacije i goodwill

Poslovna spajanja iskazuju se primjenom metode računovodstva stjecanja. Trošak stjecanja priznaje se kao ukupan zbroj prenesene naknade, vrednovane po fer vrijednosti na datum stjecanja i iznosa bilo kojeg ne-kontrolirajućeg interesa kod društva koje se stječe. Za svaku poslovnu kombinaciju stjecatelj vrednuje ne-kontrolirajući interes u stečenom društvu bilo po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu prepoznatljivoj neto imovini društva koje se stječe. Nastali troškovi povezani sa stjecanjem priznaju se kao trošak razdoblja. Kada Grupa stječe poslovanje, ona ocjenjuje financijsku imovinu i obveze prema prikladnoj klasifikaciji te ih razvrstava sukladno ugovornim uvjetima, ekonomskim okolnostima i primjerenim uvjetima na dan stjecanja.

Ukoliko se poslovna kombinacija odvija u etapama, ranija ulaganja u društvo koje se stječe, ponovno se vrednuju prema fer vrijednosti na datum stjecanja.

Bilo koja potencijalna naknada koju treba isplatiti prodavatelju priznaje se po fer vrijednosti na dan stjecanja. Naknadne promjene fer vrijednosti potencijalne naknade priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Goodwill i višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije predstavljaju razliku između troška stjecanja i stjecateljevog udjela u ukupnoj fer vrijednosti sredstava i obveza na dan stjecanja.

Goodwill je podložan testu umanjenja vrijednosti na svaki datum izvješćivanja, kao što je navedeno u bilješci 1.8. Umanjenje vrijednosti imovine. Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije prikazuje se kao dobitak kroz račun dobiti i gubitka u godini stjecanja.

1.4. Ulaganja u pridružena društva

Ulaganja u pridružena društva u kojima Matica ima značajan utjecaj (20-50% vlasništva) evidentiraju se korištenjem metode udjela. Prema metodi udjela, ulaganja u pridružena društva iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju po trošku ulaganja, uvećanom za promjene nakon stjecanja u neto imovini pridruženog društva u vlasništvu Grupe. Goodwill povezan s pridruženim društvom uključen je u vrijednost ulaganja te se niti amortizira niti se pojedinačno testira na umanjenje. Konsolidirani račun dobiti i gubitka odražava udio u rezultatima poslovanja pridruženog društva. Financijska izvješća pridruženog društva pripremljena su za isto izvještajno razdoblje kao i za Grupu. Tamo gdje je to bilo potrebno, napravljene su usklade kako bi se računovodstvene politike pridruženog društva uskladile s računovodstvenim politikama Grupe.

Na svaki dan izvještavanja Grupa određuje postoje li objektivni dokazi da je došlo do umanjenja vrijednosti ulaganja u pridružena društva. Ukoliko je to slučaj, Grupa izračunava iznos umanjenja vrijednosti kao razliku između nadoknadivog iznosa i sadašnje vrijednosti ulaganja u pridruženo društvo te razliku priznaje u računu dobiti i gubitka.

1.5. Financijski instrumenti

Financijska imovina i obveze evidentiraju se inicijalno po trošku koji predstavlja fer vrijednost dane ili primljene protučinidbe te uključujući zavisne troškove instrumenta.

Nakon početnog priznavanja ulaganja koja su klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po fer vrijednosti. Dobici ili gubici na ulaganjima koji su klasificirani kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na teret prihoda. Dobici ili gubici na ulaganjima raspoloživim za prodaju evidentiraju se u okviru kapitala i rezervi, sve dok se ulaganje ne proda, naplati ili mu se trajno smanji vrijednost, kada se kumulativna dobit ili gubitak prije iskazan u okviru kapitala i rezervi prenosi u korist ili na teret prihoda.

Ostala financijska imovina koja se drži do dospjeća te financijske obveze, kao što su dani i primljeni krediti i izdane obveznice, naknadno se vrednuje po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope. Amortizirani trošak izračunava se uzimajući u obzir premije ili diskonte nastale prilikom stjecanja, kroz period do dospjeća. Za ulaganja vrednovana po amortiziranom trošku gubici i dobici priznaju se na teret prihoda kada im se trajno smanji vrijednost ili su otuđena, te kroz proces amortizacije.

Transakcije s financijskim instrumentima se evidentiraju kada je imovina isporučena (datum namire). Kod knjiženja po datumu namire, promjene u vrijednosti imovine se evidentiraju iako imovina nije priznata do trenutka namire.

1.6. Nematerijalna imovina

Pojedinačno nabavljena nematerijalna imovina vrednuje se po trošku nabave. Trošak nabave nematerijalne imovine koja je stečena u poslovnoj kombinaciji je njena fer vrijednost na dan stjecanja. Nakon inicijalnog priznavanja, nematerijalna imovina vrednuje se po trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju te eventualna akumulirana umanjenja vrijednosti. Interno razvijena nematerijalna imovina, isključujući troškove razvoja, ne kapitalizira se, te se iznos utroška evidentira u računu dobiti i gubitka u trenutku njegova nastanka.

Korisni vijek trajanja nematerijalne imovine može biti ograničen ili neograničen.

Nematerijalna imovina koja ima ograničeni korisni vijek trajanja amortizira se tijekom svog korisnog vijeka trajanja te ocjenjuje eventualno umanjnje vrijednosti te imovine kada god se pojavi indikacija da vrijednost te imovine može biti umanjena, kao što je to opisano u računovodstvenoj politici 1.8 Umanjenje vrijednosti imovine. Nematerijalna imovina s ograničenim vijekom trajanja amortizira se korištenjem pravocrtne amortizacijske metode tijekom očekivanog vijeka trajanja koji ne prelazi deset godina. Amortizacijski period kao i metoda amortizacije nematerijalne imovine s ograničenim korisnim vijekom trajanja pregledava se najmanje krajem svakog izvještajnog razdoblja. Promjene u očekivanom korisnom vijeku trajanja ili modelu korištenja budućih ekonomskih koristi utjelovljenih u imovini evidentiraju se kao promjena amortizacijskog razdoblja ili metode, ovisno o tome što je od navedenog primjenjivo, te se tretira kao promjena računovodstvene procjene.

Nematerijalna imovina s neograničenim korisnim vijekom trajanja se ne amortizira, ali se testira na umanjnje vrijednosti najmanje jednom godišnje, bilo individualno ili na razini jedinice koja stvara novac. Ocjena neograničenog korisnog vijeka trajanja provjerava se jednom godišnje kako bi se odredilo da li je još uvijek moguće podržati neograničeni korisni vijek trajanja. Ukoliko to nije slučaj, tada se promjena korisnog vijeka trajanja s neograničenog na ograničeni radi od trenutka utvrđivanja na dalje.

Dobici ili gubici nastali od prestanka priznavanja nematerijalne imovine vrednuju se kao razlika između neto ostvarenih primitaka te sadašnje vrijednosti imovine i priznaju se u račun dobiti i gubitka u trenutku prestanka priznavanja imovine.

Istraživanje i razvoj

Troškovi istraživanja priznaju se u račun dobiti i gubitka u trenutku njihova nastanka. Interno razvijena nematerijalna imovina koja proizlazi iz razvoja priznaje se ako i samo ako je sve slijedeće uvjete moguće demonstrirati:

- Tehnička izvedivost dovršenja nematerijalne imovine kako bi ona bila raspoloživa za prodaju ili korištenje;
- Namjera za dovršenje nematerijalne imovine, te korištenje ili prodaju;
- Mogućnost korištenja ili prodaje nematerijalne imovine;
- Na koji će način nematerijalna imovina generirati moguće buduće ekonomske koristi;
- Raspoloživost odgovarajućih tehničkih, financijskih i drugih resursa za dovršenje razvoja i korištenje ili prodaju nematerijalne imovine; i
- Mogućnost pouzdanog mjerenja izdataka pridijeljenih nematerijalnoj imovini tijekom njenog razvoja.

Iznos inicijalno priznat za interno razvijenu nematerijalnu imovinu predstavlja sumu nastalih izdataka od datuma kada nematerijalna imovina prvi puta zadovoljava gore navedene kriterije priznavanja.

Nakon inicijalnog priznavanja, interno razvijena nematerijalna imovina evidentira se prema trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju te akumulirana umanjnja vrijednosti, tijekom korisnog vijeka trajanja koji ne prelazi maksimalni rok od pet godina.

1.7. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema, izuzev zemljišta, iskazuju se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i/ili trajna umanjnja vrijednosti. U 1993. godini materijalna imovina revalorizirana je krajem godine u skladu s MRS-om 29. Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije. Efekt revalorizacije knjižen je u dobit tekuće godine. Uvjeti hiperinflacije prestali su postojati nakon 1993. godine. Naknadne revalorizacije odnose se na zemljište i temelje se na procjeni neovisnog procjenitelja u razdobljima ne dužim od 3 godine. Zadnja revalorizacija provedena je 2011. godine. Procjene su rađene na temelju usporedivih tržišnih cijena. Povećanje knjigovodstvene vrijednosti s naslova revalorizacije evidentira se direktno u revalorizacijski višak u okviru kapitala uz izdvajanje pripadajuće obveze za odgođeni porez, ako je primjenjiva.

Pripadajući dio revalorizacijskih rezervi ostvarenih prilikom ranije procjene vrijednosti oslobađa se iz revalorizacijskih rezervi direktno u zadržanu dobit, nakon otuđenja imovine i kroz amortizaciju sukladno korištenju revalorizirane imovine.

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme koje su rashodovane ili prodane isključene su iz izvješća o financijskom položaju zajedno s pripadajućom akumuliranom amortizacijom. Bilo koji dobitak ili gubitak nastao pri prestanku priznavanja imovine (izračunat kao razlika između neto prodanih primitaka i sadašnje vrijednosti imovine u trenutku prodaje) iskazuje se u računu dobiti i gubitka u godini prestanka priznavanja.

Troškovi tekućeg i investicijskog održavanja nekretnina, postrojenja i opreme radi obnove ili zadržavanja ekonomske koristi u budućnosti evidentiraju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Amortizacija se knjiži kao trošak razdoblja, a obračunava se pravocrtnom metodom tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja imovine. Očekivani korisni vijek trajanja prema oblicima imovine je sljedeći:

Građevinski objekti	5 do 55 godina
Postrojenja i oprema	4 do 15 godina
Ulaganja na tuđim osnovnim sredstvima	5 do 10 godina
Ostala sredstva za rad	do 5 godina

Korisni vijek trajanja, metoda amortizacije i ostatak vrijednosti preispituju se na kraju svake poslovne godine i ukoliko se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

1.8. Umanjenje vrijednosti imovine

Grupa provjerava na svaki dan bilance postoje li indikatori umanjenja vrijednosti imovine. U slučaju da takvi indikatori postoje, ili kada je godišnji test gubitka vrijednosti obavezan, Grupa procjenjuje nadoknadivu vrijednost imovine.

Nadoknadivi iznos procijenjen je kao viši od fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje imovine ili jedinice koja stvara novac kojoj ta imovina pripada, i vrijednosti te imovine u upotrebi. Fer vrijednost umanjena za troškove prodaje je iznos koji se može dobiti prilikom prodaje imovine u transakciji između dviju voljnih neovisnih strana umanjen za troškove prodaje, dok vrijednost u uporabi predstavlja sadašnju vrijednost procijenjenih budućih novčanih tijekomova za koje se očekuje da će nastati iz neprestane upotrebe imovine kroz njen ekonomski vijek trajanja te prodaje na kraju vijeka trajanja. Nadoknadivi iznos se procjenjuje za svako zasebno sredstvo ili, ako to nije moguće, za jedinicu koja stvara novac kojoj to sredstvo pripada. Jedinica koja stvara novac je primarno određena na bazi pojedinog društva. Gdje sadašnja vrijednost imovine prelazi taj procijenjeni nadoknadivi iznos, imovini je umanjena vrijednost do njenog nadoknadivog iznosa. Slijedeći kriteriji primjenjuju se prilikom ocjene umanjenja vrijednosti specifične imovine:

Goodwill

Goodwill se testira na umanjenje vrijednosti jednom godišnje ili češće ukoliko događaji ili promjene okolnosti ukazuju da bi neto knjigovodstvena vrijednost mogla biti umanjena.

Umanjenje vrijednosti za goodwill se određuje ocjenom nadoknadivog iznosa za svaku jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica koje stvaraju novac) na koje se goodwill odnosi. U slučaju kada je nadoknadivi iznos jedinice koja stvara novac manji od njene sadašnje vrijednosti priznaje se gubitak od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla u budućim se razdobljima ne mogu poništiti.

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina s neograničenim korisnim vijekom trajanja testira se na umanjenje jednom godišnje bilo individualno ili na razini jedinice koja stvara novac, odabirom onoga što je prikladnije te onda kada okolnosti ukazuju na činjenicu da sadašnja vrijednost može biti umanjena.

1.9. Najam

Utvrđivanje sadržava li ili ne određena transakcija elemente najma, temelji se na suštini transakcije na datum njenog početka, o tome da li je za ispunjenje transakcije potrebna specifična imovina te sadržava li navedena transakcija pravo korištenja imovine.

Grupa kao najmoprimac

Imovina uzeta u najam po ugovoru kojim se na Grupu prenose svi rizici i koristi povezani s vlasništvom (financijski najam), kapitalizira se po nižoj od fer vrijednosti imovine ili sadašnjoj vrijednosti minimalnih iznosa najamnine na početku razdoblja najma i evidentira kao nekretnine, postrojenja i oprema u najmu. Plaćanje najma evidentira se kao financijski trošak i smanjenje obveza po najmu, tako da se postigne konstantna kamata do kraja trajanja ugovora. Financijski troškovi nadoknađuju se priznavanjem financijskih troškova u računu dobiti i gubitka.

Kapitalizirana imovina u najmu amortizira se u razdoblju korištenja najma ili u roku korisnog vijeka trajanja, ovisno koje je razdoblje kraće.

Najmovi u kojima najmodavac efektivno zadržava praktički sve rizike i koristi povezane s vlasništvom nad imovinom u najmu klasificirani su kao operativni najam. Plaćanje operativnog najma priznaje se kao trošak u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja najma.

