



GLAVNOJ SKUPŠTINI DRUŠTVA KOESTLIN d.d. BJELOVAR

**IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I
POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2011. GODINU**

Bjelovar, travanj 2012.

SADRŽAJ:

1. Osnovni podaci o Društvu.....	2
2. Financijski izvješćaji:.....	2
2.1. Bilanca.....	3
2.2. Račun dobiti i gubitka.....	5
2.3. Izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	6
2.4. Izvješćaj o novčanom tijeku.....	7
2.5. Izvješćaj o promjenama kapitala.....	8
2.6. Bilješćke uz financijske izvješćaje.....	9
3. Izvješćće Uprave o stanju i poslovanju Drušćtva u 2011. godini.....	18
4. Analiza poslovanja.....	19
5. Izloženost rizicima i upravljanje rizicima.....	23
5. Perspektive poslovanja u 2012. godini.....	24
6. Primjena Kodeksa korporativnog upravljanja.....	25
7. Izjava odgovornih osoba za sastavljanje financijskih izvješćtaja.....	27
8. Odluka o utvrđivanju Godišnjih financijskih izvješćća i raspodjeli dobiti	28

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

<i>Naziv:</i>	<i>Koestlin d.d. tvornica keksa i vafla</i>
<i>Sjedište:</i>	<i>Bjelovar, Slavonska cesta 2a</i>
<i>OIB:</i>	<i>92803032010</i>
<i>MB:</i>	<i>3038203</i>
<i>Temeljni kapital:</i>	<i>91.193.200 kn</i>
<i>Broj dionica:</i>	<i>130.276</i>
<i>NKD:</i>	<i>1072</i>
<i>Broj zaposlenih:</i>	<i>439</i>

2. FINACIJSKA IZVJEŠĆA

UTVRĐIVANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA ZA 2011.

Financijska izvješća sastavljena su u skladu s hrvatskih Zakonom o računovodstvu (NN 109/07) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“) (NN 136/09). U nastavku su prezentirana slijedeća financijska izvješća:

- Bilanca Društva na dan 31.12.2011.
- Račun dobiti i gubitka Društva za 2011.g.
- Izvešće o sveobuhvatnoj dobiti
- Izvještaj o novčanom toku,
- Izvještaj o promjenama kapitala,
- Bilješke uz financijske izvještaje.

BILANCA

stanje na dan 31.12.2011.

Naziv pozicije	2010	2011
AKTIVA		
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	92.241.384	86.768.764
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	134.954	671.256
1. Izdaci za razvoj		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	134.954	671.256
3. Goodwill		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine		
5. Nematerijalna imovina u pripremi		
6. Ostala nematerijalna imovina		
II. MATERIJALNA IMOVINA	73.552.485	67.543.563
1. Zemljište	3.882.620	3.882.620
2. Građevinski objekti	42.175.264	40.011.747
3. Postrojenja i oprema	25.869.099	21.463.660
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	1.164.809	972.169
5. Biološka imovina		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	18.793	520.055
7. Materijalna imovina u pripremi	441.900	693.312
8. Ostala materijalna imovina		
9. Ulaganje u nekretnine		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	18.553.945	18.553.945
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	12.664.717	12.664.717
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	16.473	16.473
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	5.779.295	5.779.295
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	93.460	93.460
7. Ostala dugotrajna financijska imovina		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela		
IV. POTRAŽIVANJA	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit		
3. Ostala potraživanja		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	131.417.640	140.280.156
I. ZALIHE	35.459.875	24.457.057
1. Sirovine i materijal	19.497.736	13.435.101
2. Proizvodnja u tijeku	2.054.538	2.307.870
3. Gotovi proizvodi	5.794.870	6.696.588
4. Trgovačka roba	62.367	2.012.269
5. Predujmovi za zalihe	8.050.364	5.229
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji		
7. Biološka imovina		
II. POTRAŽIVANJA	64.842.086	82.205.109
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika		1.755
2. Potraživanja od kupaca	62.122.575	79.155.399
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	161.793	118.215
5. Potraživanja od države i drugih institucija	2.546.417	2.918.439
6. Ostala potraživanja	11.301	11.301
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	30.926.929	32.475.567
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	3.000.000	3.000.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	175.000	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	27.751.929	29.475.567
7. Ostala financijska imovina		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	188.750	1.142.423
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	661.752	1.723.396
E) UKUPNO AKTIVA	224.320.776	228.772.316
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	12.451.366	12.451.366

PASIVA		
A) KAPITAL I REZERVE	112.112.260	113.209.842
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	91.193.200	91.193.200
II. KAPITALNE REZERVE		
III. REZERVE IZ DOBITI	43.482.957	14.526.698
1. Zakonske rezerve	4.559.660	4.559.660
2. Rezerve za vlastite dionice		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)		
4. Statutarne rezerve		
5. Ostale rezerve	38.923.297	9.967.038
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	3.785.313	3.785.313
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	2.607.049	2.607.049
1. Zadržana dobit	2.607.049	2.607.049
2. Preneseni gubitak		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	-28.956.259	1.097.582
1. Dobit poslovne godine		1.097.582
2. Gubitak poslovne godine	28.956.259	
VII. MANJINSKI INTERES		
B) REZERVIRANJA	260.000	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	260.000	
2. Rezerviranja za porezne obveze		
3. Druga rezerviranja		
C) DUGOROČNE OBVEZE	49.905.525	48.993.039
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	47.502.366	47.513.007
4. Obveze za predujmove		
5. Obveze prema dobavljačima	2.403.159	1.480.032
6. Obveze po vrijednosnim papirima		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
8. Ostale dugoročne obveze		
9. Odgođena porezna obveza		
D) KRATKOROČNE OBVEZE	61.504.910	66.141.384
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	193.966	
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	15.701.073	9.318.054
4. Obveze za predujmove		
5. Obveze prema dobavljačima	39.547.829	44.152.168
6. Obveze po vrijednosnim papirima	3.150.000	9.500.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
8. Obveze prema zaposlenicima	2.006.038	1.608.257
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	237.232	926.958
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	37.308	37.308
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji		
12. Ostale kratkoročne obveze	631.464	598.639
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	538.081	428.051
F) UKUPNO – PASIVA	224.320.776	228.772.316
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	12.451.366	12.451.366

