



**GLAVNOJ SKUPŠTINI DRUŠTVA KOESTLIN d.d. BJELOVAR**

**IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I  
POSLOVANJU DRUŠTVA ZA 2012. GODINU**

Bjelovar, travanj 2013.

**SADRŽAJ:**

1. Osnovni podaci o Društvu.....	2
2. Financijski izvještaji:.....	2
2.1. Bilanca.....	3
2.2. Račun dobiti i gubitka.....	5
2.3. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	6
2.4. Izvještaj o novčanom tijeku.....	7
2.5. Izvještaj o promjenama kapitala.....	8
2.6. Bilješke uz financijske izvještaje.....	9
3. Izvešće Uprave o stanju i poslovanju Društva u 2012. godini.....	22
4. Analiza financijskog stanja i poslovanja Društva u 2012. godini.....	24
5. Izloženost rizicima i upravljanje rizicima.....	29
5. Perspektive poslovanja u 2013. godini.....	30
6. Izjava o primjena Kodeksa korporativnog upravljanja.....	31
7. Izjava odgovornih osoba za sastavljanje financijskih izvještaja.....	33
8. Odluka o utvrđivanju Godišnjih financijskih izvješća i raspodjeli dobiti .....	34
9. Izvještaj neovisnog revizora	35

## 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 kuna</i>
<i>Broj dionica:</i>	<i>130.276</i>
<i>NKD:</i>	<i>1072</i>
<i>Broj zaposlenih:</i>	<i>444</i>

## 2. FINACIJSKA IZVJEŠĆA

### UTVRĐIVANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA DRUŠTVA ZA 2012.

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 sljedeća financijska izvješća:

- Bilanca Društva na dan 31.12.2012.
- Račun dobiti i gubitka Društva za 2012.g.
- Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti
- Izvještaj o novčanom toku,
- Izvještaj o promjenama kapitala,
- Bilješke uz financijske izvještaje.

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2012.

Naziv pozicije	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
<b>AKTIVA</b>		
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	86.768.764	90.495.041
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	671.256	481.751
1. Izdaci za razvoj		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	671.256	481.751
3. Goodwill		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine		
5. Nematerijalna imovina u pripremi		
6. Ostala nematerijalna imovina		
II. MATERIJALNA IMOVINA	67.543.563	67.539.524
1. Zemljište	3.882.620	3.882.620
2. Građevinski objekti	40.011.747	38.495.990
3. Postrojenja i oprema	21.463.660	20.142.457
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	972.169	4.639.793
5. Biološka imovina		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	520.055	357.604
7. Materijalna imovina u pripremi	693.312	21.060
8. Ostala materijalna imovina		
9. Ulaganje u nekretnine		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	18.553.945	22.473.766
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		15.308.300
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	12.664.717	1.299.717
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	69.981
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		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	140.280.156	147.217.214
I. ZALIHE	24.457.057	24.824.526
1. Sirovine i materijal	13.435.101	14.614.283
2. Proizvodnja u tijeku	2.307.870	866.481
3. Gotovi proizvodi	6.696.588	7.712.971
4. Trgovačka roba	2.012.269	932.638
5. Predujmovi za zalihe	5.229	698.153
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji		
7. Biološka imovina		
II. POTRAŽIVANJA	82.205.109	84.676.456
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	1.755	1.466
2. Potraživanja od kupaca	79.155.399	81.928.569
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	118.215	105.858
5. Potraživanja od države i drugih institucija	2.918.439	2.629.262
6. Ostala potraživanja	11.301	11.301
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	32.475.567	37.363.568
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	3.000.000	5.800.000
3. Sudjelujući interesi (udjeli)		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
5. Ulaganja u vrijednosne papire		590.000
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	29.475.567	30.973.568
7. Ostala financijska imovina		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	1.142.423	352.664
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	1.723.396	1.986.075
<b>E) UKUPNO AKTIVA</b>	228.772.316	239.698.330
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	12.451.366	12.451.366

Naziv pozicije	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)
<b>PASIVA</b>		
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	113.209.842	114.753.854
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	91.193.200	91.193.200
II. KAPITALNE REZERVE		
III. REZERVE IZ DOBITI	14.526.698	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	9.967.038	9.967.038
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	3.785.313	3.785.313
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK	2.607.049	3.704.630
1. Zadržana dobit	2.607.049	3.704.630
2. Preneseni gubitak		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE	1.097.582	1.544.013
1. Dobit poslovne godine	1.097.582	1.544.013
2. Gubitak poslovne godine		
VII. MANJINSKI INTERES		
<b>B) REZERVIRANJA</b>	0	24.800
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze		24.800
2. Rezerviranja za porezne obveze		
3. Druga rezerviranja		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	48.993.039	38.204.735
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	47.513.007	35.182.940
4. Obveze za predujmove		
5. Obveze prema dobavljačima	1.480.032	3.021.795
6. Obveze po vrijednosnim papirima		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
8. Ostale dugoročne obveze		
9. Odgođena porezna obveza		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	66.141.384	86.242.799
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	9.318.054	19.450.358
4. Obveze za predujmove		
5. Obveze prema dobavljačima	44.152.168	43.918.099
6. Obveze po vrijednosnim papirima	9.500.000	20.150.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi		
8. Obveze prema zaposlenicima	1.608.257	1.544.939
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	926.958	754.884
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	37.308	37.308
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji		
12. Ostale kratkoročne obveze	598.639	387.211
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	428.051	472.142
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b>	228.772.316	239.698.330
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	12.451.366	12.451.366

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju od **01.01.2012. do 31.12.2012.**