Računovodstveni tretman transakcija prodaje i najma imovine ovisi o vrsti najma. Ako transakcija prodaje i najma rezultira financijskim najmom, svaki višak prihoda od prodaje nad knjigovodstvenom vrijednošću se odgađa i amortizira kroz period trajanja najma. Ukoliko transakcija prodaje i najma rezultira operativnim najmom, transakcija se vodi po fer vrijednosti, a svaki dobitak odnosno gubitak se priznaje odmah.

Grupa kao najmodavac

Najmovi gdje Grupa ne prenosi suštinski sve rizike te koristi vlasništva nad imovinom klasificira se kao operativni najam. Inicijalni direktni troškovi koji nastaju tijekom pregovaranja operativnog najma dodaju se sadašnjoj vrijednosti iznajmljene imovine i priznaju tijekom trajanja najma na istoj osnovi kao i prihod od najma. Potencijalne najamnine priznaju se kao prihod u trenutku u kojemu su zarađene.

1.10. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Dugotrajna imovina klasificirana kao namijenjena za prodaju i grupa za otuđenje mjeri se po nižoj od sadašnje vrijednosti i fer vrijednosti umanjene za troškove prodaje. Dugotrajna imovina je klasificirana kao namijenjena za prodaju ili kao grupa za otuđenje ako će se njena knjigovodstvena vrijednost uglavnom nadoknaditi prodajom, a ne uporabom. Ovaj uvjet se smatra zadovoljenim samo kada je prodaja više vjerojatna i imovina je odmah raspoloživa za prodaju u svojem trenutnom stanju. Uprava se mora obvezati na prodaju, za koju se očekuje da će biti završena u roku jedne godine od datuma klasifikacije.

U konsolidiranom računu dobiti i gubitka za razdoblje izvještavanja i usporednom prethodnom razdoblju, prihodi i rashodi od prestanka poslovanja prikazani su odvojeno od normalnih prihoda i rashoda sve do razine rezultata nakon poreza, čak i kada Grupa nakon prodaje zadržava nekontrolirajući interes u podružnici. Dobit ili gubitak (nakon poreza) koji proizlazi iz prodaje, prikazuje se zasebno u računu dobiti i gubitka.

Zemljišta, postrojenja i oprema te nematerijalna imovina koji su jednom klasificirani kao raspoloživi za prodaju više se ne amortiziraju.

1.11. Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku kupnje ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je od ovih vrijednosti niža.

Troškovi nastali u svezi s dovođenjem svakog proizvoda na njegovu sadašnju lokaciju i stanje iskazuju se kako slijedi:

Sirovine - troškovi nabave iskazani su po metodi prosječne ponderirane cijene.

Gotovi proizvodi i proizvodnja u tijeku iskazani su po vrijednosti koja obuhvaća troškove izravnog materijala i rada te pripadajući dio općih troškova proizvodnje na temelju normalnog kapaciteta proizvodnje.

Trgovačka roba – po trošku kupnje ili neto ostvarivoj vrijednosti ovisno o tome koja je niža. Trošak se utvrđuje korištenjem prosječne ponderirane cijene.

Neto ostvariva vrijednost je procijenjena prodajna cijena u uobičajenom tijeku poslovanja, umanjena za procijenjene troškove dovršenja i procijenjene troškove nužne za izvršenje prodaje.

1.12. Poljoprivreda

Grupa priznaje biološku imovinu ili poljoprivredne proizvode, kao što su živa stoka, usjevi, vinogradi i voćnjaci, kada postoji kontrola nad imovinom kao rezultat prošlih događaja, kada je izvjesno da će buduće ekonomske koristi povezane s imovinom pritijecati u društvo i kada se fer vrijednost ili trošak imovine može pouzdano utvrditi.

Biološka imovina je vrednovana kod početnog priznavanja i na svaki dan bilance po fer vrijednosti umanjenoj za procijenjene troškove prodaje, izuzev u slučaju kada se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi. Poljoprivredni proizvodi ubrani žetvom su vrednovani po fer vrijednosti umanjenoj za procijenjene troškove prodaje u trenutku žetve.

Za biološku imovinu koja se vrednuje po trošku, amortizacija se knjiži kao trošak razdoblja, a obračunava se pravocrtnom metodom tijekom očekivanog korisnog vijeka trajanja imovine. Očekivani korisni vijek trajanja prema oblicima imovine je sljedeći:

Vinogradi	10 do 20 godina
Nasadi jabuka	10 godina
Nasadi maslina	20 godina

Korisni vijek trajanja, metode amortizacije i ostatak vrijednosti preispituju se na kraju svake poslovne godine i ukoliko se očekivanja razlikuju od prethodnih procjena, promjene se priznaju kao promjene u računovodstvenim procjenama.

1.13. Potraživanja

Potraživanja koja dospijevaju unutar 30 do 90 dana iskazana su po izvornom iznosu računa umanjenom do njihove povratne vrijednosti putem ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja. Procjena ispravka vrijednosti se obavlja kad postoji neizvjesnost naplate cjelokupnog iznosa. Sumnjiva i sporna potraživanja se otpisuju kad se utvrde.

1.14. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti uključuju novac u blagajnama, depozite po viđenju, kratkoročne depozite kod banaka s ugovorenim dospeljem do 3 mjeseca i sredstva na računima banaka.

1.15. Porezi

Obračun poreza zasniva se na obračunu dobiti za tu godinu i usklađuje se za stalne i privremene razlike između oporezive i računovodstvene dobiti.

Obračun poreza na dobit vrši se u skladu s poreznim propisima država u kojima društva Grupe posluju. Porezne prijave tvrtki podliježu poreznoj kontroli nadležnih organa. Budući da su moguća različita tumačenja primjene poreznih zakona i propisa na mnoge vrste transakcija, iznosi u financijskim izvješćima mogu biti naknadno promijenjeni ovisno o konačnoj odluci nadležne porezne uprave.

Odgođeni porezi obračunati su korištenjem metode obveza za sve privremene razlike na dan sastavljanja financijskih izvješća zbog razlika u tretmanu određenih stavaka za oporezivanje i za računovodstvene potrebe u okviru konsolidiranih financijskih izvještaja. Odgođena porezna imovina i obveze vrednuju se korištenjem poreznih stopa za koje se očekuje da će biti primijenjene na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje da će te privremene razlike biti iskorištene ili namirene.

Odgođena porezna imovina prizanje se kada je vjerojatno da će biti dovoljno oporezive dobiti na teret koje se odgođena porezna imovina može iskoristiti. Na svaki dan izvještavanja, Grupa ponovno ocjenjuje nepriznatu odgođenu poreznu imovinu i prikladnost sadašnje vrijednosti porezne imovine.

1.16. Transakcije u stranoj valuti

Pojedinačna financijska izvješća svakog društva unutar Grupe prezentirana su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem to društvo posluje (u njegovoj funkcionalnoj valuti). Za potrebe konsolidiranih financijskih izvješća, rezultati i financijski položaj svakog društva unutar Grupe prikazuju se u hrvatskim kunama (HRK) što je funkcionalna valuta Matice i prezentacijska valuta konsolidiranih financijskih izvješća.

Transakcije i salda:

Transakcije u stranim valutama društava unutar Grupe inicijalno se priznaju u njihovoj funkcionalnoj valuti korištenjem tečajeva važećih na dan transakcije.

Na dan bilance monetarne stavke u stranoj valuti iskazuju se primjenom zaključnog tečaja. Nemonetarne stavke koji se vrednuju po povijesnom trošku u stranoj valuti preračunavaju se korištenjem tečaja na datum inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke vrednovane prema fer vrijednosti u stranoj valuti, preračunavaju se korištenjem tečaja na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

Tečajne razlike koje proizlaze iz transakcija u stranoj valuti i preračuna vrijednosti monetarne i nemonetarne imovine i obveza priznaju se u konsolidiranom računu dobiti i gubitka za razdoblje u kojem nastaju.

Inozemne podružnice:

Imovina i obveze inozemnih podružnica preračunavaju se u izvještajnu valutu primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan bilance. Prihodi i rashodi se preračunavaju po prosječnom godišnjem tečaju. Učinci preračunatih stavki uključeni su u izvješće o sveobuhvatnoj dobiti.

Svaki goodwill i uskladba na fer vrijednost koja proizlazi iz stjecanja inozemne podružnice tretira se kao imovina i obveze te inozemne podružnice i preračunavaju se po zaključnom tečaju.

1.17. Priznavanje prihoda

Prihod se priznaje kada je vjerojatno da će ekonomske koristi priteceni u Grupi i kada se može pouzdano izmjeriti. Prihod se vrednuje prema fer vrijednosti primljene naknade umanjene za diskonte, popuste i poreze. Grupa procjenjuje svoje prihodne transakcije prema specifičnim kriterijima kako bi utvrdila ponaša li se u njima kao principal ili kao agent. Grupa je zaključila da se ponaša kao principal u svim svojim prihodnim transakcijama. Slijedeći kriteriji priznavanja

prihoda moraju se poštovati kako bi se prihod mogao priznati:

Prihodi nastali prodajom robe priznaju se kada se značajan rizik i koristi vlasništva prenose na kupca, te kada ne postoji značajna neizvjesnost s naslova prodaje, pripadajućih troškova ili mogućih povrata robe.

Kod pružanja usluga prihod se priznaje prema stupnju izvršenja usluge, odnosno kada ne postoji značajna neizvjesnost u pogledu pružanja usluge ili pripadajućih troškova.

Kamate nastale korištenjem sredstava Grupe od strane drugih, priznaju se kada je izvjesno da će ekonomske koristi povezane s transakcijom pritjecati u Grupu i kada se prihod pouzdano može izmjeriti. Prihod od kamata priznaje se po obračunu (uzevši pri tome u obzir efektivnu zaradu po sredstvima), osim kada je naplata neizvjesna.

Prihod od dividende priznaje se u trenutku kada je utvrđeno pravo Grupe na dividendu.

1.18. Operativna dobit

Operativna dobit sastoji se od: prihoda od prodaje, nabavne vrijednosti prodanih proizvoda i roba, ostalih prihoda (prihoda od prodaje financijske imovine, naplaćenih otpisanih potraživanja, inventurnih viškova i ostalih prihoda) i ostalih troškova (amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, plaća i nadnica, poreza i doprinosa iz i na plaće zaposlenih, ispravka vrijednosti potraživanja i ostale kratkotrajne imovine, troškova istraživanja i razvoja i ostalih troškova).

1.19. Troškovi posudbe

Troškovi posudbe direktno povezani s nabavom, građenjem ili proizvodnjom imovine za koju je potrebno znatno vremensko razdoblje da bi bila spremna za namjeravanu uporabu ili prodaju kapitalizirani su kao dio troškova te imovine. Svi ostali troškovi posudbe terete račun dobiti i gubitka u periodu u kojem su nastali. Troškovi posudbe sastoje se od kamata i drugih troškova nastalih u svezi s posudbom izvora sredstava.

1.20. Informacije o poslovnim segmentima

Za potrebe upravljanja, Grupa je organizirana u poslovne jedinice temeljene na njihovim proizvodima i uslugama i ima četiri izvještajna segmenta:

- Agrokor holding – matica za upravljanje Grupom
- Hrana, proizvodnja i distribucija – proizvodnja hrane (sladoled i zamrznuta hrana, jestiva ulja i margarina, voda i pića, meso i mesni proizvodi i poljoprivredni proizvodi) i distribucija proizvoda kupcima
- Maloprodaja i veleprodaja – maloprodajni lanac prodavaonica i vezano poslovanje
- Ostalo – trgovanje robama na robnim burzama

Niti jedan od navedenih segmenata nije nastao spajanjem drugih segmenata kako bi se dobile gore navedene izvještajne djelatnosti.

Uprava nadzire pojedinačne operativne rezultate poslovnih jedinica u svrhu donošenja odluka o alokaciji resursa i ocjeni ispunjenja postavljenih ciljeva. Ispunjenje postavljenih ciljeva segmenta ocjenjuje se temeljem operativne dobiti ili gubitka i dosljedno se uspoređuje s operativnom dobiti u konsolidiranim financijskim izvješćima. Nadalje, financiranjem Grupe (uključivo financijske prihode i troškove) upravlja se na grupnoj razini i nije alocirano na pojedinačne operativne segmente.

Rezultati segmenta uključuju prihode i troškove direktno dodijeljene segmentu i relevantni udio grupnih prihoda i troškova koji se može na opravdanoj osnovi dodijeliti segmentu, bilo da je iz eksternih transakcija ili iz transakcija s ostalim segmentima grupe.

Imovina i obveze segmenta sadržavaju onu operativnu imovinu i obveze koje se mogu direktno dodijeliti segmentu ili mogu biti alocirane segmentu na opravdanoj osnovi, kao i kreditne obveze koje su alocirane po segmentima bazirano na segmentalnoj pripadnosti društva koje je kreditni dužnik. Imovina segmenta određena je nakon umanjivanja za interne odnose koji su iskazani kao direktni prijeboji u izvještaju o financijskom položaju Grupe. Imovina i obveze segmenta ne uključuju stavke poreza na dobit.

Rezultati segmenta određeni su prije usklađenja za ne-kontrolirajući interes.

Kapitalni izdaci predstavljaju ukupne troškove nastale tijekom razdoblja povezane s pribavljanjem imovine segmenta za koju se očekuje da će biti korištena tijekom više od jednog razdoblja.

1.21. Mirovine i primanja zaposlenih

Grupa u normalom tijeku poslovanja daje fiksne doprinose u obvezne mirovinske fondove u ime svojih djelatnika. Grupa ne participira u bilo kojim drugim mirovinskim planovima, te posljedično, nema nikakvih pravnih ili drugih obveza za buduće doprinose ako fondovi ne sadržavaju dovoljno imovine za isplatu svih koristi djelatnicima povezanih s radom djelatnika u tekućem i prethodnim razdobljima.

Društvo plaća zaposlenicima naknade koje uključuju otpremnine i jubilarne nagrade. Obveze i troškovi otpremnina i jubilarnih nagrada su utvrđeni koristeći metodu predvidive obveze poslodavca po zaposleniku. Metoda predvidive obveze poslodavca po zaposleniku uzima u obzir svako razdoblje radnog staža iz kojeg proizlazi dodatno povećanje obveze poslodavca za utvrđene naknade zaposlenicima i mjeri svaku obvezu posebno da bi se utvrdila konačna obveza.