RAČUN DOBITI I GUBITKA
za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	2010	2011
I. POSLOVNI PRIHODI	181.005.978	188.773.062
1. Prihodi od prodaje	167.034.992	170.989.466
2. Ostali poslovni prihodi	13.970.986	17.783.596
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	191.186.453	186.092.306
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	1.537.228	-1.119.393
2. Materijalni troškovi	139.952.731	148.967.576
a) Troškovi sirovina i materijala	112.811.895	115.852.593
b) Troškovi prodane robe	4.672.846	8.401.966
c) Ostali vanjski troškovi	22.467.990	24.713.017
3. Troškovi osoblja	31.794.111	23.945.820
a) Neto plaće i nadnice	20.173.708	15.448.677
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	6.943.070	4.968.743
c) Doprinosi na plaće	4.677.333	3.528.400
4. Amortizacija	7.640.602	7.562.694
5. Ostali troškovi	10.001.781	6.735.609
6. Vrijednosno usklađivanje	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		
7. Rezerviranja	260.000	
8. Ostali poslovni rashodi		
III. FINANCIJSKI PRIHODI	4.577.262	3.972.082
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	1.021.306	886.530
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	3.555.956	3.085.552
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine		
5. Ostali financijski prihodi		
IV. FINANCIJSKI RASHODI	23.353.046	5.555.256
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	23.353.046	5.555.256
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine		
4. Ostali financijski rashodi		
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA		
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA		
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI		
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI		
IX. UKUPNI PRIHODI	185.583.240	192.745.144
X. UKUPNI RASHODI	214.539.499	191.647.562
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-28.956.259	1.097.582
1. Dobit prije oporezivanja	0	1.097.582
2. Gubitak prije oporezivanja	28.956.259	0
XII. POREZ NA DOBIT		
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-28.956.259	1.097.582
1. Dobit razdoblja	0	1.097.582
2. Gubitak razdoblja	28.956.259	0

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011.

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-28.956.259	1.097.582
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja		
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju		
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka		
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu		
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika		
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja		
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA		
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	-28.956.259	1.097.582

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
1. Dobit prije poreza	-28.956.259	1.097.582
2. Amortizacija	7.640.602	7.562.694
3. Povećanje kratkoročnih obveza	8.533.780	4.604.339
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja		
5. Smanjenje zaliha		11.002.817
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	4.498.853	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	-8.283.024	24.267.432
1. Smanjenje kratkoročnih obveza		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	18.408.149	17.032.824
3. Povećanje zaliha	8.429.414	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	4.001.826	3.310.511
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	30.839.389	20.343.335
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)	0	3.924.097
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)	39.122.413	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	34.167.802	
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		
3. Novčani primici od kamata		
4. Novčani primici od dividendi		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	34.167.802	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	3.443.771	2.090.074
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	3.443.771	2.090.074
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)	30.724.031	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)	0	2.090.074
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	7.315.000	
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	45.108	259.121
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	7.360.108	259.121
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	6.221.579	1.139.471
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi		
3. Novčani izdaci za financijski najam		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	6.221.579	1.139.471
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)	1.138.529	0
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)	0	880.350
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	31.862.560	3.924.097
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	39.122.413	2.970.424
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	7.448.603	188.750
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		953.673
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	7.259.853	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	188.750	1.142.423

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 01.01.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	91.193.200	91.193.200
2. Kapitalne rezerve		
3. Rezerve iz dobiti	43.483.957	14.526.698
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.607.049	2.607.049
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	-28.956.259	1.097.582
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
9. Ostala revalorizacija	3.785.313	3.785.313
10. Ukupno kapital i rezerve	112.113.260	113.209.842
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		
13. Zaštita novčanog tijeka		
14. Promjene računovodstvenih politika		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		
16. Ostale promjene kapitala		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice		
17 b. Pripisano manjinskom interesu		

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
za razdoblje 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

Bilješka br. 1. Dugotrajna nematerijalna imovina

Stanje i promjene na dugotrajnoj nematerijalnoj imovini u 2011. godini prikazane su u slijedećoj tablici:

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
SOFTVER						
- Osnovni						
40.544	399.537	399.537	0	4	0	
40.908	561.457	411.375	150.082			32.695
OSTALI SOFTVER						
40.544	529.048	422.294	106.754	4	0	
40.908	1.047.531	546.976	500.555			32.695
ZAŠTITNI ZNAK						
40.544	437.870	409.670	28.200	10	0	
40.908	437.870	417.251	20.619			7.581
UKUPNO			671.256			40.276

Stanje i promjene na dugotrajnoj materijalnoj imovini u 2011. prikazane su bilješkama 2.,3.,4.,5. i 6. u nastavku:

Bilješka br. 2. Zemljišta

OPIS	Bto svota nabave	Revalorizacija	Knjig.vrijed.kraj.razd.
ZEMLJIŠTE			
POLJOPRIVREDNO			
01.01.2011	881.322,31		881.322,31
31.12.2011	881.322,31		881.322,31
GRAĐEVINSKO			
01.01.2011	2.808.097,30		2.808.097,30
31.12.2011	2.808.097,30		2.808.097,30
PARKIRALIŠTE			
01.01.2011	193.200,00		193.200,00
31.12.2011	193.200,00		193.200,00
UKUPNO	3.882.619,61		

Bilješka br. 3. Građevinski objekti

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
ZGRADE-HALE						
01.01.2011	65.876.195	34.332.189	31.544.007	40,00	2,50%	
31.12.2011	65.876.195	35.979.094	29.897.102	40,00	2,50%	1.646.905
OST.ZGRADE						
01.01.2011	24.945.198	15.410.615	9.534.583	40,00	2,50%	
31.12.2011	24.967.900	15.957.219	9.010.681	40,00	2,50%	607.106
INFRASTR.I						
OST.						
01.01.2011	4.528.696	3.432.021	1.096.675	40,00	2,50%	
31.12.2011.	4.054.473	2.950.509	1.103.964			87.047
UKUPNO	94.898.568	54.886.821	40.011.747			2.341.058

Bilješka br. 4. Postrojenja i oprema

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
POSTR.ZA PROIZV.						
40.544	136.519.213	111.926.591	24.592.621	10	0	
40.908	136.506.010	116.050.776	20.455.234			4.476.248
UREDSKA OPREMA						
40.544	24.197	22.529	1.668		0	
40.908	24.197	23.863	334			3.184
INFORMAT.OPREMA						
40.544	2.207.207	1.780.348	426.859		0	
40.908	2.213.417	1.895.265	318.153			376.605
OPREMA ZA GRIJANJE						
40.544	1.186.887	1.003.153	183.734	10	0	
40.908	1.186.887	1.121.842	65.045			118.689
OSTALI STROJEVI						
40.544	3.037.394	2.373.177	664.217	10	0	
40.908	3.079.579	2.454.684	624.894			102.082
UKUPNO			21.463.660			5.076.808

Bilješka br. 5. Alati, pogonski inventar, transport.s.

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
MJERNI UREĐAJI						
40.544	1.079.551	547.069	532.482	10	0	
40.908	1.085.111	612.896	472.216			71.836
URED.NAMJ.I DR.OPR.						
40.544	2.957.263	2.410.548	546.715	5	0	
40.908	2.943.162	2.589.459	353.703			245.800
TRANSP.SR.KAMIONI						
40.544	7.516.931	7.516.931	0	10	0	
40.908	0	0	0			726
TELEKOMUN.OPREMA						
40.544	64.759	59.748	5.010	4	0	
40.908	64.759	61.507	3.252			2.324
OSOBNI AUTOMOBILI						
40.544	1.723	1.723	0	4	0	
40.908	88.237	11.594	76.643			0
LABORATORIJ.OPREMA						
40.544	602.055	521.454	80.601	10	0	
40.908	612.484	546.127	66.357			24.672
UKUPNO			972.170			345.358

Bilješka br. 6. Materijalna imovina u pripremi

OPIS	Početno stanje	Ulaganja	Aktiviranje	Knjig.vrijed.kraj.razd.
Ulaganja u opremu	441.900	1.432.248	1.180.835	693.312
UKUPNO				693.312

Bilješka br. 7. Zalihe

U slijedećoj tablici prikazano je stanje i promjene zaliha Društva u 2011. godini:

OPIS	Početna vrijednost	Nabava	Potrošnja	Sadašnja vrijednost	Ispravak vrij.	Netto vrijednost
SIROVINE	6.522.615	76.400.844	78.730.8678	4.192.592		4.192.592
POLUPROIZVODI	151.646	19.552.154	19.565.190	138.610	-1.805	136.805
AMBALAŽA	9.692.295	19.166.981	22.818.508	6.040.768		6.040.768
TEHNIČKI MATERIJAL	2.451.882	1.216.439	1.173.246	2.495.075		2.495.075
GORIVO,URED.MAT.	270.554	580.514	739.843	111.225		111.225
NEKURENT.ZALIHE	133.026	141.314	126.732	147.608	122.927	270.534
SITAN INVENT.I GUME	275.718	2.043.898	2.131.514	188.102		188.102
UKUPNO	19.497.736					13.435.101

Bilješka br. 8. Kratkoročna potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca obračunata su prema odredbama MRS-a 18 i ugovorenim uvjetima. U nastavku prikazat će se samo kratkoročna potraživanja od kupaca koja se dijele na domaću i inozemnu prodaju.

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Sadašnja vrijednost
DOMAĆI KUPCI	29.123.118	121.824.758	114.506.951	36.440.925
INOZEMNI KUPCI	32.999.457	89.126.521	79.411.504	42.714.474
UKUPNO	62.122.575			79.155.399

Bilješkom br. 9. detaljnije se opisuju kratkoročna potraživanja od države i drugih institucija, a bilješkom br. 10. ostala potraživanja Društva:

Bilješka br. 9. Kratkoročna potraživanja od države i drugih institucija

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Stanje krajem god.
potraž.za više pl.PDV	1.640.383	8.282.215	8.207.603	1.714.995
potraž.za av.POREZ NA DOBIT	255.801	79.705	255.802	79.704
potraž.za pretporez	367.144	32.047.815	31.680.467	734.492
potraž.od drugih institucija	283.089	1.278.239	1.172.080	389.248
UKUPNO	2.546.417			2.918.439