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	188.773.062	221.650.566
1. Prihodi od prodaje	170.989.466	180.318.706
2. Ostali poslovni prihodi	17.783.596	41.331.860
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	186.092.306	218.758.064
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-1.119.393	435.845
2. Materijalni troškovi	148.967.576	179.456.821
a) Troškovi sirovina i materijala	115.852.593	121.120.117
b) Troškovi prodane robe	8.401.966	27.538.038
c) Ostali vanjski troškovi	24.713.017	30.798.666
3. Troškovi osoblja	23.945.820	24.082.845
a) Neto plaće i nadnice	15.448.677	15.792.699
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	4.968.743	4.994.092
c) Doprinosi na plaće	3.528.400	3.296.054
4. Amortizacija	7.562.694	7.415.586
5. Ostali troškovi	6.735.609	7.338.595
6. Vrijednosno usklađivanje	0	28.372
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)		28.372
7. Rezerviranja		
8. Ostali poslovni rashodi		
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b>	3.972.082	3.126.596
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	886.530	964.010
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	3.085.552	2.162.586
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine		
5. Ostali financijski prihodi		
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b>	5.555.256	4.475.085
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	5.555.256	4.475.085
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine		
4. Ostali financijski rashodi		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI</b>	192.745.144	224.777.162
<b>X. UKUPNI RASHODI</b>	191.647.562	223.233.149
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	1.097.582	1.544.013
1. Dobit prije oporezivanja	1.097.582	1.544.013
2. Gubitak prije oporezivanja	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>		
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	1.097.582	1.544.013
1. Dobit razdoblja	1.097.582	1.544.013
2. Gubitak razdoblja	0	0

**IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**  
za razdoblje od 01.01.2012. do 31.12.2012.

<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	1.097.582	1.544.013
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA</b>	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		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	1.097.582	1.544.013

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda u razdoblju od 01.01.2012. do 31.12.2012.

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
<b>Novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>		
1. Dobit prije poreza	1.097.582	1.786.770
2. Amortizacija	7.562.694	7.413.964
3. Povećanje kratkoročnih obveza	4.604.339	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja		
5. Smanjenje zaliha	11.002.817	11.320
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka		2.487.367
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>24.267.432</b>	<b>11.699.421</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza		1.744.583
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	17.032.824	1.738.632
3. Povećanje zaliha		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	3.310.511	
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>20.343.335</b>	<b>3.483.215</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>3.924.097</b>	<b>8.216.206</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (012-007)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>		
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		
3. Novčani primici od kamata		
4. Novčani primici od dividendi		105.464
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>0</b>	<b>105.464</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	2.090.074	271.053
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		5.800.000
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>2.090.074</b>	<b>6.071.053</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>2.090.074</b>	<b>5.965.589</b>
<b>Novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>		
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		10.198.989
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	259.121	
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>259.121</b>	<b>10.198.989</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	1.139.471	12.367.632
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi		
3. Novčani izdaci za financijski najam		871.733
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>1.139.471</b>	<b>13.239.365</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>880.350</b>	<b>3.040.376</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	3.924.097	8.216.206
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	2.970.424	9.005.965
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	188.750	1.142.423
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	953.673	
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		789.759
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	1.142.423	352.664



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
**za razdoblje od 01.01.2012 do 31.12.2012**

Naziv pozicije	Prethodna godina	Tekuća godina
1. Upisani kapital	91.193.200	91.193.200
2. Kapitalne rezerve		
3. Rezerve iz dobiti	14.526.698	14.526.698
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.607.049	3.704.630
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	1.097.582	1.544.013
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
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>113.209.842</b>	<b>114.753.854</b>
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		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice		
17 b. Pripisano manjinskom interesu		

## **Bilješke uz financijske izvještaje za razdoblje 01.01.2012. do 31.12.2012. godine**

### **I. INFORMACIJE O DRUŠTVU**

#### **1. Naziv, adresa, pravni oblik, država osnivanja**

Koestlin d.d., tvornica keksa i vafla, Bjelovar ( u nastavku: Društvo), OIB 92803032010, MBS 3038203, osnovano je prema zakonima i propisima Republike Hrvatske kao dioničko društvo, s temeljnim kapitalom od 91.193.200 kn podijeljenim na 130.276 dionica nominalne vrijednosti 700 kn. Sjedište društva je u Bjelovaru, Slavonska cesta 2a.

#### **2. Opis vrste poslovanja i glavne aktivnosti**

Osnovna djelatnost društva prema NKD-u iz 2008. je 1072 - proizvodnja dvopeka , keksa i srodnih proizvoda, proizvodnja trajnih peciva, slastičarskih proizvoda i kolača.

### **II. OSNOVE SASTAVLJANJA FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Financijska izvješća sastavljena su u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (Nar. nov., br. 109/07.) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") koje je Odbor za standarde financijskog izvještavanja objavio u Narodnim novinama (Nar. nov., br. 136/09.). Financijski izvještaji sastavljeni prema hrvatskim propisima odražavaju primjenu cjelokupnih detaljnih propisa koji se odnose na primjenu računovodstvenih načela.

Sukladno točki 112. MRS-a 1. bilješke uz financijske izvještaje:

- prezentiraju informacije o osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja i određenim računovodstvenim politikama

### III. BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

#### Bilješka br. 1. Dugotrajna nematerijalna imovina

Stanje i promjene na dugotrajnoj nematerijalnoj imovini u 2012. godini prikazane su u slijedećoj tablici:

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
<b>SOFTVER</b>						
<b>- Osnovni</b>						
01.01.2012	561.457	411.375	150.082	4	25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>587.280</b>	<b>452.393</b>	<b>134.887</b>			<b>41.018</b>
<b>OSTALI SOFTVER</b>						
01.01.2012	1.047.531	546.976	500.555	4	25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>1.047.531</b>	<b>713.705</b>	<b>333.826</b>			<b>166.729</b>
<b>ZAŠTITNI ZNAK</b>						
01.01.2012	437.870	417.251	20.619	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>437.870</b>	<b>424.832</b>	<b>13.038</b>			<b>7.581</b>
<b>UKUPNO</b>			<b>481.751</b>			<b>215.328</b>

Stanje i promjene na dugotrajnoj materijalnoj imovini u 2012. prikazane su bilješkama 2.,3.,4.,5. i 6. u nastavku:

#### Bilješka br. 2. Zemljišta

OPIS	Bto svota nabave	Revalorizacija	Knjig.vrijed.kraj.razd.
<b>ZEMLJIŠTE</b>			
<b>POLJOPRIVREDNO</b>			
01.01.2012	881.322		881.322
<b>31.12.2012</b>	<b>881.322</b>		<b>881.322</b>
<b>GRAĐEVINSKO</b>			
01.01.2012	2.808.097		2.808.097
<b>31.12.2012</b>	<b>2.808.097</b>		<b>2.808.097</b>
<b>PARKIRALIŠTE</b>			
01.01.2012	193.200		193.200
<b>31.12.2012</b>	<b>193.200</b>		<b>193.200</b>
<b>UKUPNO</b>		<b>3.882.620</b>	<b>3.882.620</b>

***Bilješka br. 3. Građevinski objekti***

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
ZGRADE-HALE						
01.01.2012	65.876.195	35.979.094	29.897.102	40,00	2,50%	
<b>31.12.2012</b>	<b>65.876.195</b>	<b>37.625.999</b>	<b>28.250.196</b>	40,00	2,50%	<b>1.646.906</b>
OST.ZGRADE						
01.01.2012	24.967.900	15.957.219	9.010.681	40,00	2,50%	
<b>31.12.2012</b>	<b>25.782.108</b>	<b>16.558.293</b>	<b>9.223.814</b>	40,00	2,50%	<b>601.074</b>
INFRASTR.I						
OST.						
01.01.2012	4.054.473	2.950.509	1.103.964	40,00	2,50%	
<b>31.12.2012</b>	<b>4.054.473</b>	<b>3.032.493</b>	<b>1.021.980</b>			<b>81.984</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>95.712.776</b>	<b>57.216.785</b>	<b>38.495.990</b>			<b>2.329.964</b>

***Bilješka br. 4. Postrojenja i oprema***

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
POSTR.ZA PROIZV.						
01.01.2012	136.506.010	116.050.776	20.455.234	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>136.444.982</b>	<b>117.344.943</b>	<b>19.100.039</b>			<b>4.092.255</b>
UREDSKA OPREMA						
01.01.2012	24.197	23.863	334		25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>24.197</b>	<b>24.197</b>	<b>0</b>			<b>334</b>
INFORMAT.OPREMA						
01.01.2012	2.213.417	1.895.265	318.153		25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>2.329.590</b>	<b>1.955.167</b>	<b>374.424</b>			<b>193.055</b>
OPREMA ZA GRIJANJE						
01.01.2012	1.186.887	1.121.842	65.045	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>1.202.427</b>	<b>1.130.773</b>	<b>71.653</b>			<b>8.932</b>
OSTALI STROJEVI						
01.01.2012	3.079.579	2.454.684	624.894	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>3.122.466</b>	<b>2.526.126</b>	<b>596.341</b>			<b>81.769</b>
<b>UKUPNO</b>			<b>20.142.457</b>			<b>4.376.344</b>

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

OPIS	Bto svota nabave	Akum.amortiz.	Knjig.vrijed	Vijek upor.	Stopa am.	God.svota amort.
<b>MJERNI UREĐAJI</b>						
01.01.2012	1.085.111	612.896	472.216	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>1.154.818</b>	<b>681.933</b>	<b>472.885</b>			<b>69.037</b>
<b>URED.NAMJ.I DR.OPR.</b>						
01.01.2012	2.943.162	2.589.459	353.703	5	20,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>2.968.809</b>	<b>2.774.239</b>	<b>194.570</b>			<b>190.850</b>
<b>PLOVILA</b>						
01.01.2012	0	0	0	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>3.956.954</b>	<b>197.848</b>	<b>3.759.106</b>			<b>197.848</b>
<b>TELEKOMUN.OPREMA</b>						
01.01.2012	64.759	61.507	3.252	4	25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>66.149</b>	<b>63.229</b>	<b>2.919</b>			<b>1.722</b>
<b>OSOBNI AUTOMOBILI</b>						
01.01.2012	88.237	11.594	76.643	4	25,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>166.895</b>	<b>27.525</b>	<b>139.370</b>			<b>22.528</b>
<b>LABORATORIJ.OPREMA</b>						
01.01.2012	612.484	546.127	66.357	10	10,00%	
<b>31.12.2012</b>	<b>630.418</b>	<b>559.476</b>	<b>70.942</b>			<b>13.349</b>
<b>UKUPNO</b>			<b>4.639.793</b>			<b>495.335</b>

**Bilješka br. 6. Materijalna imovina u pripremi**

OPIS	Početno stanje	Ulaganja	Aktiviranje	Knjig.vrijed.kraj.razd.
Ulaganja u opremu	693.312	7.750.780	8.423.032	21.060
<b>UKUPNO</b>	<b>693.312</b>	<b>7.750.780</b>	<b>8.423.032</b>	<b>21.060</b>

**Bilješka br. 7. Zalihe**

U slijedećoj tablici prikazat će se stanje i promjene zaliha u 2012. godini.

<b>OPIS</b>	<b>Početna vrijednost</b>	<b>Nabava</b>	<b>Potrošnja</b>	<b>Sadašnja vrijednost</b>	<b>Ispravak vrij.</b>	<b>Netto vrijednost</b>
SIROVINE	4.192.592	81.750.176	80.976.078	4.966.691		4.966.691
POLUPROIZVODI	136.805	27.897.529	27.803.568		0	230.766
AMBALAŽA	6.040.768	23.064.675	23.025.114			6.080.330
TEHNIČKI MATERIJAL	2.452.920	1.978.764	1.711.491			2.720.193
GORIVO,URED.MAT.	111.225	781.845	737.131			155.939
NEKURENT.ZALIHE	312.690	22.985	61.157	90.438	184.079	274.517
SITAN INVENT.I GUME	188.101	3.780.902	3.783.157			185.847
<b>UKUPNO</b>	<b>13.435.101</b>					<b>14.614.283</b>

**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.

<b>OPIS</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>Povećanje</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>Sadašnja vrijednost</b>
DOMAĆI KUPCI	36.440.925	150.131.525	148.439.939	38.132.512
INOZEMNI KUPCI	42.714.474	95.772.511	94.690.927	43.796.057
<b>UKUPNO</b>	<b>79.155.399</b>			<b>81.928.569</b>