Prethodni troškovi naknada zaposlenicima su izračunati na linearnoj osnovi tijekom prosječnog razdoblja dok se određene naknade zaposlenicima ne dodijele. Prihodi ili rashodi nastali izostankom ili podmirivanjem obveze se priznaju kad se izostanak ili podmirivanje dogodi. Obveza za otpremnine je mjerena sadašnjom vrijednošću procijenjenog budućeg novčanog tijeka koristeći diskontnu stopu sličnu kamatnoj stopi na državne obveznice, a uvjeti državnih obveznica su usklađeni s valutom i procijenjenim uvjetima utvrđenih obveza za naknade.

1.22. Rezerviranja

Rezerviranja su priznata kada Grupa ima postojeću pravnu ili drugu obvezu koja je rezultat prošlih događaja, kada je vjerojatno da će odljev resursa koji utemeljuju ekonomske koristi biti potreban da se ta obveza podmiri i kada se može napraviti pouzdana procjena iznosa obveze.

1.23. Potencijalne obveze

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One su objavljene u bilješkama osim u slučaju kada je vjerojatnost odljeva resursa koji predstavljaju ekonomske koristi neznatna.

Potencijalna imovina nije priznata u financijskim izvještajima, ali je objavljena u bilješkama kada je vjerojatan priljev ekonomskih koristi.

1.24. Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji osiguravaju dodatne informacije o poziciji Grupe na dan bilance (događaj koji uzrokuje usklađenje), reflektirani su u financijskim izvještajima. Događaji nakon datuma bilance koji ne uzrokuju usklađenje prezentirani su u bilješkama kada su značajni.

1.25. Procjene

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva upotrebu procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Iako su te procjene temeljene na svim dostupnim informacijama uprave o trenutnim događajima i akcijama, stvarni rezultati mogu odstupati od tih procjena.

Ključne pretpostavke koje se odnose na buduće događaje kao i druge ključne izvore procjena neizvjesnosti na datum sastavljanja financijskih izvješća koje mogu prouzročiti veliki rizik značajnih usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini, navode se u nastavku.

Umanjenje vrijednosti goodwilla

Grupa procjenjuje postojanje umanjenja vrijednosti goodwilla najmanje na godišnjoj razini. Taj postupak zahtijeva procjenu upotrebne vrijednosti poslovnih jedinica koje generiraju novac, a na koje se goodwill raspoređuje. Procjena vrijednosti u upotrebi zahtijeva od Grupe izradu procjene budućih novčanih tokova jedinica koje stvaraju novac te odabir prikladne diskontne stope kako bi izračunala sadašnju vrijednost tih novčanih tokova.

Raspoređivanje troška stjecanja

Značajne procjene su korištene kod procesa raspoređivanja troškova stjecanja i uglavnom se odnose na procjene fer vrijednosti zemljišta, umanjenje vrijednosti postrojenja i opreme, procjene nadoknadivosti potraživanja, procjene rezerviranja za primanja zaposlenika, pravne sporove i procjenu vrijednosti nematerijalne imovine koju je moguće identificirati, koja postoji na dan stjecanja.

Nadalje, u redovitom poslovanju grupe, procjene su također korištene, ali ne i ograničene na: vrednovanje zemljišta, razdoblja amortizacije i ostatke vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine, ispravke vrijednosti zaliha i sumnjivih i spornih potraživanja, rezerviranja za primanja zaposlenih, sudske sporove i poreze. Budući događaji i njihov utjecaj ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Detalji procjena i iznosa su prikazani u odgovarajućim računovodstvenim politikama i bilješkama uz financijske izvještaje.

1.26. Prosudbe

U postupku primjene računovodstvenih politika Grupe, Uprava je napravila sljedeću prosudbu, odvojeno od onih koje uključuju procjene, a koje imaju najznačajniji utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvješćima:

Operativni najam - Grupa kao korisnik najma

Grupa je zaključila značajne ugovore o operativnom najmu kao najmoprimac. Grupa je utvrdila da najmodavac zadržava sve značajne rizike i koristi koje proizlaze iz vlasništva nad imovinom koju Grupa koristi u operativnom najmu.

Transakcije prodaje i najma

Grupa je imala značajne transakcije prodaje i najma. Grupa je utvrdila da najmodavac zadržava sve značajne rizike i koristi koje proizlaze iz vlasništva nad imovinom koju Grupa koristi u operativnom najmu, te su sukladno tome navedene transakcije utvrđene po fer vrijednosti.

1.27. Državne potpore

Državne potpore priznaju se u trenutku kada se razumno očekuje da će potpora biti primljena i svi uvjeti za primitak zadovoljeni. Kada se potpore odnose na trošak, priznaju se kao prihod na sustavnoj osnovi s odnosnim troškovima za koje su namijenjeni da ih nadoknade. Kada su državne potpore povezane s imovinom, fer vrijednost potpore se prikazuje kao odgođeni prihod i prenosi u prihod razdoblja u jednakim iznosima tijekom korisnog vijeka imovine.

1.28. Promjene računovodstvenih politika

Grupa je tijekom godine usvojila sljedeće nove i dopunjene MSFI-je i smjernice Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvješćivanja (IFRIC):

MRS 24 Objavljivanja povezanih stranaka (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2011.)

MRS 32 Financijski instrumenti: Prezentacija (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. veljače 2010.)

IFRIC 19 Podmirenje financijski obveza s kapitalnim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. srpnja 2010.)

Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010 godine na snazi bilo od 1. srpnja 2010. ili 1 siječnja 2011.)

Kada se procjenjuje ima li primjena standarda ili interpretacija utjecaja na financijske izvještaje ili rezultate Grupe, njihov je utjecaj opisan u nastavku:

MRS 24 Objavljivanja povezanih stranaka

Usvojene dopune pojednostavljuju definiciju povezanih stranaka, razjašnjavajući njihovo uporebno značenje te eliminirajući proturječnosti proizašle iz te definicije. Također propisuju djelomično izuzeće od zahtjeva za objavljivanjem za društva povezana s državom. Primjena ovih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj ili rezultat Grupe.

MRS 32 Financijski instrumenti: Prezentacija

Usvojena dopuna mijenja definiciju financijske obveze kako bi se isključila određena prava, opcije i jamstva. Primjena ovih dodataka nije imala utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima

Odbor za Međunarodne standarde financijskog izvješćivanja objavio je IFRIC 19 Podmirenje financijskih obveza s kapitalnim instrumentima koji razjašnjava zahtjev MSFI kada poslovni subjekt pregovara uvjete financijske obveze sa svojim vjerovnikom te vjerovnik prihvaća dionice poslovnog subjekta ili druge kapitalne instrumente kao podmirenje financijske obveze u cijelosti ili djelomično. Primjena ovog tumačenja nije imala utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

Poboljšanja MSFI-ja (izdana u svibnju 2010. godine)

U svibnju 2010. godine IASB je izdao skup dodataka MSFI-jima. Grupa je usvojila sve dodatke od 1. siječnja 2011. godine. Usvajanje ovih dodataka rezultiralo je u promjenama u računovodstvenim politikama Grupe, ali nije imalo utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe.

- MSFI 3 Poslovne kombinacije: dopunjene su opcije vrednovanja za ne-kontrolirajući interes (NCI). Samo komponente NCI koje predstavljaju sadašnji vlasnički udio koji daje pravo njegovom imatelju na proporcionalni udio u neto imovini subjecta u slučaju likvidacije treba biti vrednovan ili prema fer vrijednosti ili prema sadašnjem udjelu u neto imovini stečenog subjekta. Sve ostale komponente vrednuju se prema njihovim fer vrijednostima u trenutku stjecanja.
- MSFI 7 Financijski instrumenti – Objavljivanje: Namjera dopune je pojednostavljivanje objavljivanja smanjenjem obujma objava vezanih uz osiguranja plaćanja te poboljšanja objavljivanja traženjem kvantitativnih informacija kako bi se kvantitativni podaci mogli postaviti u odgovarajući kontekst.
- MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja: Dopuna pojašnjava da se opcija prezentiranja analize svakog elementa ostale sveobuhvatne dobiti može uključiti ili u izvješće o kretanju kapitala ili prezentirati u okviru bilješki uz financijske izvještaje.

Standardi, dopune i interpretacije postojećih standarda koje još nisu na snazi i koje Grupa nije raznije usvojila

Slijedeći standardi i dopune postojećim standardima kao i tumačenja objavljeni su te stupaju na snagu za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan 1. siječnja 2012. godine ili kasnije, ali ih Grupa nije ranije usvojila:

MSFI 7

U listopadu 2010. godine, IASB je izdao Objavljivanje: Transferi financijske imovine (dodaci MSFI-u 7). Društva su dužna primjenjivati ove dodatke za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011. godine. Grupa očekuje da će primjena MSFI 7 imati utjecaja na objave u financijskim izvješćima. Grupa namjerava primijeniti ove dodatke na dan njihova stupanja na snagu.

Dodatak MSFI-u 1 Prva primjena: Fiksni datumi i hiperinflacija

Ovi dodaci, koji stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. srpnja 2011. godine, uključuju dvije izmjene: prva zamjenjuje pozivanje na fiksni datum 1. siječnja 2004. godine s „datumom prelaska na MSFI-je“, uklanjajući na taj način potrebu da subjekti koji prvi puta primjenjuju MSFI-je prepravljaju transakcije prestanka priznavanja koje su se dogodile prije dana prelaska na MSFI-je. Druga izmjena daje smjernice o tome kako subjekt treba nastaviti prezentirati financijska izvješća u skladu s MSFI-jima nakon razdoblja u kojemu subjekt nije mogao biti usklađen s MSFI-jima jer je njegova funkcionalna valuta bila izložena snažnoj hiperinflaciji. Dodaci neće imati utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe, budući da Grupa ne primjenjuje standarde po prvi put.

MRS 12 Porez na dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine)

Dopunjeni MRS 12 uključuje osporavajuću pretpostavku da se odgođeni porez na temelju investicijske imovine koja se priznaje po fer vrijednosti u MRS-u 40 treba odrediti na temelju činjenice da će se sadašnja vrijednost te imovine nadoknaditi prodajom, te da se odgođeni porez na imovinu koja se ne amortizira, a priznaje se po modelu revalorizacije u skladu s MRS-om 16, treba uvijek mjeriti na temelju prodaje. Nadopunjeni standard na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Grupa namjerava usvojiti ovu dopunu na dan njenog stupanja na snagu.

Dodatak MRS 1 Prezentiranje financijskih izvješća vezano uz ostalu sveobuhvatnu dobit (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. srpnja 2012. godine)

Glavna izmjena koja je rezultat ovih dodataka je zahtjev da subjekti grupiraju stavke prikazane u okviru ostale sveobuhvatne dobiti na osnovi toga je li ih naknadno moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijska usklada). Dodaci se ne odnose na to koje stavke se prikazuju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Dodatak utječe samo na prezentaciju i zbog toga se ne očekuje utjecaj na financijski položaj ili rezultate Grupe.

Dodatak MRS 19 Primanja zaposlenih (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

IASB je izdao brojne dopune MRS 19. One su u rasponu od značajnih promjena kao što su brisanje mehanizma koridora i koncepta očekivanih povrata na imovinu planova do jedostavnih pojašnjenja i novih formulacija. Grupa je u procesu ocjenjivanja punog utjecaja ovih dopuna na njen financijski položaj i rezultate. Ove dopune stupaju na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine.

MRS 27 (izmijenjen 2011.) Odvojena financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Kao posljedica novih standarda MSFI 10 i MSFI 12, ono što ostaje od dosadašnjeg MRS 27 je ograničeno na evidentiranje ulaganja u povezana društva, društva pod zajedničkom kontrolom te pridružena društva u odvojenim financijskim izvješćima. Grupa je u procesu ocjene utjecaja MRS 27 na financijska izvješća. Grupa planira usvojiti ovaj izmijenjeni standard na dan njegovog stupanja na snagu.

MRS 28 (izmijenjen 2011.) Pridružena društva i zajednička ulaganja (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Kao posljedica novih standarda MSFI 11 i MSFI 12, MRS 28 uključuje zahtjev da se zajednička ulaganja te ulaganja u pridružena društva evidentiraju metodom udjela koja je u skladu s odredbama MSFI 11. Grupa trenutno ocjenjuje utjecaj MRS 28 na financijska izvješća. Grupa planira usvojiti ovaj izmijenjeni standard na dan njegovog stupanja na snagu.

Dodatak MRS 32 Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza (izdan u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2014. godine)

Dodatak je dao smjernice za primjenu MRS 32 kako bi se riješile nedosljednosti utvrđene primjenom nekih od kriterija za prijebaj. To uključuje pojašnjenje značenja "trenutno ima zakonski provedivo pravo prijebaja" te da se neki sustavi bruto podmirenja mogu smatrati ekvivalentom neto podmirenja. Grupa razmatra posljedice ovog dodatka i njihov utjecaj na Grupi.

Dodatak MSFI 7 – Prijebaj financijske imovine i financijskih obveza (izdan u prosincu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Dodatak zahtijeva objavljivanja koja će omogućiti korisnicima financijskih izvještaja ocjenu učinaka ili potencijalnih učinaka prijebaja, uključujući i prava na prijebaj. Dodatak će imati utjecaj na objavljivanja ali neće imati utjecaja na vrednovanje i priznavanje financijskih instrumenata.

MSFI 9 Financijski instrumenti

Dana 12. studenog 2009. godine Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je MSFI 9 Financijski instrumenti kao prvi korak u projektu zamjene MRS-a 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uvodi nove zahtjeve klasificiranja i mjerenja financijske imovine koji se moraju primijeniti počevši od 1. siječnja 2013. godine s dozvoljenom ranijom primjenom. Dana 28. listopada 2010. godine IASB je izdao dodatke MSFI-u 9 koji se odnose na zahtjeve za klasificiranjem i mjerenjem financijskih obveza. Većina zahtjeva je nepromijenjena prenesena iz MRS-a 39. Međutim, napravljene su određene promjene u opciji mjerenja financijskih obveza po fer vrijednosti kako bi se ukazalo na problem vlastitog kreditnog rizika. Time je završena prva faza IASB-ovog projekta zamjene MRS-a 39. U prosincu 2011. godine, IASB je izdao dopune MSFI 9. Ove dopune zahtijevaju od subjekata da primjenjuju MSFI 9 za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2015. godine, umjesto na ili nakon 1. siječnja 2013. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Pored toga, dopune mijenjaju oslobođenje od promjena prethodnih perioda. Grupa planira primijeniti ovaj standard na dan njegova stupanja na snagu.