Bilješka br. 10. Ostala potraživanja

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Stanje krajem god.
potraž.od fiz.osoba	11.301	5.607	5.607	11.301
UKUPNO	11.301			11.301

Bilješka broj 11. pruža detaljnije informacije o danim zajmovima Društva drugim poduzetnicima te depozitima u bankama:

Bilješka br. 11. Dani zajmovi, depoziti i slično

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Stanje krajem god.
Zajam Eksedra	16.314.972	1.259.158	0	17.574.130
Zajam Vizija Gradnja	9.932.445	468.992	0	10.401.437
Depozit u Erste ba	1.500.000	0	0	1.500.000
UKUPNO	27.747.417			29.475.567

Bilješka br. 12. Novac u blagajni i na žiro – računima

U slijedećoj tablici prikazano je stanje u blagajni i na žiro-računima 31.12.2011.:

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Sadašnje stanje
blagajna kunska	19.835	777.267	793.890	3.212
blagajna devizna	6.405	563.131	566.886	2.650
ŽR - kunski	65.708	174.963.914	174.923.563	106.059
ŽR - devizni	96.802	126.068.844	125.135.144	1.030.502
izdvojena nov.sredstva	0	175.000	175.000	0
UKUPNO	188.750			1.142.423

Bilješka br. 13. Promjene kapitala

U slijedećoj tablici prikazane su promjene kapitala i vlasnika.

NAZIV	Udjeli u TK	Nom.vrij.udjela	Ukup.TK poč.god.	Promj.nom.vrij.udjela	TK krajem godine
MEPAS	114.628	700	80.239.600	114.628	80.239.600
HFP-rezerve vlasn.	1.957	700	1.369.900	1.957	1.369.900
Mali dioničari	13.691	700	9.583.700	16.100	9.583.700
UKUPNO	130.276	700	91.193.200	130.280	91.193.200

Bilješka br. 14. Rezerviranja

U tablici Bilješke br. 14. prikazane su promjene kod rezerviranja za sudske sporove:

OPIS	POČETKOM GODINE	POVEĆANJE	SMANJENJE	ISKOR. REZERV.	KRAJ. GOD.
REZ.ZA SUDSKE SPOROVE	260.000		178.879	81.121	0
UKUPNO	260.000		178.879	81.121	0

Bilješka br. 15. Prihod od prodaje

U nastavku se nalazi tablica u kojoj se vide promjene prihoda od prodaje raščlanjen na domaće i inozemno tržište. Ostali prihodi nisu uključeni.

OPIS	BTO SVOTA (bez PDV)	Ispravak vrijednosti	NETO PRIHOD
domaći	99.285.713	15.367.940	83.917.773
inozemni	90.050.227	2.978.534	87.071.693
UKUPNO			170.989.466

Bilješka br. 16. Ostali poslovni prihodi

Bilješkom br. 16 razrađuju se ostali poslovni prihodi:

OPIS	BTO SVOTA (bez PDV)	POVEZANI TROŠKOVI	NETO PRIHOD
OD UPOTREBE VL.PROIZVODA i USLUGA	5.123.790		5.123.790
OD UKIDANJA REZERVIRANJA	178.879		178.879
OD USLUGA POVEZ.DRUŠTV.	10.000		10.000
OD PRODAJE TRG.ROBE	1.727.654		1.727.654
OD PRODAJE TRG.ROBE - STORCK	6.601.974		6.601.974
OD PRODAJE ROBE U MALOPROD.	3.420		3.420
OD TRANZITA	89.098		89.098
OD NAPL. PROŠLIH GODINA	254.304		254.304
OD PRODAJE MATERIJALA	5.850		5.850
OD PRODAJE DUGOTR.MATER.IMOVINE	1.908.706		1.908.706
OD USLUGA	22.000		22.000
OSTALO	1.857.920		1.857.920
UKUPNO	17.783.595		17.783.595

Bilješka br. 17. Materijalni troškovi

Slijedeća tablica prikazuje materijalne troškove Društva te usporedba s 2010. kako bi se uočio porast cijena osnovnih sirovina, dok su ostali troškovi ipak smanjeni u odnosu na 2010.

OPIS	2010.	2011.	INDEX
Osnovne sirovine	74.913.184	82.446.407	110
Ostali materijal i mazivo	1.780.899	1.285.718	72
Električna en., plin i gorivo	9.747.511	7.842.712	80
Ambalaža	23.871.555	22.796.812	95
Ostali materijal za održ.,sit.invent.	2.498.746	1.480.944	59
UKUPNO	112.811.895	115.852.593	103

Bilješka br. 18. Troškovi prodane robe

Tablica troškova prodane robe prikazuje troškove prodane trgovačke robe od kojih su najznačajniji oni koji se odnose na asortiman tvrtke Storck.

OPIS	2010.	2011.
Nabavna vrijednost trg.robe	3.436.164	3.022.115
Nabavna vrijednost trg.robe - Storck		5.298.881
Nabavna vrijednost robe u tranzitu	1.236.682	80.970
UKUPNO	4.672.846	8.401.966

Bilješka br. 19. Ostali troškovi

Promjene ostalih troškova sa indeksom promjene prikazane su u slijedećoj tablici.