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

<b>OPIS</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>Povećanje</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>Stanje krajem god.</b>
potraž.za više pl.PDV	1.714.995	8.806.031	9.190.789	1.330.236
potraž.za av.POREZ NA DOBIT	79.704	0	0	79.704
potraž.za pretporez	734.492	36.736.022	36.565.812	904.701
potraž.od drugih institucija	389.248	1.415.196	1.489.824	314.621
<b>UKUPNO</b>	<b>2.918.439</b>			<b>2.629.262</b>

**Bilješka br. 10. Ostala potraživanja**

<b>OPIS</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>Povećanje</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>Stanje krajem god.</b>
potraž.od fiz.osoba	11.301	4.210	4.210	11.301
<b>UKUPNO</b>	<b>11.301</b>			<b>11.301</b>

**Bilješka br. 11. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima**

<b>OPIS</b>	<b>Početno stanje</b>	<b>Povećanje</b>	<b>Smanjenje</b>	<b>Stanje krajem god.</b>
Zajam Saponia d.d.	0	5.800.000	0	5.800.000
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>5.800.000</b>	<b>0</b>	<b>5.800.000</b>

**Bilješka br. 12. Dani zajmovi, depoziti i slično**

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Stanje krajem god.
Zajam Eksedra	17.574.130	1.255.205	0	18.829.335
Zajam Vizija Gradnja	10.401.437	242.796	0	10.644.233
Depozit u Erste ba	1.500.000	0	0	1.500.000
<b>UKUPNO</b>	<b>29.475.567</b>	<b>1.498.001</b>		<b>30.973.568</b>

**Bilješka br. 13. Novac u blagajni i na žiro – računima**

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

OPIS	Početno stanje	Povećanje	Smanjenje	Sadašnje stanje
blagajna kunska	3.212	576.935	576.572	3.575
blagajna devizna	2.650	513.338	509.758	6.230
ŽR - kunski	106.059	171.799.060	171.826.820	78.299
ŽR - devizni	1.030.502	139.366.369	140.132.312	264.559
izdvojena nov.sredstva	0	5.000	5.000	0
<b>UKUPNO</b>	<b>1.142.423</b>			<b>352.664</b>

**Bilješka br. 14. 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
AUDIO HR	1.957	700	1.369.900	1.957	1.369.900
Mali dioničari	13.691	700	9.583.700	13.691	9.583.700
<b>UKUPNO</b>	<b>130.276</b>	<b>700</b>	<b>91.193.200</b>	<b>130.276</b>	<b>91.193.200</b>



**Bilješka br. 15. Rezerviranja**

<b>OPIS</b>	<b>POČETKOM GODINE</b>	<b>POVEĆANJE</b>	<b>SMANJENJE</b>	<b>ISKOR. REZERV.</b>	<b>KRAJ. GOD.</b>
REZ.ZA JUB NAGR.	0	24.800	0	0	24.800
<b>UKUPNO</b>	<b>0</b>	<b>24.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.800</b>

**Bilješka br. 16. Dugoročne obveze prema bankama i dr. fin. inst.**

Tablica prikazuje stanje i otplate dugoročnih kredita prema bankama:

<b>OPIS</b>	<b>2011</b>	<b>Smanjenje (otplate kredita)</b>	<b>teč.razl.</b>	<b>2012</b>
Dugoročni krediti banaka	47.513.007	12.362.791	32.724	35.182.940
<b>UKUPNO</b>	<b>47.513.007</b>	<b>12.362.791</b>	<b>32.724</b>	<b>35.182.940</b>

**Bilješka br. 17. Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima uključuju obveze po financijskom i operativnom leasingu:

<b>OPIS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Obveze za operativni leasing	75.383	170.365
Obveze za financijski leasing	1.404.649	2.851.430
<b>UKUPNO</b>	<b>1.480.032</b>	<b>3.021.795</b>

**Bilješka br. 18. Obveze prema bankama i fin. inst.**

Obveze prema bankama i dr.fin. inst. uključuju kratkoročne kredite banaka:

<b>OPIS</b>	<b>2012</b>
Početno stanje 01.01.2012.	<b>9.318.054</b>
Otplate kredita	2.265.341
Odobreni krediti	12.317.700
Tečajne razlike	79.945
Prolongati kredita	1.000.000
<b>UKUPNO</b>	<b>19.450.358</b>

**Bilješka br. 19. Kratkoročne obveze prema dobavljačima**

Unutar ove pozicije iskazane su kratkoročne obveze prema domaćim i inozemnim dobavljačima:

<b>OPIS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
DOMAĆI DOBAVLJAČI	36.680.617	34.590.348
INOZEMNI DOBAVLJAČI	7.471.552	9.327.751
<b>UKUPNO</b>	<b>44.152.168</b>	<b>43.918.099</b>

**Bilješka br. 20. Obveze po vrijednosnim papirima**

Tablica prikazuje kratkoročne obveze po vrijednosnim papirima odnosno izdanim mjenicama:

<b>OPIS</b>	<b>2011</b>	<b>Plaćeno</b>	<b>Izdano</b>	<b>2012</b>
	9.500.000	39.850.000	50.500.000	20.150.000
Izdane mjenice				
<b>UKUPNO</b>	<b>9.500.000</b>	<b>39.850.000</b>	<b>50.500.000</b>	<b>20.150.000</b>

**Bilješka br. 21. Obveze prema zaposlenicima**

Obveze prema zaposlenicima uključuju obveze za isplatu neto plaće i naknadu troškova prijevoza na posao i s posla za mjesec prosinac.