MSFI 10 Konsolidirana financijska izvješća (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 10 zamjenjuje dio MRS 27 Konsolidirana i pojedinačna financijska izvješća koji se odnosi na evidentiranja vezana uz konsolidirana financijska izvješća. On također uključuje i pitanja koja su bila postavljena u SIC 12 Konsolidacija – Subjekti posebne namjene. MSFI 10 uspostavlja jedinstveni model kontrole koji se primjenjuje na sve subjekte uključivo i subjekte posebne namjene. Promjene koje su predstavljene MSFI 10 zahtijevat će od managementa upotrebu značajnih prosudbi prilikom utvrđivanja koji subjekti jesu pod kontrolom, te prema tome, trebaju biti konsolidirana od strane matice, u usporedbi s zahtjevima koji su bili definirani u dosadašnjem MRS 27. Grupa je trenutno u procesu utvrđivanja utjecaja koji će MSFI 10 imati na financijska izvješća. Grupa planira usvojiti ovaj novi standard na dan njegovog stupanja na snagu.

MSFI 11 Zajednički pothvati (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 11 zamjenjuje MRS 31 Udjeli u zajedničkim pothvatima i SIC 13 Zajednički kontrolirani subjekti – nenovčani uložni pothvatnika. Fokus MSFI 11 je na pravima i obvezama pothvata radije nego na njegovoj pravnoj formi. Postoje dva tipa zajedničkih pothvata: zajedničke operacije i zajednička ulaganja. Zajedničke operacije javljaju se tamo gdje zajednički operatori imaju pravo na imovinu i obveze povezane uz pothvat i prema tome evidentiraju svoje udjele u imovini, obvezama, prihodima i troškovima. Zajednička ulaganja javljaju se tamo gdje zajednički operatori imaju pravo na neto imovinu pothvata te sukladno tome svoje udjele evidentiraju korištenjem metode udjela. Proporcionalna konsolidacija zajedničkih ulaganja više nije dozvoljena. Ne očekuje se da će primjena ovog standarda imati utjecaja na financijski položaj ili rezultate Grupe. Grupa planira usvojiti ovaj novi standard na dan njegovog stupanja na snagu.

MSFI 12 Objavljivanje udjela u drugim subjektima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 12 uključuje sva objavljivanja koja su prethodno bila dijelom MRS 27 vezano uz konsolidirana financijska izvješća kao i sva objavljivanja koja su prethodno bila dijelom MRS 31 te MRS 28. Navedena objavljivanja povezana su s udjelima koje subjekt ima u povezanim društvima, zajedničkim pothvatima, pridruženim društvima ili strukturiranim subjektima. Potreban je veliki broj novih objavljivanja. Ovaj standard stupa na snagu za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine.

MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

MSFI 13 uspostavlja jedan jedinstveni izvor uputa prema MSFI za sva vrednovanja po fer vrijednosti. MSFI 13 ne mijenja slučajeve kada je subjekt obvezan koristiti fer vrijednost, već umjesto toga, daje upute o tome kako treba mjeriti fer vrijednost prema MSFI kada se takovo vrednovanje traži ili dozvoljava. Grupa procjenjuje utjecaj koji će ovaj standard imati na financijski položaj i rezultate. Grupa planira usvojiti ovaj standard u trenutku njegovog stupanja na snagu.

IFRIC 20 Troškovi površinskog kopa u proizvodnoj fazi površinskog rudnika (izdan u listopadu 2011. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2013. godine)

Tumačenje pojašnjava da se koristi od djelatnosti površinskog iskopa evidentiraju u skladu s načelima MRS 2 Zalihe, u mjeri u kojoj se realiziraju u obliku proizvedenih zaliha. U mjeri u kojoj koristi predstavljaju poboljšan pristup rudi, subjekt treba priznati ove troškove kao "imovinu od djelatnosti površinskog kopa" unutar dugotrajne imovine, pod uvjetom da su zadovoljeni određeni kriteriji. Ovaj dodatak nije primjenjiv na poslovanje Grupe.

Grupa nije ranije primijenila niti jedan Međunarodni standard financijskog izvještavanja čija primjena nije bila obavezna na dan izvješćivanja. U slučajevima gdje prijelazne odredbe standarda dozvoljavaju izbor između primjene unaprijed i retrospektivne primjene, Grupa je odabrala primjenu unaprijed od dana početka primjene.

BILJEŠKA 2. STRUKTURA GRUPE

2.1. Stjecanje podružnica

Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o.

Tijekom 2011. godine Grupa je stekla upravljačku kontrolu u Društvu Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o. kad je društvo Tisak d.d. steklo 100,00% udjela u društvu Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o., za iznos od 118.504 tisuća kn, u cijelosti uplaćen u novcu. Djelatnost društva Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o. je maloprodaja.

Imovina i obveze Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o. na dan 30. travnja 2011. godine (datum stjecanja) sažete su kako slijedi (u tisućama kuna):

	Priznato pri kupnji	Knjigovodstvena vrijednost (u Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o.)
Nekretnine, postrojenja i oprema	49.625	46.662
Dugoročna financijska imovina	165	165
Zalihe	7.905	9.318
Potraživanja	17.306	17.306
Ostala kratkoročna imovina	718	718
Novac i novčani ekvivalenti	2.557	2.557
Ukupna aktiva	78.276	76.726
Dugoročne obveze	11.780	11.780
Rezerviranja za otpremnine	1.267	1.267
Odgodena porezna obveza	593	-
Porezi	1.736	1.736
Kredit i zajmovi	730	730
Dobavljači	71.805	71.805
Ostale kratkoročne obveze	3.921	3.921
Ukupne obveze	91.832	91.239
Fer vrijednost imovine	(13.556)	(14.513)
Stečeno	(7.341)	
Goodwill	(125.845)	
Trošak akvizicije	118.504	
Neto gotovina pri kupnji	2.557	
Neto odljev gotovine	115.947	
Ukupan neto odljev gotovine pri stjecanju	115.947	

Od dana akvizicije društvo Slobodna dalmacija-trgovina d.o.o. umanjilo je za 1.127 tisuća neto profit Grupe.

Acro d.o.o.

Tijekom 2011. godine Grupa je stekla upravljačku kontrolu u Društvu Acro d.o.o. kad je društvo Agrokor d.d. steklo 100,00% udjela u društvu Acro d.o.o., za iznos od 171.425 tisuća kn, u cijelosti uplaćen u novcu. Djelatnost društva Acro d.o.o. je razvoj projekata o nekretninama.

Imovina i obveze Acro d.o.o.. na dan 31. prosinca 2011. godine (datum stjecanja) sažete su kako slijedi (u tisućama kuna):

	Priznato pri kupnji	Knjigovodstvena vrijednost (u Acro d.o.o.)
Dugoročna financijska imovina	152.549	152.549
Zalihe	10	10
Potraživanja	4.057	4.057
Ostala kratkoročna imovina	2	2
Novac i novčani ekvivalenti	2.199	2.199
Ukupna aktiva	158.817	158.817
Rezerviranja za otpremnine	9	9
Porezi	35.267	35.267
Dobavljači	35.672	35.672
Ukupne obveze	70.948	70.948
Fer vrijednost imovine	87.869	87.869
Stečeno	87.869	
Goodwill	(83.556)	
Trošak akvizicije	171.425	
Neto gotovina pri kupnji	2.199	
Neto odljev gotovine	169.226	
Ukupan neto odljev gotovine pri stjecanju	169.226	

2.2. Stjecanja tijekom 2010.

Tijekom 2010. godine, Grupa je stekla upravljačku kontrolu nad slijedećim društvima:

- Vupik d.d. kroz stjecanje 55,77% udjela u društvu Vupik d.d. od strane Agrokor d.d. za iznos od 117.564 tisuće kuna, u cijelosti uplaćenim u novcu. Glavna djelatnost društva Vupik d.d. je uzgoj žitarica (osim riže), mahunarki i uljnog sjemena.
- Dijamant agrar a.d. kroz stjecanje 61,85% udjela u društvu Dijamat agrar a.d. od strane Dijamant a.d. za iznos od 114.292 tisuće kuna, u cijelosti uplaćenim u novcu. Glavna djelatnost društva Dijamat agrar a.d. je uzgoj žita, voćnih sadnica i uzgoj životinja.
- Jadrankomerc d.d. kroz stjecanje 96,30% udjela u društvu Jadrankomerc d.d. od strane Konzum d.d. za iznos od 45.901 tisuću kuna, u cijelosti uplaćenim u novcu. Glavna djelatnost društva Jadrankomerc d.d. je trgovina na malo.

2.3. Ulaganja u podružnice

31 prosinca 2011.	Zemlja	Vlasnički udio Agrokora	Vlasnički udio podružnica	Glasačko pravo Grupe	Vlasništvo Grupe
Acro d.o.o.	Srbija	100,00%		100,00%	100,00%
Agrofructus d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrofructus d.o.o. Čaplina	Bosna i Hercegovina		100,00% ¹⁰⁾	100,00%	100,00%
Agrokor AG	Švicarska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor energija d.o.o.	Hrvatska		100,00% ¹²⁾	100,00%	100,00%
Agrokor kft.	Mađarska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor - trgovina d.d.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor vina d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor - Zagreb d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100,00%		100,00%	100,00%
Agrolaguna d.d.	Hrvatska	85,22%		85,22%	85,22%
Agroprerada d.d.	Hrvatska		100,00% ¹¹⁾	100,00%	67,92%
Belje d.d.	Hrvatska	67,92%		67,92%	67,92%
Bootleggers d.o.o.	Srbija		100,00% ⁸⁾	100,00%	100,00%
Dijamant a.d.	Srbija	73,08%		73,08%	73,08%
Dijamant agrar a.d.	Srbija		61,85% ⁶⁾	61,85%	45,20%
eLog d.o.o.	Hrvatska		100,00% ⁴⁾	100,00%	80,55%
Euroviba d.o.o.	Hrvatska		93,45% ⁴⁾	93,45%	75,27%
Frikom a.d.	Srbija	95,83%		95,83%	95,83%
Fonyodi kft.	Mađarska		100,00% ¹⁾	100,00%	80,44%
Idea d.o.o.	Srbija	100,00%		100,00%	100,00%
Irida d.o.o.	Hrvatska		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Jadrankomerc d.d.	Hrvatska		96,37% ⁴⁾	96,37%	77,63%
Jamnica d.d.	Hrvatska	80,44%		80,44%	80,44%
Jamnica d.o.o. Beograd	Srbija		100,00% ¹⁾	100,00%	80,44%
Jamnica d.o.o. Maribor	Slovenija		100,00% ¹⁾	100,00%	80,44%
Kikindski mlin a.d.	Srbija		72,28% ⁶⁾ 23,97% ⁷⁾	96,25%	75,79%
Konzum d.d.	Hrvatska	71,62%	11,10% ¹⁾	82,72%	80,55%
Konzum d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina		100,00% ⁴⁾	100,00%	80,55%
Krka d.o.o.	Hrvatska		82,41% ⁴⁾	82,41%	66,38%
Ledo d.d.	Hrvatska	78,85%		78,85%	78,85%
Ledo Čitluk d.o.o.	Bosna i Hercegovina		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o.	Kosovo		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo kft.	Mađarska		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o.	Slovenija		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o. Podgorica	Crna Gora	100,00%		100,00%	100,00%
Lovno gospodarstvo Moslavina d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Mladina d.d.	Hrvatska		60,89% ¹⁾	60,89%	48,98%
mStart telekomunikacije d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Multiplus card d.o.o.	Hrvatska		75,00% ⁴⁾	75,00%	60,41%
Nova Sloga a.d.	Srbija		100,00% ⁷⁾	100,00%	95,83%
PIK Vinkovci d.d.	Hrvatska	70,87%		70,87%	70,87%
PIK Vrbovec d.d.	Hrvatska	99,99%		99,99%	99,99%
Plodovi fructus d.o.o.*	Hrvatska		50,00% ¹⁰⁾	50,00%	50,00%
Sarajevski kiseljak d.d.	Bosna i Hercegovina		96,56% ¹⁾ 3,30% ⁵⁾	99,86%	80,98%

31. prosinca 2011.	Zemlja	Vlasnički udio Agrokorora	Vlasnički udio podružnica	Glasačko pravo Grupe	Vlasništvo Grupe
Slobodna dalmacija –trgovina d.o.o.	Hrvatska		100,00% ⁹⁾	100,00%	54,15%
Sojara d.d.	Hrvatska		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Solana Pag d.d.	Hrvatska	96,49%		96,49%	96,49%
Tisak d.d.	Hrvatska	54,15%		54,15%	54,15%
TPDC Sarajevo d.d.	Bosna i Hercegovina	51,00%		51,00%	51,00%
Unex MPG d.o.o.*	Hrvatska	50,00%		50,00%	50,00%
Vupik d.d.	Hrvatska	55,76%		55,76%	55,76%
Zvijezda d.d.	Hrvatska	51,84%		51,84%	51,84%
Zvijezda d.o.o. Ljubljana	Slovenija		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Zvijezda d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Žitnjak d.d.	Hrvatska		89,43% ⁴⁾	89,43%	72,03%

1) u vlasništvu Jamnica d.d.; 2) u vlasništvu Ledo d.d.; 3) u vlasništvu Zvijezda d.d.; 4) u vlasništvu Konzum d.d.; 5) u vlasništvu Agrokor-Zagreba d.o.o. Grupe; 6) u vlasništvu Dijamant a.d.; 7) u vlasništvu Frikom a.d.; 8) u vlasništvu Idea d.o.o.; 9) u vlasništvu Tisak d.d.; 10) u vlasništvu Agrofructus d.o.o.; 11) u vlasništvu Belje d.d.; 12) u vlasništvu Agrokor-trgovina d.d.

* Grupa ima upravljačku kontrolu.