OPIS	2010.	2011.	INDEX
PRIJEVOZNE,POŠT.I TELEF. USLUGE	5.078.741	3.897.820	77
USLUGE DORADE I ODRŽAVANJA	2.106.546	831.349	39
ZAKUPNINE I NAJAMNINE	1.909.892	373.015	20
REKLAMA,PROMIDŽBA,ISTRAŽIV.	8.114.689	6.359.196	78
KOMUNALNE,ZDRAVST.I VET. USLUGE	1.951.832	1.526.856	78
BANKARSKE.,ODVJET.,RAČ.I POSRED.	1.271.971	9.346.770	735
PREMIJE OSIGUR. IMOVINE I RADN.	1.214.758	1.456.023	120
KORIŠT.ZAŠT.ZNAKA I ODRŽ.SOFTVERA	110.186	123.740	112
OSTALO	709.376	798.249	113
UKUPNO	22.467.991	24.713.018	

Bilješka br. 20. Uz financijske prihode iz odnosa s povezanim poduzetnicima

Financijski prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima prikazani su u nastavku:

OPIS	2010.	2011.
Kamate po zajmovima	1.021.306	886.530
Prihodi od prodanih dionica	0	0
Prihodi od zakupnina	0	0
Prihodi od dividende	0	0
UKUPNO	1.021.306	886.530

Bilješka br. 21. Uz financijske prihode iz odnosa s drugim poduzetnicima

Financijski prihodi iz odnosa s drugim poduzetnicima prikazani slijedećom tablicom:

OPIS	2010.	2011.
Kamate po zajmovima i depozitima	1.831.449	1.652.077
Prihodi od dividende	1.346.327	115.624
Pozitivne tečajne razlike i kamate	378.180	1.317.851
UKUPNO	3.555.956	3.085.552

Bilješka br. 22. Uz financijske rashode iz odnosa s drugim poduzetnicima

Financijski rashodi – kamate, tečajne razlike i ostali, iz odnosa s drugim poduzetnicima prikazani tablicom kako slijedi:

OPIS	2010.	2011.
Kamate na kratkor.kredite	994.258	1.262.176
Kamate na dugoročne kredite	1.956.244	2.287.994
Ostale kamate i teč.razlike	1.923.888	1.697.400
Gubici na financijskoj imovini	15.054.165	
Provizije	3.424.491	307.686
UKUPNO	23.353.046	5.555.256

IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2011. GODINI

Koestlin d.d. je u 2011. godini proizveo 13.103 t gotovih proizvoda: keksa, vafla i ekstrudiranih proizvoda, po čemu je vodeći proizvođač u grupi keksa i vafla te drugi proizvođač unutar cijele konditorske industrije Hrvatske. Ukupna proizvodnja smanjena je za 8% u odnosu na prošlu godinu, a realizacija za 7%.

U izvozu Koestlin d.d. zauzima prvo mjesto među konditorima Hrvatske. U odnosu na prošlu godinu izvozi se količinski 5% manje, no vrijednosno gledajući prihodi ostvareni u inozemstvu su 8% veći nego u 2010., što je rezultat povoljnijih uvjeta prodaje ostvarenih u inozemstvu.

Domaća prodaja pada za 9%, odnosno vrijednosno za 3% u odnosu na 2010.

Izvoz čini više od 50% ukupnih prihoda od prodaje zbog čega se nastoji zahtjevno inozemno tržište zadovoljiti kvalitetnim proizvodima.

Od rujna 2011. Društvo je kroz prodaju asortimana tvrtke Storck ostvarilo 6,6mil kn prihoda što čini 3,5% ukupnih poslovnih prihoda u 2011.

Ulaganje u nabavu nove opreme i strojeva je znatno manja i iznosi svega 1,4 mil. kuna. Nakon većih ulaganja u strojeve i opremu u 2010. isto se planira u 2012. te u slijedećim godinama, dok je u 2011. investirano većinom u infrastrukturu i nematerijalnu imovinu tipa računalnih programa i licenci.

U 2011. nastavljeno je s izmjenama asortimana; većini proizvoda redizajnirana je ambalaža kako bi osim atraktivnijeg izgleda bio olakšan transport i očuvana kvaliteta proizvoda.

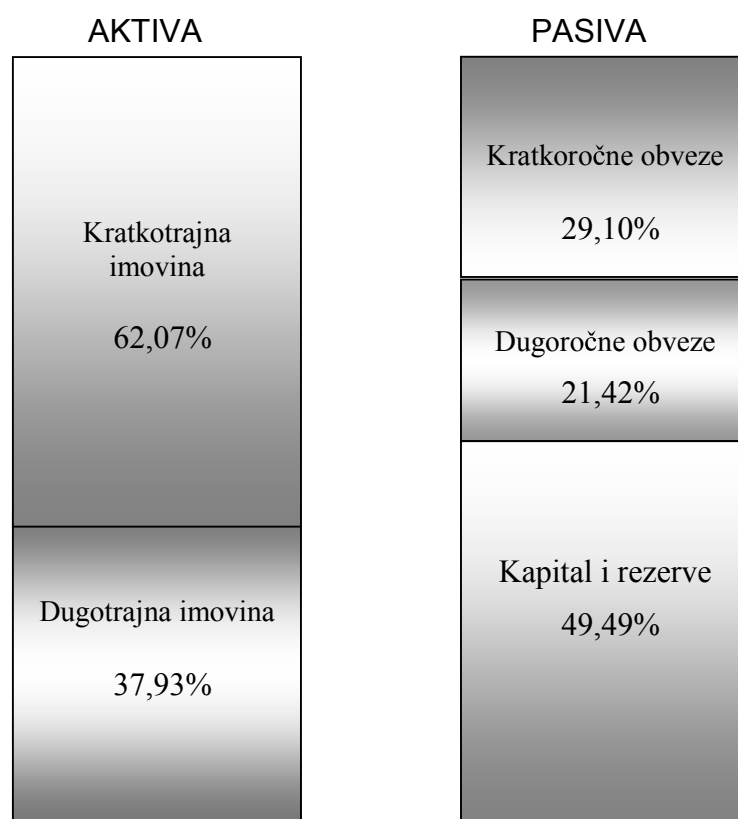
U proizvodnji i realizaciji proizvoda koriste se ekološki prihvatljivi materijali i postupci. Trajna pažnja usmjerava se na racionalnu upotrebu energije i drugih prirodnih resursa. Razvijanjem ekološke svijesti obrazovanjem i aktivnim uključivanjem zaposlenih te suradnjom s lokalnom zajednicom i svim zainteresiranim stranama Koestlin d.d. doprinosi očuvanju okoline.