<b>OPIS</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Obveze za neto plaće	1.332.877	1.312.250
Obveze za naknadu prijevoz. tr.	275.380	232.689
<b>UKUPNO</b>	<b>1.608.257</b>	<b>1.544.939</b>

**Bilješka br. 22. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja**

Obveze za poreze, doprinose i slična davanja obuhvaćaju:

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Obveze za doprinose na plaće, na naknade	299.420	258.318
Obveze za ostale doprinose, za članarine	179.295	68.748
Doprinosi iz plaća i naknada plaća	349.153	341.125
Porezi iz dohotka iz plaća i naknada plaća	75.412	63.403
Prerez na porez na dohodak iz plaća	7.946	7.196
Obveze za PDV	15.732	16.096
<b>UKUPNO</b>	<b>926.958</b>	<b>754.884</b>

**Bilješka br. 23. 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.

<b>OPIS</b>	<b>BTO SVOTA (bez PDV)</b>	<b>Odobrenja</b>	<b>NTO PRIHOD</b>
domaći	103.272.434	17.569.964	85.702.470
inozemni	95.170.584	554.348	94.616.236
<b>UKUPNO</b>	<b>198.443.018</b>	<b>18.124.312</b>	<b>180.318.706</b>

**Bilješka br. 24. Ostali poslovni i financijski prihodi**

Bilješkom br. 24 razrađuju se ostali poslovni i financijski prihodi:

<b>OPIS</b>	<b>BTO SVOTA (bez PDV)</b>	<b>POVEZANI TROŠKOVI</b>	<b>NETO PRIHOD</b>
OD UPOTREBE VL.PROIZVODA i USLUGA	6.294.905		6.294.905
OD SUBVENCIJA, DOTACIJA, REGRESA	504.986		504.986
OD ZAKUPNINA I NAJMANINA	1.195.614		1.195.614
OD PRODAJE TRG.ROBE	1.926.368		1.926.368
OD PRODAJE TRG.ROBE - STORCK	16.158.979		16.158.979
OD PRODAJE ROBE U MALOPROD.	59.062		59.062
OD PRODAJE ROBE RM	445.998		445.998
OD TRANZITA	11.502.960		11.502.960
OD NAPL. PROŠLIH GODINA	35.789		35.789
OD PRODAJE MATERIJALA	9.954		9.954
OD PRODAJE DUGOTR.MATER.IMOVINE	335.664		335.664
OSTALO	2.861.581		2.861.581
<b>UKUPNO</b>	<b>41.331.860</b>		<b>41.331.860</b>

**Bilješka br. 25. Materijalni troškovi**

Slijedeća tablica prikazuje materijalne troškove te njihovu promjenu u odnosu na prošlu godinu kako bi se uočio rast cijena.

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Osnovne sirovine	82.446.407	85.559.480
Ostali materijal i mazivo	1.285.718	1.314.291
Električna en., plin i gorivo	7.842.712	8.306.890
Ambalaža	22.796.812	23.009.205
Ostali materijal za održ.,sit.invent.	1.480.944	2.930.250
<b>UKUPNO</b>	<b>115.852.593</b>	<b>121.120.117</b>

**Bilješka br. 26. Troškovi prodane robe**

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

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Nabavna vrijednost trg.robe	3.022.115	2.289.132
Nabavna vrijednost trg.robe - Storck	5.298.881	14.049.127
Nabavna vrijednost robe u tranzitu	80.970	11.199.778
<b>UKUPNO</b>	<b>8.401.966</b>	<b>27.538.038</b>

**Bilješka br. 27. Ostali troškovi**

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

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>	<b>INDEX</b>
PRIJEVOZNE, POŠT. I TELEF. USLUGE	3.897.820	4.355.948	111,75%
USLUGE DORADE I ODRŽAVANJA	831.349	942.428	113,36%
ZAKUPNINE I NAJAMNINE	373.015	273.890	73,43%
REKLAMA, PROMIDŽBA, ISTRAŽIV.	6.359.196	8.476.330	133,29%
KOMUNALNE, ZDRAVST. I VET. USLUGE	1.526.856	1.440.003	94,31%
BANKARSKE, ODVJET., RAČ. I POSRED.	9.346.770	12.774.345	136,67%
PREMIJE OSIGUR. IMOVINE I RADN.	1.456.023	1.365.445	93,78%
KORIŠT. ZAŠT. ZNAKA I ODRŽ. SOFTVERA	123.740	32.550	26,31%
OSTALO	798.249	1.137.725	142,53%
<b>UKUPNO</b>	<b>24.713.018</b>	<b>30.798.666</b>	<b>124,63%</b>

**Bilješka br. 28. Uz financijske prihode iz odnosa s povezanim poduzetnicima**

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Kamate po zajmovima	886.530	964.010
Prihodi od prodanih dionica	0	0
Prihodi od dividende	0	0
<b>UKUPNO</b>	<b>886.530</b>	<b>964.010</b>

***Bilješka br. 29. Uz financijske prihode iz odnosa s drugim poduzetnicima***

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Kamate po zajmovima i depozitima	1.652.077	1.721.592
Prihodi od dividende	115.624	105.464
Pozitivne tečajne razlike i kamate	1.317.851	335.530
<b>UKUPNO</b>	<b>3.085.552</b>	<b>2.162.586</b>

***Bilješka br. 30. Uz financijske rashode iz odnosa s drugim poduzetnicima***

<b>OPIS</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>
Kamate na kratkor.kredite	1.262.176	483.547
Kamate na dugoročne kredite	2.287.994	1.919.740
Ostale kamate i teč.razlike	1.697.400	2.071.798
Gubici na financijskoj imovini		
Provizije	307.686	0
<b>UKUPNO</b>	<b>5.555.256</b>	<b>4.475.085</b>

## **IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU I POSLOVANJU DRUŠTVA U 2012. GODINI**

Unatoč negativnim kretanjima u gospodarstvu, Koestlin d.d. u 2012. godini je ostvario pozitivan financijski rezultat u iznosu od 1.544 tisuće kuna.

Prihodi od prodaje porasli su za 5% u odnosu na 2011. godinu. Na domaćem tržištu prodaja je porasla količinski za 5%, a financijski za 2%. Na domaću potražnju najviše je utjecala visoka razina uvoza konditorskih proizvoda te smanjena kupovna moć uvjetovana krizom. U izvozu Koestlin d.d. ostvaruje više od 50% svojih prihoda od prodaje, a proizvode uspješno plasira na tržišta Bosne i Hercegovine, Slovenije, Poljske, Makedonije, Kosova, Srbije, Rusije, Velike Britanije, Portorika, SAD-a, Kanade... Na inozemnom tržištu potražnja za Koestlinovim proizvodima je porasla za 8% što je utjecalo na rast inozemnih prihoda od prodaje za 9%.