31. prosinca 2010.	Zemlja	Vlasnički udio Agrokorora	Vlasnički udio podružnica	Glasačko pravo Grupe	Vlasništvo Grupe
Agrofructus d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor AG	Švicarska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor kft.	Mađarska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor - trgovina d.d.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor vina d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Agrokor - Zagreb d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100,00%		100,00%	100,00%
Agrolaguna d.d.	Hrvatska	85,22%		85,22%	85,22%
Agroprerada d.d.	Hrvatska		100,00% ¹¹⁾	100,00%	67,92%
Belje d.d.	Hrvatska	67,92%		67,92%	67,92%
Bootleggers d.o.o.	Srbija		100,00% ⁸⁾	100,00%	100,00%
Centropromet d.d.	Hrvatska		100,00% ⁴⁾	100,00%	80,55%
Ciglane Zagreb d.d.	Hrvatska	99,32%		99,32%	99,32%
Dijamant a.d.	Srbija	73,08%		73,08%	73,08%
Dijamant agrar a.d.*	Srbija		61,85% ⁶⁾	61,85%	45,20%
Duhan trgovina d.o.o.	Hrvatska		100,00% ⁹⁾	100,00%	54,15%
Euroviba d.o.o.	Hrvatska		93,45% ⁴⁾	93,45%	75,27%
Frikom a.d.	Srbija	95,83%		95,83%	95,83%
Fonyodi kft.	Mađarska		100,00% ¹⁾	100,00%	80,44%
Idea d.o.o.	Srbija	100,00%		100,00%	100,00%
Irida d.o.o.	Hrvatska		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Jadrankomerc d.d.	Hrvatska		96,30% ⁴⁾	96,30%	77,57%
Jamnica d.d.	Hrvatska	80,44%		80,44%	80,44%
Jamnica d.o.o. Maribor	Slovenija		100,00% ¹⁾	100,00%	80,44%
Japetić d.d.	Hrvatska		100,00% ⁴⁾	100,00%	80,55%
Kikindski mlin a.d.	Srbija		75,10% ⁶⁾ 24,90% ⁷⁾	100,00%	78,74%
Konzum d.d.	Hrvatska	71,62%	11,10% ¹⁾	82,72%	80,55%
Konzum d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina		100,00% ⁴⁾	100,00%	80,55%
Krka d.o.o.	Hrvatska		82,41% ⁴⁾	82,41%	66,38%
Ledo d.d.	Hrvatska	78,85%		78,85%	78,85%
Ledo Čitluk d.o.o.	Bosna i Hercegovina		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o.	Kosovo		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%

31. prosinca 2010.	Zemlja	Vlasnički udio Agrokora	Vlasnički udio podružnica	Glasačko pravo Grupe	Vlasništvo Grupe
Ledo kft.	Mađarska		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o.	Slovenija		100,00% ²⁾	100,00%	78,85%
Ledo d.o.o. Podgorica	Crna Gora	100,00%		100,00%	100,00%
Lovno gospodarstvo Moslavina d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Media d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Mladina d.d.	Hrvatska		60,89% ¹⁾	60,89%	48,98%
mStart telekomunikacije d.o.o.	Hrvatska	100,00%		100,00%	100,00%
Nova Sloga a.d.	Srbija		100,00% ⁷⁾	100,00%	95,83%
PIK Vinkovci d.d.	Hrvatska	70,87%		70,87%	70,87%
PIK Vrbovec d.d.	Hrvatska	99,78%		99,78%	99,78%
Plodovi fructus d.o.o.*	Hrvatska		50,00% ¹⁰⁾	50,00%	50,00%
Sarajevski kiseljak d.d.	Bosna i Hercegovina		96,56% ¹⁾ 3,30% ⁵⁾	99,86%	80,98%
Sojara d.d.	Hrvatska		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Solana Pag d.d.	Hrvatska	91,93%		91,93%	91,93%
Tisak d.d.	Hrvatska	54,15%		54,15%	54,15%
TPDC Sarajevo d.d.	Bosna i Hercegovina	51,00%		51,00%	51,00%
Unex MPG d.o.o.*	Hrvatska	50,00%		50,00%	50,00%
Vupik d.d.	Hrvatska	55,77%		55,77%	55,77%
Zvijezda d.d.	Hrvatska	51,84%		51,84%	51,84%
Zvijezda d.o.o. Ljubljana	Slovenija		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Zvijezda d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina		100,00% ³⁾	100,00%	51,84%
Žitnjak d.d.	Hrvatska		86,83% ⁴⁾	86,83%	69,94%

1) u vlasništvu Jamnica d.d.; 2) u vlasništvu Ledo d.d.; 3) u vlasništvu Zvijezda d.d.; 4) u vlasništvu Konzum d.d.; 5) u vlasništvu Agrokor-Zagreb d.o.o. Grude; 6) u vlasništvu Dijamant a.d.; 7) u vlasništvu Frikom a.d.; 8) u vlasništvu Idea d.o.o.; 9) u vlasništvu Tisak d.d.; 10) u vlasništvu Agrofructusa d.o.o.; 11) u vlasništvu Belje d.d.

* Grupa ima upravljačku kontrolu.

Vlasništvo Grupe predstavlja udio društva Matice u temeljnom kapitalu podružnice, dok glasačko pravo Grupe predstavlja broj glasova kojima Matica raspolaže na Skupštini podružnice.

Sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, naknadna stjecanja ne kontrolirajućeg interesa u podružnicama ne predstavljaju poslovnu kombinaciju. Posljedično, imovina i obveze podružnica nisu ponovno vrednovani kako bi se utvrdila njihova fer vrijednost na dan transakcije. Grupa iskazuje naknadna stjecanja manjinskih interesa po računovodstvenoj metodi cjelovitog subjekta, gdje se razlike između troška stjecanja dodatnog udjela i neto knjigovodstvene vrijednosti stečenih manjinskih interesa iskazuju direktno u kapitalu.

**BILJEŠKA 3.
SEGMENTALNA ANALIZA**

Poslovni segmenti						<i>(u tisućama kuna)</i>	
	Agrokor d.d. za upravljanje	Hrana	Maloprodaja i veleprodaja	Ostalo	Eliminacije	Konsolidirano	
2011.							
PRIHODI OD PRODAJE							
Vanjski prihodi od prodaje	106.627	5.866.410	21.930.317	1.150.040			
Prihodi od prodaje od drugih	391.526	5.483.866	925.525	1.078.455	(7.879.371)		
Ukupni prihod od prodaje	498.153	11.350.276	22.855.842	2.228.495	(7.879.371)	29.053.395	
OPERATIVNA DOBIT	(243.166)	1.064.305	899.885	84.233		1.805.257	
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškovm akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a						(84.546)	
Prodaja materijalne imovine, neto						(23.034)	
Financijski rashod						(1.357.494)	
Ispravak vrijednosti ulaganja						(3.852)	
Prodaja podružnica						(46.347)	
Financijski prihod						128.079	
Dobit prije poreza						418.063	
Porez						(222.914)	
Neto dobit za godinu						195.149	
Ostale informacije							
Imovina dijela poduzeća	2.857.865	13.460.005	11.495.007	1.341.630		29.154.507	
Ulaganja u ovisna poduzeća (udjeli)	-	9.697	-	-		9.697	
Ukupna segmentalna imovina	2.857.865	13.469.702	11.495.007	1.341.630		29.164.204	
Ukupne segmentalne obveze	(8.894.553)	(3.905.514)	(8.918.470)	(830.633)		(22.549.170)	
Izdaci za investicije	5.056	709.125	587.093	31.636		1.332.910	
Amortizacija dugotrajne imovine	7.069	434.704	398.372	26.097		866.243	
2010.							<i>(u tisućama kuna)</i>
PRIHODI OD PRODAJE							
Vanjski prihodi od prodaje	25.578	5.135.552	20.019.473	1.325.632			
Prihodi od prodaje od drugih	387.909	4.669.669	825.351	789.239	(6.672.168)		
Ukupni prihod od prodaje	413.487	9.805.221	20.844.824	2.114.871	(6.672.168)	26.506.235	
OPERATIVNA DOBIT	(248.959)	885.529	935.029	63.169		1.634.768	
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije, umanjen za otpis goodwill-a						(69.719)	
Prodaja materijalne imovine, neto						21.745	
Financijski rashod						(1.292.331)	
Ispravak vrijednosti ulaganja						(15.541)	
Prodaja podružnica						-	
Financijski prihod						86.319	
Dobit prije poreza						365.241	
Porez						(205.148)	
Neto dobit za godinu						160.093	
Ostale informacije							
Imovina dijela poduzeća	2.321.591	12.139.877	10.855.540	1.084.896		26.401.904	
Ulaganja u ovisna poduzeća (udjeli)	4.883	-	115.816	-		120.699	
Ukupna segmentalna imovina	2.326.474	12.139.877	10.971.356	1.084.896		26.522.603	
Ukupne segmentalne obveze	(8.006.021)	(3.944.908)	(8.114.920)	(346.651)		(20.412.500)	
Izdaci za investicije	29.039	780.555	1.146.991	28.711		1.985.296	
Amortizacija dugotrajne imovine	20.916	409.330	333.036	16.205		779.487	

Segmentalna analiza prema geografskom području realizacije

Prihodi ostvareni od prodaje trećima

	Prihod od prodaje	Imovina	Kapitalni izdaci
2011.			
Hrvatska	20.592.114	22.946.812	1.079.861
Ostale države	8.461.281	6.217.392	253.049
Ukupno	29.053.395	29.164.204	1.332.910

(u tisućama kuna)

	Prihod od prodaje	Imovina	Kapitalni izdaci
2010.			
Hrvatska	19.149.673	20.945.476	1.687.593
Ostale države	7.356.562	5.577.127	297.703
Ukupno	26.506.235	26.522.603	1.985.296

(u tisućama kuna)

Od ukupnog prihoda od prodaje 557.117 tisuća kuna se odnosi na prihod od usluga (2010. godina: 527.537 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 4.
TROŠAK MATERIJALA**

	2011.	2010.
Trošak sirovina i prodane robe	20.834.942	18.834.081
Promjena vrijednosti zaliha	(431.130)	(297.140)
	20.403.812	18.536.941

(u tisućama kuna)
**BILJEŠKA 5.
OSTALI PRIHODI**

	2011.	2010.
Dobit od prodaje vrijednosnih papira	55.064	263.450
Državne potpore	146.669	173.130
Ukidanje rezerviranja za sudske sporove	114.999	130
Prihodi od naplate ranije otpisanih potraživanja	18.979	27.788
Ostali prihodi	17.821	54.878
Ispravak vrijednosti potraživanja	(18.979)	(27.787)
Ukupno	334.553	491.589

(u tisućama kuna)
**BILJEŠKA 6.
OSTALI TROŠKOVI**

	2011.	2010.
Plaće	1.741.366	1.663.803
Porezi i doprinosi iz i na plaće zaposlenih	1.235.963	1.147.729
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	866.243	779.487
Troškovi istraživanja i razvoja	10.386	9.124
Ispravak vrijednosti potraživanja, neto	49.783	56.795
Ostali troškovi	829.297	863.279
	4.733.038	4.520.217

(u tisućama kuna)

Primanja Uprave:*(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Neto plaće i druga tekuća primanja	26.175	26.106
Porezi i doprinosi iz i na plaće	27.987	29.781
Otpremnine	783	1.541
	54.945	57.428

BILJEŠKA 7.**VIŠAK FER VRIJEDNOSTI STEČENE IMOVINE NAD TROŠKOM AKVIZICIJE,
UMANJEN ZA OTPIS GOODWILL-a***(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Višak fer vrijednosti stečene imovine nad troškom akvizicije	-	29.447
Otpis goodwill-a	(84.546)	(99.166)
	(84.546)	(69.719)

Otpis goodwill-a odnosi se na društvo Acro d.o.o. Otpis goodwill-a izvršen je na temelju budućih planova Društva i očekivanja da ostatak goodwill-a neće biti nadoknativ u budućim periodima.

BILJEŠKA 8.**PRODAJA PODRUŽNICE**

Grupa je tijekom 2011. godine prodala društva Znanje d.o.o. za nakladničku i tiskarsku djelatnost, za ukupan iznos od 71.840 tisuća kuna i ostvarila gubitak na prodaji u ukupnom iznosu od 46.347 tisuća kuna.

BILJEŠKA 9.
NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

Stanje 31.12.2009.	Koncesija	Ostala nematerijalna imovina	Goodwill	Ukupno
Nabavna vrijednost	20.428	525.382	996.854	1.542.664
Akumulirana amortizacija	(17.041)	(196.215)	-	(213.256)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.387	329.167	996.854	1.329.408
Stanje 01.01.2010.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	3.387	329.167	996.854	1.329.408
Stjecanje (nove podružnice)	-	69	149.464	149.533
Investicije u tijeku godine	-	63.166	-	63.166
Prijenosi s investicija	-	-	-	-
Smanjenje	-	(146.842)	-	(146.842)
Otpis	-	-	(99.166)	(99.166)
Amortizacija	(203)	(48.360)	-	(48.563)
Predujmovi za nematerijalna sredstva	-	(546)	-	(546)
Tečajne razlike	34	(992)	-	(958)
Završna neto knjigovodstvena vrijednost	3.218	195.662	1.047.152	1.246.032
Stanje 31.12.2010.				
Nabavna vrijednost	20.472	333.225	1.047.152	1.400.849
Akumulirana amortizacija	(17.254)	(137.563)	-	(154.817)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.218	195.662	1.047.152	1.246.032
Stanje 01.01.2011.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	3.218	195.662	1.047.152	1.246.032
Stjecanje (nove podružnice)	-	6.034	209.401	215.435
Investicije u tijeku godine	-	108.919	-	108.919
Prijenosi s investicija	-	-	-	-
Smanjenje	-	(8.647)	(23.984)	(32.658)
Otpis	-	-	(136.895)	(136.895)
Transfer iz druge kategorije	-	146.099	-	146.099
Amortizacija	(207)	(44.952)	-	(45.159)
Predujmovi za nematerijalna sredstva	-	(743)	-	(743)
Tečajne razlike	61	2.173	-	2.234
Završna neto knjigovodstvena vrijednost	3.072	404.518	1.095.674	1.503.264
Stanje 31.12.2011.				
Nabavna vrijednost	20.553	675.942	1.095.674	1.792.169
Akumulirana amortizacija	(17.481)	(271.424)	-	(288.905)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.072	404.518	1.095.674	1.503.264

Koncesija se odnosi na koncesiju za crpljenje mineralne vode koju su dobili Jamnica d.d. te Sarajevski Kiseljak d.d. Koncesija se amortizira u skladu s računovodstvenom politikom (bilješka 1.6.).

Ostala nematerijalna imovina se odnosi na software i sličnu nematerijalnu imovinu, te ulaganja i predujmove za nematerijalnu imovinu. Tijekom 2011. godine Grupa je najvećim dijelom ulagala u software SAP i Oracle.