Intenzivno se radi na održavanju i poboljšavanju kvalitete, a dokaz tome su standardi koje tvrtka posjeduje : ISO 9001, HACCP, IFS, KOSHER, BRC, te se i dalje radi na uvođenju novih standarda.

ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA

Na temelju prezentiranih financijskih izvještaja: bilance, računa dobiti i gubitka i izvještaja o novčanom tijeku, izvršena je horizontalna i vertikalna analiza istih, te analiza pomoću financijskih pokazatelja.

Struktura bilance u 2011. je slijedeća:



Temeljem informacija iskazanih u bilanci vidljivo je povećanje ukupne aktive za 2% u odnosu na 2010. Ukupna dugotrajna imovina smanjena je za 6%, dok je kratkotrajna imovina povećana gotovo 7%. Dugotrajna nematerijalna imovina povećana je 5 puta u odnosu na 2010. prvenstveno zbog ulaganja u licence i software.

Dugotrajna materijalna imovina smanjena je u odnosu na 2010. za 8%, ponajviše radi smanjenja vrijednosti građevinskih objekata za 5%, te postrojenja, opreme, alata, pogonskog inventara i transportne imovine za 17%.

Iznosi predujmova za materijalnu imovinu i materijalna imovina u pripremi veći su 3 puta u odnosu na 2010. radi ulaganja u infrastrukturu koje je u tijeku i planirana ulaganja u strojeve i opremu u 2012. U strukturi i vrijednosti dugotrajne financijske imovine (dani dugor. zajmovi, vrijednosni papiri) nema nikakvih promjena u odnosu na 2010.

Unutar strukture kratkotrajne imovine, smanjeno je jedino stanje zaliha, i to za 31% u odnosu na početak godine. Najveće je smanjenje zaliha sirovina i materijala (za 31%) što znači da društvo brže i efikasnije koristi sirovine i materijal u proizvodnom procesu, a pokazatelj toga je i povećanje koeficijenta obrtaja zaliha i smanjenje dana vezivanja zaliha. Također, drastično je smanjena i stavka predujmova za zalihe. Zalihe gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku veće su za 12%, odnosno 16% u odnosu na 2010., dok su zalihe trgovačke robe veće 32 puta u odnosu na stanje 2010. zbog uvođenja prodajnog asortimana tvrtke Storck.

Dugotrajnih potraživanja društvo nema, dok su kratkotrajna potraživanja povećana 27% u odnosu na 2010. pri čemu je najznačajnije povećanje potraživanja od kupaca za 27%. Ovakvo stanje, odnosno smanjenje koeficijenta obrtaja potraživanja ukazuje na problematiku prilikom naplate potraživanja što je vidljivo i po povećanju dana naplate potraživanja od kupaca na 120.

Kratkotrajna financijska imovina veća je za 5% u odnosu na 2010. radi povećanja iznosa danih pozajmica za 6%. Stanje novca na žiro računima i u blagajni veće je 6 puta u odnosu na 2010., no ipak nije dovoljno da, iako veći nego 2010. koeficijent trenutne likvidnosti bude u poželjnim okvirima.

Ukupna likvidnost društva veća je za gotovo 6%, s time da koeficijent ubrzane likvidnosti ima tendenciju rasta (zbog smanjenja vrijednosti zaliha), dok je koef. tekuće likvidnosti manji u odnosu na 2010. Razlog tome jest veći porast kratkoročnih obaveza (7,5%) u odnosu na povećanje kratkotrajne imovine od 6,7%.

Na povećanje pasive društva najznačajniji utjecaj ima povećanje kratkoročnih obaveza društva od 8%. Najveći je porast obveza za poreze i vrijednosne papire (veće 3 puta nego 2010.), dok su obaveze prema dobavljačima veće za 12% u odnosu na 2010. Kratkoročne obaveze prema kreditorima smanjene su za 41% u odnosu na 2010. reprogramiranjem tih obaveza u dugoročne obaveze.

Smanjene su i obaveze prema zaposlenicima za 20%, što je u skladu sa smanjenjem broja zaposlenih sa 559 početkom na 439 krajem 2011.

U 2011. društvo je ostvarilo ukupan prihod od 192,7 mil kuna, što je povećanje od 4% u odnosu na 2010., te 11% manje rashode nego 2010. Ostvaren je finansijski rezultat od 1,1 mil kuna, što je nešto niže u odnosu na 2008. i 2009. godinu, no definitivno pozitivan rezultat u odnosu na 2010. kada je ostvaren gubitak od 28. mil kuna.