U 2012. godini ukupno je proizvedeno 13.916 tona keksa, vafla i ekstrudiranih proizvoda, a realizirano je 13.943 tone gotovih proizvoda što je 6% više u odnosu na prošlu godinu. Zahvaljujući ovakvim rezultatima, Koestlin d.d. već se dugi niz godina svrstava među vodeće proizvođače unutar konditorske industrije u Hrvatskoj.

Značajan utjecaj na poslovanje imalo je povećanje cijena osnovnih sirovina (brašna, šećera, sirutke, maslaca) te električne energije i plina zbog čega su troškovi proizvodnje porasli za 5%.

U 2012. godini Društvo je uložilo više od tri milijuna kuna za nabavku novih postrojenja za proizvodnju kako bi zadovoljilo potrebe tržišta te postiglo željene ciljeve racionalizacijom poslovanja.

Sve veća pozornost posvećena je dizajnu i marketinškim aktivnostima kako bi proizvod i dalje bio prepoznatljiv kupcu na policama uz poznate domaće i svjetske brandove.

Poslovna politika Društva je usmjerena na racionalizaciju poslovanja i održavanje likvidnosti i stabilnosti poslovanja.

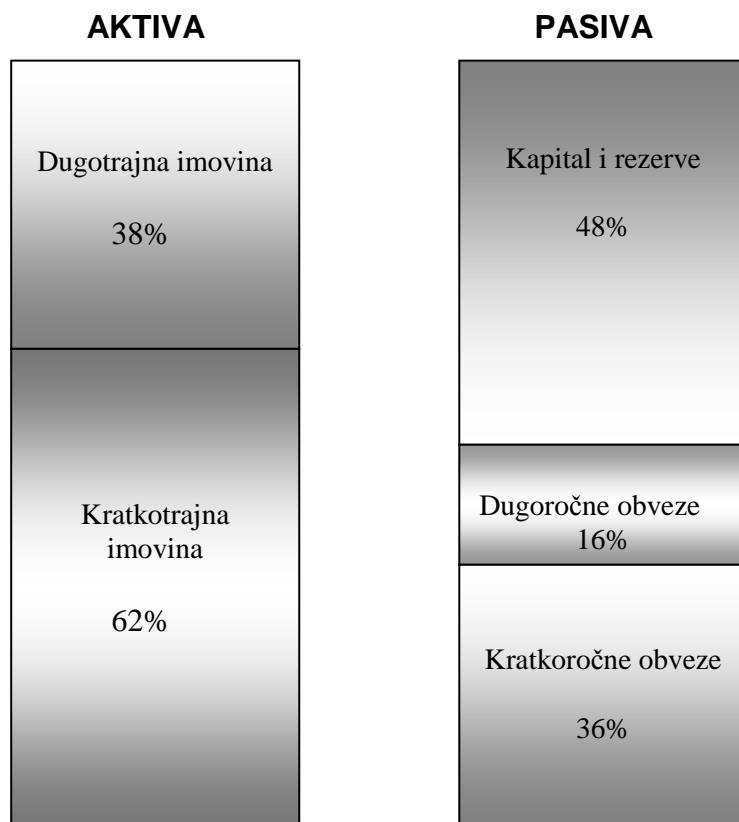
U proizvodnji i realizaciji proizvoda koriste se ekološki prihvatljivi materijali i postupci. Trajna pažnja usmjerava se na racionalnu upotrebu energije i drugih prirodnih resursa. Razvijanjem ekološke svijesti obrazovanjem i aktivnim uključivanjem zaposlenih te suradnjom s lokalnom zajednicom i svim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

Intenzivno se radi na održavanju i poboljšanju kvalitete, a dokaz tome su standardi koje Društvo posjeduje: ISO 9001, HACCP, IFS, KOSHER, BRC i GS1 te se i dalje radi na uvođenju novih standarda.



## ANALIZA FINANCIJSKOG STANJA I POSLOVANJA DRUŠTVA

Struktura bilance Društva Koestlin d.d. u 2012. godini je sljedeća:



U strukturi imovine Društva prevladava kratkotrajna imovina koja u tekućem razdoblju ima 62% udjela u ukupnoj aktivi, a dugotrajna imovina zauzima 38%. Najveći udio u kratkotrajnoj imovini zauzimaju potraživanja od kupaca (cca 34%) i financijska imovina (cca 16%). Potraživanja od kupaca su porasla za 3% što je posljedica povećane realizacije, ali i otežane naplate potraživanja zbog prisutne nelikvidnosti u gospodarstvu. Zalihe čine oko 10% kratkotrajne imovine u čijoj strukturi najveći udio otpada na zalihe sirovina i materijala (cca 6%) i gotove proizvode (cca 3%). Razlog visokog udjela zaliha sirovina i materijala leži u porastu cijena osnovnih sirovina. Gotovi proizvodi porasli su za 15% u odnosu na prošlu godinu čime se nastojalo odgovoriti na rastuću potražnju.

U strukturi dugotrajne imovine najveći udio otpada na dugotrajnu materijalnu imovinu (cca 28%), to jest, na građevinske objekte, postrojenja i opremu u koje je uloženo više od tri milijuna kuna u 2012. godini.

U strukturi pasive kapital i rezerve čine oko 48%, a dugoročne i kratkoročne obveze oko 52% ukupne pasive. Iz navedenog se može zaključiti da Društvo uglavnom koristi tuđe izvore financiranja. U strukturi dugoročnih obveza, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama čine oko 15%, no imaju tendenciju smanjenja jer su neki dugoročni krediti zbog nepovoljnih uvjeta pretvoreni u kratkoročne kredite. U strukturi kratkoročnih obveza najveći udio pripada dobavljačima (cca 18%) i obvezama po vrijednosnim papirima (cca 8%). Značajno povećanje predstavlja porast obveza po vrijednosnim papirima za više od deset milijuna kuna.

#### Struktura imovine

	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
Dugotrajna imovina	37,93%	37,75%
Kratkotrajna imovina	62,07%	62,25%
<b>Ukupna imovina</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Ukupna aktiva, odnosno pasiva povećana je za 5% u odnosu na 2011. godinu te na dan 31.12.2012. iznosi 239.698 tisuća kuna.