Na dan 31.12.2011. godine goodwill se odnosi na sljedeća društva: Frikom a.d. u iznosu od 85.921 tisuću kn koji je stečen tijekom 2003. godine, Sarajevski kiseljak d.d. u iznosu od 12.002 tisuće kn stečen tijekom 2001. godine, Dijamant a.d. u iznosu od 140.366 tisuća kn, Idea d.o.o. u iznosu od 5.673 tisuće kn stečena tijekom 2005. godine, Euroviba d.o.o. u iznosu od 31.219 tisuća kn, Duhan trgovina d.o.o. u iznosu od 8.980 tisuća kn, Krka d.o.o. u iznosu od 27.551 tisuću kn, Plodovi fructus d.o.o. u iznosu od 3.241 tisuće kn, Tisak d.d. u iznosu od 232.558 tisuća kn stečeni u 2007. godini, PIK Vinkovci d.d. u iznosu od 4.029 tisuća kn, Bootleggers d.o.o. u iznosu od 121.959 tisuća kn, Konzum d.d. u iznosu od 216.222 tisuća kn, Nova Sloga a.d. u iznosu od 27.756 tisuća kn stečen u 2009. godini, Dijamant agrar

a.d u iznosu od 35.294 tisuća kn, Jadrankomerc d.d. u iznosu od 17.058 tisuća kn, stečeni u 2010. godini i Slobodna Dalmacija trgovina d.o.o. u iznosu od 125.845 tisuća kuna stečena u 2011. godini.

Sva društva predstavljaju pojedinačne jedinice koje stvaraju novac. Test umanjenja goodwill-a se provodi na nivou društva.

Iznos nadoknadivosti pojedine jedinice koja stvara novac određen je kroz vrijednost u korištenju, koristeći projicirane novčane tijekove na bazi financijskih planova za petogodišnje razdoblje. Primjenjena diskontna stopa na projicirane novčane tijekove u rasponu je od 11 do 20%. Novčani tijekovi za razdoblja poslije 5 godina su izvedeni na bazi pretpostavke da nema rasta (0,5% stopa rasta). Baza za određivanje vrijednosti vezane uz bruto maržu je prosječna bruto marža ostvarena u godini koja je prethodila godini za koju se izrađuje poslovni plan, uvećana za očekivana unapređenja u efikasnosti.

BILJEŠKA 10. ULAGANJA

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Pridružena društva		
Stanje 01.01.	120.699	59.510
Prodaja dionica	(120.699)	-
Stjecanje	9.686	63.752
Udio u dobiti/gubitku pridruženih društava	11	(2.563)
Stanje 31.12.	9.697	120.699
Ostala dugoročna ulaganja		
Ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju	232.570	263.142
Dani krediti	397.379	235.955
Dugoročni depoziti	430.142	323.351
Ostala dugoročna ulaganja 31.12.	1.060.091	822.448

Stjecanje u iznosu od 9.685 tisuća kn odnosi se na ulaganje u Eko Biograd d.o.o. Grupa ima 34,73% udjela u društvu Eko Biograd d.o.o.

Skraćene financijske informacije o pridruženim društvima

Eko Biograd d.o.o.

(u tisućama kuna)

	2011.
Kratkoročna imovina	131
Dugoročna imovina	5.257
Kratkoročne obveze	(5.362)
Dugoročne obveze	-
Neto imovina	26
Prihodi	27
Dobit / (Gubitak)	23

Dugoročni depoziti se uglavnom odnose na depozite po lizingu koji ne nose kamatu i dospijevaju na dan otplate ugovornih obveza. Ostali dugoročni depoziti nose kamatu od 2 - 6,5% i dospijevaju u razdoblju od 2 do 10 godina.

Ulaganja u vrijednosne papire raspoložive za prodaju

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Adriatica net d.o.o.	102.932	102.932
RTL d.o.o.	-	35.042
Investco vrijednosnice d.o.o.	13.500	13.500
Nexus private equity partneri d.o.o.	31.808	30.383
Questus	17.431	18.312
Ostali	66.899	62.973
	232.570	263.142

Dani krediti

	2011.	Dospijeće	<i>(u tisućama kuna)</i> Kamatna stopa
Stambeni krediti zaposlenicima	213.394	3-20 godina	4,5-6%
Kozmo d.o.o.	75.304	5 godina	8%
Investco vrijednosnice d.o.o.	35.928	2 godine	4%
TransEuropean properties IV d.o.o.	18.650	6 godina	9%
Brza produkcija d.o.o.	14.000	3 godine	7%
M.O.F. Imobilien AG	15.061	7 godina	5%
M.O.F. Razvoj trgovačkih centara d.o.o.	11.063	7 godina	4%
Ostali	13.979	do 3 godine	4,5-6%
Ukupno	397.379		

Dani krediti

	2010.	Dospijeće	<i>(u tisućama kuna)</i> Kamatna stopa
Stambeni krediti zaposlenicima	114.565	3-20 godina	4,5-6%
Kozmo d.o.o.	73.852	5 godina	8%
Investco vrijednosnice d.o.o.	16.564	2 godine	4%
TransEuropean properties IV d.o.o.	18.290	6 godina	9%
Ostali	12.684	do 3 godine	4,5-6%
Ukupno	235.955		

BILJEŠKA 11.
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

(u tisućama kuna)

	Zemljišta i građevine	Postrojenja, i oprema	Ulaganja na tuđoj imovini	Ostalo	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31.12.2009.						
Nabavna vrijednost	10.388.611	5.287.152	978.258	34.069	987.368	17.675.458
Akumulirana amortizacija	(2.181.900)	(3.022.297)	(303.980)	-	-	(5.508.177)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.206.711	2.264.855	674.278	34.069	987.368	12.167.281
Stanje 01.01.2010.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	8.206.711	2.264.855	674.278	34.069	987.368	12.167.281
Stjecanje (nove podružnice)	854.696	56.553	-	20	22.562	933.831
Investicije u tijeku godine	-	-	-	-	1.873.547	1.873.547
Prijenosi s investicija	519.873	456.999	113.345	-	(1.090.217)	-
Smanjenje	(113.755)	(32.643)	(2.017)	-	(11.120)	(159.535)
Revalorizacija tijekom godine	-	-	-	-	-	-
Amortizacija	(189.138)	(423.233)	(95.917)	-	-	(708.288)
Predujmovi za materijalna sredstva	-	-	-	13.705	-	13.705
Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	(82.635)	(26.706)	(17.341)	(1.710)	(17.295)	(145.687)
Ostalo	(300.136)	106.123	(16.201)	-	32.264	(177.950)
Završna neto knjigovodstvena vrijednost	8.895.616	2.401.948	656.147	46.084	1.797.109	13.796.904
Stanje 31.12.2010.						
Nabavna vrijednost	11.363.706	5.922.989	1.045.693	46.084	1.797.109	20.175.581
Akumulirana amortizacija	(2.468.090)	(3.521.041)	(389.546)	-	-	(6.378.677)
Neto knjigovodstvena vrijednost	8.895.616	2.401.948	656.147	46.084	1.797.109	13.796.904
Sadašnja vrijednost 31.12.2010.						
- trošak nabave	5.688.787	2.401.948	656.147	46.084	1.797.109	10.590.075
- revalorizacijski višak	3.206.829	-	-	-	-	3.206.829
	8.895.616	2.401.948	656.147	46.084	1.797.109	13.796.904
Stanje 01.01.2011.						
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	8.895.616	2.401.948	656.147	46.084	1.797.109	13.796.904
Stjecanje (nove podružnice)	42.099	11.296	165	-	-	53.560
Investicije u tijeku godine	-	-	-	-	1.151.936	1.151.936
Prijenosi s investicija	665.850	536.035	247.279	-	(1.473.164)	-
Smanjenje	(107.659)	(32.416)	(1.779)	-	(10.327)	(152.181)
Transfer u drugu kategoriju	-	(96.581)	402	-	(49.920)	(146.099)
Revalorizacija tijekom godine	517.959	-	-	-	-	517.959
Amortizacija	(214.005)	(465.820)	(113.535)	-	-	(793.360)
Predujmovi za materijalna sredstva	-	-	-	(17.460)	-	(17.460)
Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji	321	-	-	-	-	321
Tečajne razlike	33.031	15.405	6.028	400	2.983	57.847
Ostalo	(16.563)	(2.049)	1.466	-	42.880	25.734
Završna neto knjigovodstvena vrijednost	9.816.649	2.391.818	796.173	29.024	1.461.498	14.495.162
Stanje 31.12.2011.						
Nabavna vrijednost	12.444.797	6.172.362	1.291.902	29.024	1.461.498	21.399.583
Akumulirana amortizacija	(2.628.148)	(3.780.544)	(495.729)	-	-	(6.904.421)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.816.649	2.391.818	796.173	29.024	1.461.498	14.495.162
Sadašnja vrijednost 31.12.2011.						
- trošak nabave	6.167.558	2.391.818	796.173	29.024	1.461.498	10.846.071
- revalorizacijski višak	3.649.091	-	-	-	-	3.649.091
	9.816.649	2.391.818	796.173	29.024	1.461.498	14.495.162

Na dan 31. prosinca 2011. godine revalorizacijski višak u pogledu revalorizirane imovine iznosi 1.123.366 tisuća kuna.

Nekretnine, postrojenja i oprema knjigovodstvene vrijednosti od 2.344.045 tisuća kn (2010. godina: 2.419.821 tisuću kn) iskorištene su kao zalag za kredite.

Revalorizacijski višak uključen u kapital nije moguće isplatiti dioničarima do trenutka realizacije.

Osnovna sredstva u najmu uključena su u materijalnu imovinu kako slijedi:

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Troškovi nabave		
Stanje 01.01.	30.521	34.460
Stjecanje	162	407
Povećanje u tijeku godine	18.391	455
Smanjenje	(1.981)	(4.801)
Stanje 31.12.	47.093	30.521
Ispravak vrijednosti 01.01.	12.383	10.263
Stjecanje	-	81
Amortizacija za godinu	8.053	4.318
Smanjenje	-	(2.279)
Ispravak vrijednosti 31.12.	20.437	12.383
Sadašnja vrijednost 31.12.	26.656	18.138

BILJEŠKA 12. ZALIHE

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Sirovine	606.650	502.623
Proizvodnja u tijeku	1.060.285	883.123
Trgovačka roba	2.584.812	2.303.260
Gotovi proizvodi	618.159	459.714
	4.869.906	4.148.720

BILJEŠKA 13. BIOLOŠKA IMOVINA

Poljoprivredna proizvodnja Agrokor Grupe dijeli se na ratarstvo, svinjogojstvo, tov stoke, mliječno govedarstvo, vinogradarstvo, uzgoj jabuka i maslina.

FER VRIJEDNOST

a) BIOLOŠKE ZALIHE

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Tov stoke	262.425	203.305
	262.425	203.305

b) BIOLOŠKA IMOVINA

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Biološka imovina na dan 01. siječnja	186.802	147.036
Povećanje - nabava	32.823	19.874
Povećanje - poslovne kombinacije	55.839	51.800
Smanjenje zbog prodaje	(66.857)	(31.908)
Biološka imovina na dan 31. prosinca	208.607	186.802

TROŠAK

Trošak kao aproksimacija fer vrijednosti koristi se za vrednovanje ratarskih usjeva, vinograda, voćnjaka jabuka te maslinika budući da za tu vrstu biološke imovine u njenom trenutnom stanju ne postoji aktivno tržište kao ni pouzdana procjena budućih novčanih tijekom.

a) BIOLOŠKE ZALIHE*(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Poljoprivredna proizvodnja	284.020	256.976
	284.020	256.976

b) BIOLOŠKA IMOVINA*(u tisućama kuna)*

Prikaz kretanja biološke imovine tijekom godine	2011.	2010.
Bruto knjigovodstveni iznos na dan 01. siječnja	176.305	112.595
Povećanje - nabava	55.336	63.749
Smanjenje zbog prodaje	(1.651)	(39)
Tečajne razlike	254	-
Bruto knjigovodstveni iznos na dan 31. prosinca	230.244	176.305
Početno stanje amortizacije na dan 01. siječnja	49.507	29.874
Povećanje	11.197	19.672
Smanjenje	(945)	(39)
Tečajne razlike	12	-
Konačno stanje amortizacije na dan 31. prosinca	59.771	49.507
Neto knjigovodstvena vrijednost biološke imovine na dan 1. siječnja	126.798	82.721
Neto knjigovodstvena vrijednost biološke imovine na dan 31. prosinca	170.473	126.798

Fer vrijednost stoke određuje se na temelju tržišnih cijena stoke slične starosti, pasmine i genetskih svojstava. Fer vrijednost usjeva određuje se na temelju tržišnih cijena u regionalnom području. Prihodi koji se odnose na biološku imovinu uključeni su u Prihode od prodaje, a troškovi u Ostale troškove.

Ukupna biološka imovina*(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Biološka imovina	379.080	313.600
Biološke zalihe	546.445	460.281

c) DRŽAVNE POTPORE*(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Tov stoke	67.831	90.560
Poljoprivredna proizvodnja (sjetva, voćnjaci i vinogradi)	78.838	82.570
Ukupno	146.669	173.130

Državne potpore su bezuvjetne i vezane su uz biološku imovinu mjerenu po fer vrijednosti umanjenu za procijenjene troškove do trenutka prodaje. Prihod se priznaje (bilješka 5.) u trenutku kada potpore dospiju.

BILJEŠKA 14.**IMOVINA NAMIJENJENA PRODAJI**

Na dan 31. prosinca 2011. godine imovina namijenjena prodaji odnosi se na zgrade i zemljište u iznosu od 23.337 tisuća kuna i vrijednosne papire u iznosu od 327.432 tisuće kuna. Prodaja navedene imovine očekuje se unutar godine dana, a na dan 31. prosinca 2011. pregovori o prodaji bili su u tijeku.

**BILJEŠKA 15.
ZAJMOVI I DEPOZITI***(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Zajmovi	553.823	451.459
Depoziti	167.593	-
	721.416	451.459

(u tisućama kuna)

Zajmovi	2011	Dospijeće	Kamata
Robni zajmovi	214.219	do 12 mjeseci	4-8%
Ostali zajmovi	339.604	do 12 mjeseci	4-10%
	553.823		

(u tisućama kuna)

Zajmovi	2010	Dospijeće	Kamata
Robni zajmovi	106.076	do 12 mjeseci	4-10%
Ostali zajmovi	345.383	do 12 mjeseci	4-10%
	451.459		

Depoziti se odnose na bankovne te druge kratkoročne plasmane nastale u redovnom tijeku poslovanja uz godišnju kamatnu stopu od 2-4% i ugovorenim rokom dospjeća od 3 do 12 mjeseci.