Struktura ukupnih poslovnih prihoda u 2011. je slijedeća:

Prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu:	44,5 %
Prihodi od prodaje proizvoda na inozemnim tržištima:	46,0 %
Prihodi od prodaje trg. robe Storck:	3,5 %
Prihodi od prodaje ostale robe:	1,0 %
Ostali poslovni prihodi:	5,0 %

Prihodi od prodaje vlastitih proizvoda veći su za 2% u odnosu na 2010., s time da su prihodi od prodaje proizvoda na domaćem tržištu smanjeni 3%, dok je povećan izvoz proizvoda i to za 8%.

Gledajući samo prihode od prodaje vlastitih proizvoda 49% čini domaća prodaja, a 51% prodaja na inozemnim tržištima. Ostali poslovni prihodi povećani su za 27%, ponajprije radi već spomenute prodaje asortimana trgovačke robe Storck.

Finansijski prihodi (kamate, tečajne razlike itd.) smanjeni su za 13% u odnosu na 2010. kao i finansijski rashodi koji su manji za 76% u odnosu na 2010.

Poslovni rashodi smanjeni su za 3%, s time da je najznačajnije smanjenje troškova osoblja (25%) i ostalih troškova poslovanja (33%), dok su materijalni troškovi proizvodnje veći za 6%. Najznačajnije je povećanje troškova prodane robe (Storck), dok su troškovi sirovina i materijala te ostali troškovi veći za 3% odnosno 10%.

Pokazatelj zaduženosti u 2011. je 0,51, te ima tendenciju porasta u odnosu na prošle 2 godine, što znači da se ukupne obveze povećavaju više nego ukupna imovina. Ipak, pokazatelj je unutar poželjne vrijednosti te pokazuje da se 51% ukupne imovine financira iz kratkoročnih i dugoročnih obaveza, dok se 48% financira iz vlastitog kapitala i rezervi.

Koeficijent obrtaja ukupne imovine je 0,86 i ima tendenciju povećanja što znači da imovina brže cirkulira u poslovnom procesu, čime se smanjuju dani vezivanja ukupne imovine. Koeficijent obrtaja zaliha sirovina i materijala je u porastu u odnosu na prethodna razdoblja, odnosno smanjuju se dani vezivanja zaliha sirovina i materijala što znači da Društvo racionalnije raspolaže zalihama koje koristi u proizvodnji proizvoda.

Ekonomičnost Društva se povećava u odnosu na 2010. te je potrebno zadržati takav rast planiranim povećanjem prihoda i racionalizacijom rashoda.

IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo je izloženo raznim finansijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti.

Izloženost valutnom riziku postoji zbog promjene tečajeva inozemnih valuta prilikom nabavki, prodaje i uzimanja kredita koji su denominirani u stranim valutama, prvenstveno u EUR.

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti društvo kreditnom riziku obuhvaća potraživanja od kupaca.

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca te osiguravanje raspoloživosti finansijskih sredstva kroz naplatu potraživanja.

PERSPEKTIVE POSLOVANJA U 2012. GODINI

Koestlin d.d. ulaže značajne napore u racionalizaciju poslovanja.

Plan za 2012. godinu obuhvaća povećanje prihoda za 12%, uz smanjenje troškova za 3%, te povećanje proizvodnje za 8%.

Planirano je povećanje dobiti Društva za 8%.

U 2012. planira se zadržavanje postojećih tržišta uz povećanje prodaje i plasiranje novih proizvoda, te širenje na nova inozemna tržišta.

Koestlin d.d. proizvodnjom visokokvalitetnih i moderno dizajniranih proizvoda ima zadatak osvajanje povjerenja i zadovoljavanja potreba potrošača uz ostvarivanje profita, osiguranja potreba radnika i učvršćivanja pozicije jedne od vodećih konditora u zemlji.

Temeljem članka 272.p., a u vezi s čl. 250.a. Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 111/93.,34/99.,52/00.,118/03.,107/07. i 148/08.), Uprava trgovačkog društva Koestlin d.d. (dalje u tekstu: Društvo), dana 25. travnja 2012. godine, daje sljedeću

IZJAVU

o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) i Zagrebačka burza d.d. u cilju uspostavljanja visokih kriterija korporativnog upravljanja, izradile su Kodeks korporativnog upravljanja koje je Društvo dostavilo i objavilo na njihovim stranicama. Osim primjenjivanja i držanja preporuka navedenih Kodeksa, Društvo se pridržava vlastitog Kodeksa korporativnog upravljanja usvojen pod brojem 4323/08.

Uz preporuke Kodeksa, Uprava i Nadzorni odbor Društva ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja u Društvu, imajući u vidu ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti.

Koestlin d.d. je tijekom 2011. godine sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08 i 74/09) izvršilo svoje obveze obavješćivanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Zagrebačke burze d.d. i javnosti, u obimu i na način kako je propisano Zakonom o tržištu kapitala.

Nadzor nad vođenjem poslova Društva provodi Nadzorni odbor u skladu sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Uloga Nadzornog odbora regulirana je Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Društva. Članovi Nadzornog odbora redovito dobivaju detaljne informacije o upravljanju, radu i stanju Društva, kako bi mogli učinkovito ispunjavati svoju nadzornu ulogu. Izješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je Godišnjeg izvješća Društva koje se podnosi Glavnoj skupštini.