#### Struktura izvora imovine

	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
Kapital	49,49%	47,87%
Dugoročne obveze	21,41%	15,95%
Kratkoročne obveze	29,10%	36,18%
<b>Ukupno</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Komparativna analiza bilance pokazuje relativno povoljnu strukturu imovine s obzirom na prisutne probleme likvidnosti u gospodarstvu, rastuću konkurenciju i otežanih uvjeta poslovanja. Unatoč tome, Koestlin d.d. je na vrijeme podmirio svoje obveze prema zaposlenicima i državi, a prema dobavljačima i bankama s manjim poteškoćama.

Društvo je u 2012. godini ostvarilo pozitivan financijski rezultat u iznosu od 1.544 tisuće kuna te povećalo dobit za 41% u odnosu na prošlu 2011. godinu.

#### Struktura ukupnog prihoda u 2012. s obzirom na izvore stjecanja

	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
Poslovni prihodi	97,94%	98,61%
Financijski prihodi	2,06%	1,39%
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Struktura ukupnog prihoda u 2012. s aspekta raspodjele

	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
Promjena vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	-0,57%	0,19%
Materijalni troškovi	77,29%	79,84%
Troškovi osoblja	12,42%	10,71%
Amortizacija	3,92%	3,31%
Ostali poslovni rashodi	3,49%	3,27%
Financijski rashodi	2,88%	1,99%
Dobit prije oporezivanja	0,57%	0,69%
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

U strukturi poslovnih prihoda najviši dio prihoda ostvaren je prodajom, dok iz financijskih aktivnosti Društvo ostvaruje gubitak. No, pozitivno je to što je on u 2012. smanjen za 15% što je posljedica smanjenja financijskih rashoda. Iz navedenog proizlazi da se dobit društva ostvaruje iz redovnih aktivnosti.

Osnovni financijski pokazatelji prikazani su u sljedećoj tablici:

<b>Naziv pokazatelja</b>	<b>Prethodna godina</b>	<b>Tekuća godina</b>
Tekuća likvidnost	2,13	1,72
Financijska stabilnost	0,53	0,59
Koeficijent zaduženosti	0,51	0,52
Pokriće troškova kamata	1,28	1,37
Obrtaj ukupne imovine	0,84	0,94
Obrtaj kratkotrajne imovine	1,37	1,53
Dani naplate potraživanja	146 dana	131 dana
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	1,01	1,01
Ekonomičnost prodaje	1,01	1,01
Ekonomičnost financiranja	0,72	0,69
Bruto marža profita	2,61%	2,54%
Bruto rentabilnost imovine	2,20%	2,38%
Rentabilnost vlastitog kapitala	0,97%	1,35%

Na temelju izračunatih pokazatelja, doneseni su sljedeći zaključci: likvidnost i stabilnost poduzeća u odnosu na 2011. godinu je blago pala, ali je još uvijek zadovoljavajuća budući da je poduzeće i dalje sposobno na vrijeme podmirivati tekuće obveze.

Koeficijent zaduženosti pokazuje da poduzeće u obje godine uglavnom koristi vanjske izvore financiranja, odnosno da je u ukupnoj pasivi veći udio obveza od kapitala. Koeficijent pokriva troškova kamata relativno je nizak u obje promatrane godine, ali pozitivno je to što ima tendenciju rasta. Obrtaj ukupne imovine u 2012. godini nešto je manji od jedan što pokazuje da poduzeće barem jedanput prenese vrijednost svoje imovine na ukupne prihode. Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine ima tendenciju povećanja što znači da kratkotrajna imovina cirkulira brže u poslovnom procesu. S obzirom na negativna kretanja u gospodarstvu i prisutnu nelikvidnost, prosječno vrijeme trajanja naplate potraživanja kreće se oko 131 dan. No, u odnosu na 2011. ono je smanjeno za 15 dana.

Poduzeće ostvaruje dobit u obje promatrane godine, no ono što je bitno je ostvarena dobit iz redovnog poslovanja. Iz financijskih aktivnosti poduzeće ostvaruje gubitak što je posljedica značajnog udjela kamata budući da se financira uglavnom iz tuđih izvora.

## **IZLOŽENOST RIZICIMA I UPRAVLJANJE RIZICIMA**

Društvo je izloženo tržišnom riziku, operativnom riziku te financijskim rizicima koji su povezani s valutnim, kamatnim, kreditnim i rizikom likvidnosti.

Mjere koje Društvo provodi vezano uz tržišni rizik su: aktivno praćenje cijena osnovnih sirovina i energenta te usklađivanje cijena kroz mehanizme redovitog praćenja cijena konkurencije.

Operativni rizik Društvo nastoji svesti na prihvatljivu razinu redovitim kontrolama internih procesa, edukacijom zaposlenika te aktivnim praćenjem pravnih propisa.

Jedan od prisutnih problema u poslovanju Društva je otežana naplata potraživanja. Kako bi osiguralo adekvatnu razinu financijskih sredstava za financiranje cijelog proizvodnog procesa, Društvo koristi uglavnom vanjske izvore financiranja putem kreditiranja.

Većina kreditnih obveza denominirana je u stranu valutu čije oscilacije, odnosno promjene tečaja imaju značajan utjecaj na financijski položaj Društva. Kako bi se navedeni rizik sveo na prihvatljivu razinu, sve financijske obveze Društva su povezane sa tromjesečnim EURIBOR-om.

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

Društvo upravlja rizikom likvidnosti tako što planira novčane priljeve i odljeve te koristi usluge specijaliziranih društava za otkup potraživanja.

Društvo konstantno nastoji racionalizirati poslovanje, umanjiti nepovoljne utjecaje i rizike te uz povećanje proizvodnje i realizacije proizvoda kako na domaćem tako i na inozemnim tržištima, zadržati postojeću stabilnost i vodeću poziciju u konditorskoj industriji.

## **PERSPEKTIVE POSLOVANJA U 2013. GODINI**

Koestlin d.d. u 2013. planira povećati svoju prodaju i proizvodnju za 3%, te ostvariti dobit u iznosu od 5.285 milijuna kuna.

Realizacijom poslovanja, troškovi proizvodnje planiraju se smanjiti za 4%.