**BILJEŠKA 16.
POTRAŽIVANJA***(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca	3.855.221	3.480.468
Ostala potraživanja	577.222	665.757
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(428.813)	(411.041)
	4.003.630	3.735.184

Na dan 31. prosinca, analiza dospjeća potraživanja od kupaca je kako slijedi:

	Ukupno	Nedospjelo i neumanjeno	Dospjela			
			< 90 dana	90-180 dana	180-270 dana	>270 dana
2011.	3.426.408	1.860.568	994.357	223.899	61.142	286.442
2010.	3.069.427	1.764.788	797.346	171.365	73.177	262.751

Za sva nenaplaćena potraživanja od kupaca u zemlji preko 360 dana vrši se vrijednosno usklađenje.

Kretanja vrijednosnog usklađenja potraživanja bila su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Na dan 1. siječnja	411.041	351.617
Stjecanje tijekom godine	1.270	55.772
Povećanje tijekom godine	67.894	91.196
Umanjenje	(51.392)	(87.544)
Na dan 31. prosinca	428.813	411.041

**BILJEŠKA 17.
OSTALA KRATKOTRAJNA IMOVINA***(u tisućama kuna)*

	2011.	2010.
Unaprijed plaćeni troškovi	236.207	218.536
Ostali predujmovi	78.900	74.696
	315.107	293.232

BILJEŠKA 18.
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Novac na računu i u blagajni	293.308	304.366
Kratkoročni depoziti	616.329	571.631
	909.637	875.997

Kratkoročni depoziti nose kamatu do 5%.

BILJEŠKA 19.
KAPITAL I REZERVE

	Broj dionica	Nominalna vrijednost	Vrijednost u tisućama kuna
AGKR-R-A	296.250	500 kn	148.125
AGKR-P-A	26.932	500 kn	13.466
	323.182		161.591

Odlukom Glavne skupštine Društva dana 06.07.2006. godine povećan je temeljni kapital tako da je trenutna dionička struktura Agrokoru kako slijedi:

Temeljni kapital iznosi 161.591.000,00 kn i podijeljen je na;

- 296.250 redovnih dionica na ime g. Ivica Todorića, oznake AGKR-R-A, svaka u nominalnoj vrijednosti od 500,00 kn
- 26.932 povlaštenih dionica na ime Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD), oznake AGKR-P-A svaka u nominalnoj vrijednosti od 500,00 kn.

Povlaštene dionice daju vlasniku istih sljedeća prava:

- 1 glas u Glavnoj skupštini Društva
- dividendu kako to odluči Glavna skupština Društva
- isplatu ostatka likvidacijske (stečajne) mase društva na povlašten način prema imateljima redovnih dionica
- pretvaranje povlaštenih dionica u redovne na način da imatelji povlaštenih dionica mogu, u bilo koje vrijeme, pretvoriti sve ili neke dionice u redovne dionice
- u slučaju inicijalne javne ponude dionica, povlaštene dionice će se automatski pretvoriti u redovne dionice.

Zadržana dobit uključuje zakonske rezerve i rezerve s naslova tečajnih razlika. Zakonske rezerve u iznosu od 84.235 tisuća kn ne mogu se podijeliti.

Odluka o isplati dividende donosi se na Glavnoj skupštini. Nakon datuma izvještavanja do dana potpisivanja ovog izvješća takva odluka nije donesena.

BILJEŠKA 20.
NE-KONTROLIRAJUĆI INTERES

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Stanje na dan 01. siječnja	2.642.497	2.303.734
Stjecanje	(36.081)	229.941
Isplaćena dividenda	(7.237)	(5.921)
Dobit tekuće godine	174.029	127.158
Revalorizacija	134.923	(1.485)
Tečajne razlike	10.260	(10.930)
Stanje na dan 31. prosinca	2.918.391	2.642.497

BILJEŠKA 21.
OBVEZE PO NAJMU

FINANCIJSKI NAJAM

Imovina uključena u financijski najam sastoji se od nekretnina i transportnih sredstava.

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Preko 5 godina	-	-
Dospijeće u 4 do 5 godina	-	-
Dospijeće u 3 do 4 godine	50	790
Dospijeće u 2 do 3 godine	985	3.156
Dospijeće u 1 do 2 godine	4.430	4.814
Dospijeće u 1 godini	11.834	5.926
Umanjenje za buduće kamate	(253)	(647)
Iznos obveze uključen u bilješki 22	17.046	14.039
Umanjenje za kratkoročni dio	(11.833)	(5.926)
Ukupna dugoročna obveza	5.213	8.113

OBVEZE PO OPERATIVNOM NAJMU

Operativni najam uključuje najam građevinskih objekata (uključujući maloprodajne dućane), opreme i vozila.

(u tisućama kuna)

	2011.	2010.
Dospijeće dulje od 5 godina	850.887	609.795
Dospijeće od 2 do 5 godina	790.923	638.125
Dospijeće od 1 do 2 godine	412.270	365.118
Dospijeće u 1 godini	503.786	443.239
	2.557.866	2.056.277

Prosječni otkazni rok u ugovorima o najmu iznosi 6 - 9 mjeseci.

Obveze proizašle iz operativnog najma nisu iskazane u financijskim izvješćima, što je u skladu s računovodstvenim propisima.

KAPITALNE OBVEZE

Ugovorene kapitalne obveze na dan bilance iznosile su 146.400 tisuća kn (na dan 31. prosinca 2010. godine: 140.000 tisuća kn).

**BILJEŠKA 22.
KREDITI I ZAJMOVI**

(u tisućama kuna)

Dugoročni krediti i zajmovi	2011.	2010.
Bankarski krediti	4.385.473	4.858.938
Obveznice	4.071.301	2.878.057
Zajmovi	16.036	40.267
Financijski najmovi	17.046	14.039
Ukupno dugoročni krediti i zajmovi	8.489.856	7.791.301
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova		
Bankarski krediti	(907.971)	(772.712)
Zajmovi	(15.404)	(18.269)
Financijski najmovi	(11.833)	(5.926)
Ukupno kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova	(935.208)	(796.907)
Dugoročni krediti i zajmovi	7.554.648	6.994.394
Kratkoročni krediti i zajmovi		
Bankarski krediti	2.619.531	2.316.406
Zajmovi	156.296	26.102
Ukupno kratkoročni krediti i zajmovi	2.775.827	2.342.508
UKUPNO KREDITI I ZAJMOVI	11.265.683	10.133.809

Dugoročni bankarski krediti i obveznice prema dospijeću:

(u tisućama kuna)

Dospijeće	Bankarski krediti i obveznice
2013.	852.220
2014.	915.333
2015.	1.635.290
2016.	4.119.974
2017.	7.325
2018. i dalje	18.661
	7.548.803

Dugoročni krediti i obveznice prema valuti:

(u tisućama kuna)

Dospijeće	EUR	USD	CHF	OSTALE
2013.	849.895	-	1.305	1.020
2014.	914.554	-	-	779
2015.	1.635.101	-	-	189
2016.	4.119.974	-	-	-
2017.	7.325	-	-	-
2018. i dalje	18.661	-	-	-
	7.545.510	-	1.305	1.988

Kamatne stope na gore navedene kredite su većinom varijabilne, vezane uz EURIBOR, CHF Libor, Libor, te su u rasponu od 3 do 11% godišnje na kredite, dok obveznice nose fiksnu kamatnu stopu od 10%. Gore navedeni krediti uključuju obveznice koje su izdane u tijeku 2009. godine u iznosu od 400.000 tisuća eura, te proširenje izdanja tijekom 2011. godine u iznosu od 150.000 tisuća eura, sve s rokom dospijeća prosinac 2016. godine i kuponskom kamatnom stopom od 10%. Prema Ugovoru, Agrokor Grupa treba održavati omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA manjim od 4,00:1 te koeficijent pokriva fiksnih troškova od minimalno 2,00:1.

Prema sva tri Ugovora o kreditu sa International Finance Corporation (IFC), od kojih je prvi potpisan u lipnju 2006., drugi u lipnju 2008. godine, treći u lipnju 2009. godine, koji je u prosincu 2010. godine izmjenjen i dopunjen, omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA mora biti manji od 4,00:1. Također, materijalna neto vrijednost umanjena za ukupne konsolidirane vanbilančne obveze ne smije biti manja od 300.000 tisuća EUR.

U skladu s Ugovorom o zajmu s prvenstvom sklopljenim s BNP Paribas, Zagrebačkom bankom d.d., Unicredit Bank Austria AG, Erste Group Bank AG, Privrednom bankom Zagreb d.d., Société Générale-Splitskom bankom d.d., Raiffeisen

Zentralbank Österreich AG i Raiffeisenbank Austria d.d., slopljenim u lipnju 2010. godine, Grupa mora održavati omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA manjim od 4,00:1, kamatni omjer većim od 2,75:1 te omjer pokrića fiksnih troškova većim od 1,50:1. Grupa je također obvezna održavati omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA grupe garantora (popis garantora vidjeti u nastavku) ne višim od omjera između zaduženosti Grupe i 3,75:1 ovisno o tome koji je niži.

U skladu s Ugovorom s EBRD-om, potpisanim u listopadu 2008. godine, Grupa mora održavati omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA ne većim od 4,00:1. Prema drugom Ugovoru sa EBRD-om potpisanim u svibnju 2009. godine, Grupa mora održavati omjer između konsolidiranog ukupnog neto duga prema EBITDA ne većim od 4,00:1 te pokriće kamata od najmanje 2,75:1.

Grupa ispunjava zadane pokazatelje.

Materijalna imovina knjigovodstvene vrijednosti od 2.344.045 tisuća kn (na dan 31. prosinca 2010. godine: 2.419.821 tisuću kn) iskorištena je kao zalog za kredite u iznosu od 1.664.702 tisuća kn (na dan 31. prosinca 2010. godine: 2.287.979 tisuća kn). Instrument osiguranja prema Ugovoru o zajmu s prvenstvom jesu i sve dionice Jamnice d.d., Leda d.d., Konzuma d.d., Zvijezde d.d., Ledo Čitluka d.o.o., Sarajevskog kiseljaka d.o.o., Agrokor trgovine d.d. te PIK Vinkovaca d.d. u vlasništvu Agrokor d.d. Dionice Frikoma a.d., Pik Vrbovca d.d. i Belja d.d. su založene kao instrument osiguranja u korist IFC-a. Dionice društva Konzum d.o.o. Sarajevo su založene kao instrument osiguranja u korist EBRD-a za kredit potpisan u svibnju 2009. godine.

BILJEŠKA 23. OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA

Svi zaposlenici su uključeni u državni mirovinski fond. Rezerviranja za otpremnine se formiraju za naknade isplaćene za odlazak u mirovinu i jubilarne nagrade (temeljem radnog staža). Iznos otpremnine ovisi o tome je li zaposlenik zadovoljio sve potrebne uvjete za odlazak u mirovinu, a iznos jubilarne nagrade ovisi o broju godina radnog staža u Društvu. Visina naknade utvrđuje se na temelju odgovarajućih mjesečnih plaća zaposlenih.

Kretanje obveza prema zaposlenicima prikazanih u bilanci su sljedeća:

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Neto obveza na početku godine	62.194	58.721
Neto promjena prikazana u računu dobiti i gubitka	18.910	19.951
Isplate učinjene tijekom godine	(13.783)	(16.478)
Neto obveza na kraju godine	67.321	62.194

Glavne aktuarske pretpostavke korištene da bi se utvrdile obveze na dan 31. prosinca su sljedeće:

	2011.	2010.
Diskontna stopa (godišnje)	4,33%	4,33%
Povećanja nadnica i plaća (godišnje)	3,00%	3,00%

Ostala dugoročna primanja zaposlenih utvrđuju se metodom predvidive obveze poslodavca po zaposleniku. Dobici i gubici koji proizlaze iz promjena u pretpostavkama aktuara se priznaju kao prihod / trošak u razdoblju u kojem su nastali.

BILJEŠKA 24. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Dobavljači u zemlji	5.145.652	4.929.164
Dobavljači u inozemstvu	903.912	803.075
Obveze za nefakturiranu robu	66.523	62.062
Mjenice	3.557.919	2.578.665
	9.674.006	8.372.966

Obveze prema mjenicama odnose se na obveze prema dobavljačima za isporučenu robu i pružene usluge, za koje su mjenice izdane.

BILJEŠKA 25.
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Obveze za porez (osim poreza na dobit)	164.592	135.252
Obveze prema zaposlenima	155.701	150.907
Predujmovi	276.172	542.836
Ostale kratkoročne obveze	245.858	252.626
Obračunati troškovi i prihodi budućega razdoblja	87.831	116.308
	930.154	1.197.929

BILJEŠKA 26.
POREZI

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Porezna obveza za godinu	200.447	190.780
Porez na dobit u zemlji	22.112	12.455
Porez na dobit u inozemstvu	355	1.913
Odgodena porezna obveza	222.914	205.148

Porez na dobit plaćen tijekom 2011. godine iznosi 196.992 tisuće kn (2010. godine: 231.134 tisuće kn).

Uskladba propisane porezne stope s efektivnom poreznom stopom primjenjivom na dobit (prije ne kontrolirajućih interesa) za godine završene s 31. prosincem bila je kako slijedi:

	2011.	2010.
Porezna stopa u zemlji	20,00%	20,00%
Porezno nepriznate stavke, neto	32,42%	37,24%
Iskorištenje prenesenih poreznih gubitaka	(2,01%)	(4,59%)
Porezne olakšice	(0,12%)	(0,11%)
Ostalo, neto	3,00%	3,63%
Efektivna porezna stopa	53,29%	56,17%

U skladu s hrvatskim poreznim zakonom, društva unutar Grupe iz Republike Hrvatske neovisni su obveznici poreza na dobit po stopi od 20% (2010. godine: 20%). Nekoliko podružnica imalo je gubitak u iznosu od 1.913.092 tisuće kn (na dan 31. prosinca 2010. godine: 1.844.141 tisuću kn), koji se može prenijeti i za iznos kojeg je moguće umanjiti buduću oporezivu dobit tih podružnica. Zbog neizvjesnosti iskorištenja tih sredstava u kratkoročnom do srednjoročnom razdoblju nisu priznata sredstva s naslova odgode poreza. Neiskorišteni porezni gubitak u iznosu od 100.601 tisuću kn može se iskoristiti još samo u 2012. godini.