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

Zdravko Pavić	– Predsjednik Nadzornog odbora
Stanko Pavković	– zamjenik Predsjednika
Mirko Grbešić	– član
Tončo Zovko	– član
Slavica Kranjec	– član, predstavnik radnika

UPRAVA:

Krešimir Pajić	– član Uprave, direktor
----------------	-------------------------

NAJVEĆI DIONIČARI, sa stanjem na dan 31. prosinca 2011. su:

Red.br.	NAZIV	BROJ DIONICA	UDIO
1.	MEPAS D.O.O. ŠIROKI BRIJEG	114.628	88%
2.	PBZ D.D./SKRBNIČKI ZBIRNI RAČUN KLIJENTA	2.950	2%
3.	AUDIO RH (HFP)	1.957	2%
4.	WOOLKOON MIRYAM	1.019	1%
5.	SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ PROSPECTUS JUGOISTOČNA EUROPA OIF S JAVNOM PONUDOM	1.000	1%
6.	BUKAČ BORIS	967	1%
7.	UDRUGA PRIVATNIH POSLODAVACA U ZDRAVSTVU	600	0%
8.	GOLUB VLADO	375	%
9.	ZEKIĆ MILE	239	0%
10.	KELAVA BRANIMIR	222	0%
11.	Ostali dioničari	6.319	5%
UKUPNO		130.276	100%

Bjelovar, 25. travnja 2012.

IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finacijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finacijskog izvješćavanja (MSFI) i Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) te su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

Prezentirani godišnji finacijski izvještaji za razdoblje 01.01.- 31.12.2011. godine pružaju istinit i vjeran prikaz finacijskog položaja Društva te rezultata njegova poslovanja i novčanih tijekova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Godišnje finacijske izvještaje Koestlin d.d. za 2011. godinu revidirao je ovlašteni imenovani revizor Deloitte d.d. iz Zagreba.

Direktor financija:


Dora Čepelja

KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

Član Uprave – direktor :


Krešimir Pajić

KOESTLIN d.d.
Tvornica keksa i vafla
Bjelovar
UPRAVA DRUŠTVA
Bjelovar, 10. travnja 2012.
Broj: 18-2/12

Na temelju čl. 300.d Zakona o trgovačkim društvima i čl. 46. Statuta Koestlin d.d. tvornica keksa i vafla Bjelovara, Slavonska cesta 2a, Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora, donijela je dana 10. travnja 2012. godine

ODLUKU
o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća i izvješća Uprave o stanju Društva za 2011. godinu

Članak 1.

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva na godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju društva za 2011. godinu.

Članak 2

Uprava i Nadzorni odbor Društva suglasno utvrđuju godišnja financijska izvješća za 2011. godinu i to:

1. Račun dobiti i gubitka za 2011. godinu s ukupnim prihodima od **192.745.143,59 kn**, ukupnim rashodima od **191.647.561,58 kn** i dobit od **1.097.582,01 kn**,
2. Bilanca na dan 31. prosinca 2011. iskazuje zbroj aktive odnosno pasive u svoti od **228.772.316,00 kn**
3. Bilješke uz financijska izvješća
4. Izvještaj o novčanom toku
5. Izvještaj o promjenama kapitala
6. Godišnje izvješće o stanju društva.

Članak 3.

Uprava i Nadzorni odbor suglasno predlažu Skupštini Društva da se utvrđena dobit u iznosu od **1.097.582,01 kn** u cijelosti rasporedi u zadržanu dobit Društva.

Članak 4.

Utvrđena godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju Društva za 2011. godinu nalaze se u privitku i čine sastavni dio ove odluke.

Član Uprave – direktor

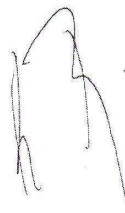
Krešimir Pajić

Predsjednik Nadzornog odbora

Zdravko Pavić



KOESTLIN d.d. 1
TVORNIČA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a





Koestlin d.d., Bjelovar

Financijski izvještaji
za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
zajedno sa Izvještajem neovisnog revizora

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva Koestlin d.d. („Društvo“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Društvo ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

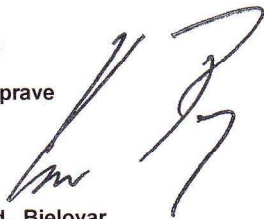
Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- 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 materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Društva, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Društva, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisano u ime Uprave Društva:

Krešimir Pajić
Predsjednik uprave



KOESTLIN d.d. 1
TVORNICA KEKSA I VAFLA
BJELOVAR, Slavonska cesta 2a

KOESTLIN d.d., Bjelovar
Slavonska cesta 2a
43000 Bjelovar
Republika Hrvatska

30. travnja 2012. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Dioničarima društva Koestlin d.d.:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja društva Koestlin d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u vlasničkoj glavnici i izvještaja o tijeku novca za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornosti Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

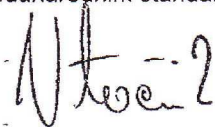
Činjenica koja utječe na mišljenje

Fer vrednovanje dionica

Društvo na dan 31. prosinca 2011. godine nije napravilo usklađenje vrijednosti svojih dionica na fer vrijednost za svoju imovinu raspoloživu za prodaju. Sukladno računovodstvenim politikama Društva te u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, „Financijski instrumenti - priznavanje i mjerenje“ fer vrijednost imovine je trebala biti utvrđena na osnovu vrijednosti koje kotiraju na relevantnim tržištima kapitala jer to predstavlja najrelevantniju osnovu za utvrđivanje fer vrijednosti. Zbog ne vrednovanja svoje imovine raspoložive za prodaju Društvo je precijenilo svoju imovinu raspoloživu za prodaju za 4.177 tisuća kuna (2010.: 3.417 tisuća kuna), te podcijenilo svoje revalorizacijske rezerve za 3.342 tisuće kuna i podcijenilo odgođenu poreznu obvezu

Kvalificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinka činjenica opisanih u prethodnom odlomku, priloženi financijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, te njegovu financijsku uspješnost i tijek novca za godinu tada završenu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor

Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2012. godine