U 2013. planira se zadržavanje postojećih tržišta uz povećanje prodaje i plasiranje novih proizvoda, te širenje na nova inozemna tržišta.

Planiraju se i značajne investicije vezane za nabavku novih proizvodnih postrojenja s ciljem zadovoljavanja potražnje. Također, planiraju se radovi i rekonstrukcije na upravnoj zgradi te u proizvodnim pogonima.

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 vodećeg 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 30. travnja 2013. 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 Društvo, imajući u vidu ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti.

Koestlin d.d. je tijekom 2012. 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 2012. 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.	VUKADIN ZVONIMIR	1.113	1%
5.	WOOLKOOON MIRYAM	1.019	1%
6.	BRAJČIĆ SINIŠA	862	1%
7.	UDRUGA PRIVATNIH POSLODAVACA U ZDRAVSTVU	600	0%
8.	ZEKIĆ MILE	239	0%
9.	KELAVA BRANIMIR	222	0%
10.	Ostali dioničari	6.686	5%
<b>UKUPNO</b>		<b>130.276</b>	<b>100%</b>

Bjelovar, 30. travnja 2013.

## IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA SASTAVLJANJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

Prezentirani godišnji finacijski izvješaji za razdoblje 01.01. - 31.12.2012. godine pružaju istinit i vjeran prikaz finacijskog položaja Društva te rezultata njegova poslovanja i novčanih tijekova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima.

Godišnje finacijske izvješaje Koestlin d.d. za 2012. godinu revidirao je ovlašteni imenovani revizor Deloitte d.d. iz Zagreba.

Rukovoditelj računovodstva:

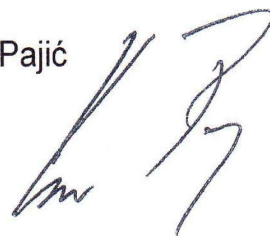


Antonia Počuča

**KOESTLIN** d.d. 18  
TVORNICA KEKSA I VAFLA  
BJELOVAR  
Slavonska cesta 2 a

Predsjednik Uprave:

Krešimir Pajić



**KOESTLIN d.d.**

Tvornica keksa i vafla

Bjelovar

**UPRAVA DRUŠTVA**

Bjelovar, 12. travnja 2013.

Broj:25-2/13

Na temelju čl. 300.d Zakona o trgovačkim društvima i čl. 46. Statuta Koestlin d.d., Bjelovar, Slavonska cesta 2a, Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora, donijela je dana 12. travnja 2013. godine

**ODLUKU**

**o utvrđivanju godišnjih financijskih izvješća i izvješća Uprave o stanju Društva za 2012.godinu**

**Članak 1.**

Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi Društva na godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju Društva za 2012. godinu.

**Članak 2.**

Uprava i Nadzorni odbor Društva suglasno utvrđuju godišnja financijska izvješća za 2012. godinu i to:

1. Račun dobiti i gubitka za 2012. godinu s ukupnim prihodima od **224.777.161,82 kn**, ukupnim rashodima od **223.233.149,28 kn** i dobit od **1.544.012,54 kn**
2. Bilanca na dan 31.prosinca 2012.godine iskazuje zbroj aktivne odnosno pasive u svoti od **239.698.329,91 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 **1.544.012,54 kn** u cijelosti rasporedi u zadržanu dobit Društva.

**Članak 4.**

Utvrđena godišnja financijska izvješća i izvješće o stanju Društva za 2012. godinu nalaze se u prilogu i čine sastavni dio ove Odluke.

Član Uprave, direktor

Krešimir Pajić

Predsjednik Nadzornog odbora

Zdravko Pavić

**KOESTLIN d.d.18**  
TVORNICA KEKSA I VAFLA  
BJELOVAR  
Slavonska cesta 2 a

## 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:

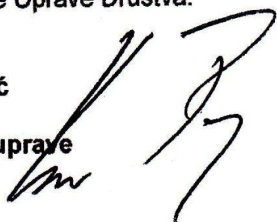
- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji 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.

Potpisao u ime Uprave Društva:

Krešimir Pajić

Predsjednik uprave



**KOESTLIN d.d.18**  
TVORNICA KEKSA I VAFLA  
BJELOVAR  
Slavonska cesta 2 a

**KOESTLIN d.d., Bjelovar**

Slavonska cesta 2a

43000 Bjelovar

Republika Hrvatska

30. travnja 2013. godine

# Deloitte

Deloitte d.o.o.  
Zagreb Tower  
Radnička cesta 80  
10 000 Zagreb  
Hrvatska  
OIB: 11686457780

Tel: +385 (0) 1 2351 900  
Fax: +385 (0) 1 2351 999  
www.deloitte.com/hr

## Izješčaj neovisnog revizora

### Dioničarima društva Koestlin d.d.:

Obavili smo reviziju financijskih izvješćaja društva Koestlin d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od izvješćaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvješćaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvješćaja o promjenama u vlasničkoj glavnici i izvješćaja o tijeku novca za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvješćaje.

### Odgovornosti Uprave za financijske izvješćaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvješćaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja 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 izvješćajima 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 izvješćaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvješćajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvješćaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvješćaja 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 izvješćaja u cjelini.

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtaćnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromniška 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite [www.deloitte.com/hr/o-nama](http://www.deloitte.com/hr/o-nama) za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

## Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

### Činjenica koja utječe na mišljenje

#### Fer vrednovanje dionica

Društvo na dan 31. prosinca 2012. godine nije napravilo usklađenje vrijednosti svojih dionica na fer vrijednost koje su klasificirane kao imovina raspoloživa 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 3.968 tisuća kuna (2011.: 4.177 tisuća kuna), te podcijenilo svoje revalorizacijske rezerve za 3.174 tisuće kuna (2011.: 3.342 tisuće kuna) i podcijenilo odgođenu poreznu obvezu za 794 tisuće kuna (2011.: 835 tisuća kuna).

#### Kvalificirano mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev učinka činjenica opisanih u prethodnom odlomku, priloženi financijski izvještaji fer prikazuju, u svim značajnim stavkama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2012. 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, ovlašten revizor i član Uprave**



Zagreb, Republika Hrvatska

30. travnja 2013. godine