Iskorišteni porezni gubitak u 2011. godini iznosi 171.570 tisuća kn (na dan 31. prosinca 2010. godine: 238.331 tisuća kn).

Odgodena porezna obveza odnosi se na:

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Odgodena porezna obveza za revalorizaciju zemljišta	432.006	364.250
Odgodena porezna obveza nastala uslijed usklađenja stopa amortizacije imovine	48.221	47.897
	480.227	412.147

Kretanja odgođene porezne obveze:

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	2011.	2010.
Odgodena porezna obveza na 01.01.	412.147	545.703
Odgođeni porez koji nastaje revalorizacijom zemljišta i stjecanjem	67.725	(135.469)
Odgođeni porez u računu dobiti i gubitka	355	1.913
Odgodena porezna obveza na 31.12.	480.227	412.147

Odgodena porezna obveza za revalorizirano zemljište nastala je uslijed činjenice da je prema trenutno važećim poreznim propisima revalorizacijski višak oporeziv u godini realizacije, a ne u godini provođenja revalorizacije. Ostale odgođene porezne obveze nastale su uslijed usklađenja stopa amortizacije imovine nekih podružnica s grupnim politikama.

BILJEŠKA 27. POTENCIJALNE OBVEZE

Grupa vodi uobičajene trgovačke sporove vezane za naplatu dospjelih potraživanja od kupaca u iznosu od 369.776 tisuća kn i sporove sa dobavljačima u iznosu od 53.108 tisuća kn. Pored toga, u tijeku su postupci vezani uz druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 64.244 tisuće kn i druge kratkoročne obveze u iznosu od 102.870 tisuća kn.

Dana 06. listopada 2011. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA) donijela je rješenje kojim je utvrdila da je za Agrokor d.d. dana 12. rujna 2007. godine nastala obveza preuzimanja svih dionica dioničkog društva Belje d.d. Protiv navedenog rješenja Agrokor d.d. pravodobno je podnio tužbu Upravnom sudu Republike Hrvatske, te tužbu Ustavnom sudu Republike Hrvatske jer smatra da je predmetno rješenje neutemeljeno. Podovom podnesene tužbe, Ustavni sud RH donio je dana 31. siječnja 2012. godine rješenje kojim se privremeno odgađa izvršenje naprijed navedenog rješenja HANFE i to do okončanja postupka pred Ustavnim sudom RH. Postupci pred Visokim upravnim sudom RH i pred Ustavnim sudom RH i dalje su u tijeku.

Smatramo da su u argumenti izneseni od strane Agrokora d.d. u sudskom postupku snažni i pravno utemeljeni te da će nadležni Visoki upravni sud nakon provedenog postupka donijeti odluku o poništaju rješenja HANFA-e od 06. listopada 2011 godine.

BILJEŠKA 28. TRANSAKCIJE S PRIDRUŽENIM DRUŠTVIMA

Obujam transakcija s pridruženim društvima (Eko Biograd d.o.o.), stanja na kraju godine i pripadajući prihodi na kraju godine bili su kako slijedi:

	<i>(u tisućama kuna)</i>
Potraživanja	2011.
Potraživanja od kupaca	-
Ostalo	1.500
	1.500
	<i>(u tisućama kuna)</i>
Obveze	2011.
Dobavljači	-
Ostalo	-
	-
	<i>(u tisućama kuna)</i>
Prihodi	2011.
Prihodi od prodaje	-
Ostali prihodi	-
	-

BILJEŠKA 29. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

a) FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Grupa nema derivatnih financijskih instrumenata niti bilo kakvih financijskih instrumenata koji bi Maticu potencijalno izlagali koncentraciji kreditnog rizika. Politika je Grupe da ulazi u financijske instrumente s raznim kreditno sposobnim protustrankama. Stoga Matica ne očekuje da će biti izložena materijalnim kreditnim gubicima po financijskim instrumentima.

Fer vrijednosti financijske imovine i obveza

Fer vrijednost predstavlja iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti po tržišnim uvjetima. Kako nije moguće doći do referentnih tržišnih cijena značajnog dijela aktive i obveza Grupe, fer vrijednosti temelje se na procjenama Uprave s obzirom na vrstu aktive i osnovu obveze. Uprava vjeruje da se fer vrijednosti aktive i obveza (osim ako nije drukčije navedeno u ovoj bilješci) ne razlikuju značajno od njihovih knjigovodstvenih vrijednosti.

Grupa je koristila sljedeće metode i pretpostavke prilikom procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata:

Potraživanja i depoziti kod banaka

Za imovinu koja dospijeva unutar 3 mjeseca, knjigovodstvena vrijednost približna je fer vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Za dugoročnije depozite, ugovorene kamatne stope ne odstupaju značajno od trenutnih tržišnih, te je sukladno tome njihova fer vrijednost približna knjigovodstvenoj.

Dani krediti

Kako su gotovo svi krediti kratkoročni, Uprava vjeruje da se njihova fer vrijednosti ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Ulaganja u vrijednosnice

Vrijednosnice raspoložive za prodaju prikazane su u bilanci po njihovim fer vrijednostima. Vrijednosnice čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti, jer se istima ne trguje aktivno na tržištu, prikazane su po trošku stjecanja. Uprava vjeruje da se njihova fer vrijednost ne razlikuje značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Obveze po kreditima

Fer vrijednost kratkoročnih obveza je približna knjigovodstvenoj vrijednosti uslijed kratkoročnosti ovih instrumenata. Nominalna vrijednost vlastitih obveznica iznosi 4.142 milijuna kuna, dok njihova fer vrijednost 31. prosinca 2011. godine, prema posljednjoj cijeni trgovanja na burzi vrijednosnica, iznosi 3.932 milijuna kuna. Obveznicama se trgovalo po cijeni od 94,94% njihove nominalne vrijednosti. Kako je značajan udio dugoročnih primljenih kredita ugovoren uz promjenjivu kamatnu stopu, njihova fer vrijednost je približna knjigovodstvenoj vrijednosti. Za preostali dio dugoročnih primljenih kredita, koji su ugovoreni uz fiksnu kamatnu stopu, prosječne ugovorene stope ne odstupaju značajno od tržišnih na datum bilance, te se sukladno tome fer vrijednosti ne razlikuju značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Biološka imovina

Grupa je izložena financijskom riziku od promjene cijena stoke i žitarica. Grupa ne očekuje da će se cijene stoke i žitarica značajno smanjiti u predviđivoj budućnosti, te sukladno tome nisu ugovarani derivati ili drugi ugovori za zaštitu od rizika promjene cijena stoke i žitarica. Grupa redovito prati kretanja cijena stoke i žitarica te na taj način aktivno upravlja financijskim rizikom.

b) CILJEVI I POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Glavni rizici koji proizlaze iz financijskih instrumenata Grupe su kreditni rizik, tečajni rizik i rizik kamatne stope.

Uprava pregledava i provodi politike za upravljanje svakim od ovih rizika koje su navedene dolje.

Grupa je izložena međunarodnim tržištima. Kao posljedica toga, na Grupi mogu utjecati promjene u tečajevima stranih valuta. Grupa također naplaćuje potraživanja od svojih korisnika uz odgodu i izložena je riziku neplaćanja. Niže su opisani ovi značajni rizici zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima. Grupa ne koristi derivatne instrumente za upravljanje rizicima niti u špekulativne svrhe.

Kreditni rizik

Grupa je izložena kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnik neće biti u stanju ispunjavati obveze o dospjeću. Grupa upravlja nivoom rizika utvrđujući limite izloženosti kreditnom riziku prema jednom dužniku ili grupi dužnika. Kako ne postoji značajna koncentracija kreditne izloženosti, Grupa ne smatra da je značajno izložena ovom riziku. Grupa ne jamči za obveze trećih strana.

Grupa smatra da se njegova maksimalna izloženost odražava u iznosu potraživanja umanjenom za ispravak vrijednosti koji je priznat na datum bilance.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, koji se također naziva rizikom financiranja, je rizik suočavanja društva s teškoćama u pribavljanju sredstava za podmirenje obveza po financijskim instrumentima. Društvo pažljivo prati svoje novčane tijekove te planira kratkoročne odljeve i priljeve novca. Ostatak primljenih sredstava društvo je plasiralo u vidu kratkoročnih depozita i imovine raspoložive za prodaju.

Dugoročni bankarski krediti prema dospjeću prikazani su u bilješci 22.

Sljedeća tabela prikazuje ročnu strukturu kratkoročnih obveza po dobavljačima, obveza po mjenicama i ostalih obveza Grupe na dan 31. prosinca 2011. i 2010. godine.

	<i>(u tisućama kuna)</i>				
	< 90 dana	90-180 dana	180-270 dana	>270 dana	Ukupno
Dobavljači					
Godina završena 31. prosinca 2011.	5.812.007	174.966	41.636	87.478	6.116.087
Godina završena 31. prosinca 2010.	5.363.633	135.553	23.702	271.413	5.794.301
Mjenice					
Godina završena 31. prosinca 2011.	2.148.892	1.391.004	13.950	4.073	3.557.919
Godina završena 31. prosinca 2010.	1.813.451	735.745	16.859	12.610	2.578.665
Ostale obveze					
Godina završena 31. prosinca 2011.	917.449	2.650	169	9.886	930.154
Godina završena 31. prosinca 2010.	1.069.803	27.310	4.641	96.175	1.197.929

Prikaz u nastavku predstavlja profil dospijeća ugovornih obveza po kreditima i obveznicama na dan 31. prosinca 2011. godine s pripadajućom kamatom:

<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dospijeće	Ukupno
2012.	4.391.454
2013.	1.441.026
2014.	1.437.666
2015.	2.086.227
2016.	4.443.359
2017.	9.352
2018. i dalje	20.117
	13.829.201

Rizik kamatne stope

Kako značajan udio dugoročnog duga primljen uz fiksnu kamatnu stopu, Grupa nije značajno izložena riziku promjene kamatnih stopa.

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednost financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa u odnosu na kamatne stope primjenjive na financijske instrumente. Rizik kamatnih stopa kod tijeka novca je rizik da će troškovi kamata na financijske instrumente biti promjenjivi tijekom razdoblja.

Tabela prikazuje osjetljivost dobiti prije poreza Grupe na moguću promjenu kamatnih stopa, uz nepromijenjene ostale varijable (kroz utjecaj varijabilne kamatne stope na posudbe):

	<i>(u tisućama kuna)</i>	
	Povećanje/smanjenje baznih poena	Utjecaj na dobit prije poreza
2011. godina		
EUR	+/- 50	28.865
100 HUF	+/- 50	-
CHF	+/- 50	35
HRK	+/- 50	3.076
2010. godina		
EUR	+/- 50	29.648
100 HUF	+/- 50	1.028
CHF	+/- 50	48
HRK	+/- 50	3.047

Rizik promjene tečaja

Većina imovine Grupe denominirana je u kunama. Značajan udio kreditnih obveza Grupe denominiran je u stranim valutama (primarno EUR). Sukladno tome, Grupa je izložena riziku promjena tečaja. S obzirom na dugoročnu politiku Republike Hrvatske vezanu uz održavanje stabilnog tečaja prema EUR, Grupa ne smatra da je značajno izložena ovom riziku.

Sljedeća tabela prikazuje osjetljivost dobiti prije poreza Grupe na moguću promjenu tečaja, bez promjene ostalih varijabli, a zbog promjene u fer vrijednosti novčane imovine i obveza:

	Povećanje/smanjenje tečaja	(u tisućama kuna) Utjecaj na dobit prije poreza
2011. godina		
EUR	+/- 5%	519.709
USD	+/- 5%	(1.004)
CHF	+/- 5%	301
GBP	+/- 5%	22
DKK	+/- 5%	1
2010. godina		
EUR	+/- 5%	393.645
USD	+/- 5%	(9.320)
CHF	+/- 5%	271
GBP	+/- 5%	(2)
DKK	+/- 5%	1
CAD	+/- 5%	(1)

Upravljanje kapitalom

Primarni cilj upravljanja kapitalom Grupe je osigurati potporu poslovanju i maksimalizirati vrijednost dioničarima. Struktura kapitala Grupe odnosi se na dionički kapital koji se sastoji od upisanog kapitala, rezervi i zadržane dobiti.

Grupa upravlja kapitalom i radi prilagodbe u svjetlu promjena ekonomskih uvjeta. Da bi zadržala ili prilagodila strukturu kapitala, Grupa može prilagoditi isplate dividendi dioničarima, povrat kapitala dioničarima ili izdati novu emisiju dionica. Nije bilo promjena u ciljevima, politikama i procesima tijekom godina završenih 31. prosinca 2011. i 31. prosinca 2010. godine.

Grupa prati kapital korištenjem financijskih poluga, koje se računaju kao omjer neto duga i zbroja ukupnog kapitala i neto duga. Grupa u neto dug uključuje kamatonosne kredite i zajmove, obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze umanjene za novac i novčane ekvivalente. Kapital uključuje temeljni kapital, rezerve i manjinske interese. Grupa pokušava održati taj pokazatelj u rasponu od 68 do 76%.

BILJEŠKA 30.

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 14. veljače 2012. godine Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja donijela je odluku o dopuštenosti namjeravane koncentracije kojom bi Agrokor Grupa stekla kontrolu nad Roto Dinamic d.o.o. Osnovna djelatnost društva Roto Dinamic d.o.o. je distribucija alkoholnih i bezalkoholnih pića. Do dana usvajanja ovih izvještaja Agrokor Grupa nema kontrolu nad Roto Dinamic d.o.o.

Dana 20. ožujka 2012. godine Matica je potpisala Ugovor o klupskom kreditu u iznosu od 75 milijuna eura s vodećim svjetskim bankama; BNP Paribas, J.P. Morgan Limited i Zagrebačka banka d.d., Unicredit Bank AG. Kredit je odobren s rokom povrata od 3 godine uz jamstvo nekoliko povezanih društava Grupe. Sredstva će se koristiti isključivo za refinanciranje dijela postojećih financijskih obveza Grupe, što će rezultirati dodatnim unaprijeđenjem ukupne financijske pozicije Grupe uz zadržavanje zaduženosti na istoj razini.