

**Konsolidovani polugodišnji  
izveštaj za 2012. godinu AD  
„Imlek“**

## **SADRŽAJ**

- 1. KONSOLIDOVANI POLUGODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ**
  - Bilans stanja
  - Bilans uspeha
  - Izveštaj o tokovima gotovine
  - Izveštaj o promenama na kapitalu
  - Napomene uz finansijske izveštaje
  
- 2. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**
  
- 3. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA**

Popunjava pravno lice - preduzetnik																				
0	7	0	4	2	7	0	1	1	0	5	1	1	0	0	0	1	6	3	6	
Matični broj						Šifra delatnost			PIB											
Popunjava Agencija za privredne registre																				
1 2 3			19			20 21 22			23 24 25			26								
Vrsta posla																				

Naziv: AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ): INUSTRIJSKO NASELJE BB, PADINSKA SKELA, BEOGRAD

## BILANS USPEHA *- konsolidovani*

u periodu od 01.01. do 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		13387708	12622984
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	12811101	12118092
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203		36352	27616
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	204		420629	444364
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	205		29453	25020
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	149079	57932
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		11876677	11341814
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		157880	69590
51	2. Troškovi materijala	209	7	8069354	7692972
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	210		949180	987691
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	8	639957	603039
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	2060306	1988522
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		1511031	1281170
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215	10	603922	690778
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216	10	782682	674841
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217	11	120311	123685
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218	11	432669	169499
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		1019913	1251293
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		1019913	1251293
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225	12	81725	91090
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	12	4683	
723	<b>D. Isplaćena lična primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		942871	1160203
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>Ž. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			16308
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATIČNOG PRAVNOG LICA</b>	232		942871	1143895
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	13	108	128
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U BEOGRADU dana 20.08. 2012 . godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

M.P.

Zakonski zastupnik

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik											
07042701			1051			100001636					
Matični broj			Šifra delatnost			PIB					
Popunjiva Agencija za privredne registre											
1 2 3			19			20 21 22 23 24 25 26					
Vrsta posla											

Naziv: AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ): INUSTRIJSKO NASELJE BB, PADINSKA SKELA, BEOGRAD

## BILANS STANJA *-KONSOLIDOVANI*

na dan 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		12861501	12494157
00	I. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003	16	38760	38336
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	563121	496240
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (006+007+008)	005		11519282	11506861
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028(deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	11454227	11433906
024, 027(deo), 028(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008	17	65055	72955
	V. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		740338	452720
030 do 032, 039(deo)	1. Učešća u kapitalu	010	18	66017	124989
033 do 038, 039(deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	19	674321	327731
	<b>B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)</b>	012		10203913	7370176
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	2643103	2329625
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	21	61438	46589
	III. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		7499372	4993962
20, 21 i 22, osim 223	1. Potraživanja	016	22	3840118	3652634
223	2. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	017		14819	6254
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	23	1966441	730445
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	24	1521543	447587

- u hiljadama dinara

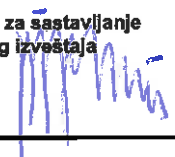
Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	020		156451	157042
288	<b>V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>	021	12	23608	18925
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)</b>	022		23089022	19883258
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		23089022	19883258
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101	25	10986831	10224554
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		4869398	5034756
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1977430	1952953
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		396038	350260
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		478	1595
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		658	326
34	VII. NERASPOREĐENI DOBITAK	108		3746845	3063850
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		2700	178534
	<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		12083170	9641519
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	112		188952	216789
41	II. DUGOROČNE OBAVEZE (114+115)	113		3394805	2766847
414, 415	1. Dugoročni krediti	114	26	2122342	1627311
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugoročne obaveze	115	27	1272463	1139536
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		8499413	6657883
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	28	4313529	3026621
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	29	3097797	2973478
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		399743	218586
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgraničenja	121		669291	406007
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		19053	33191

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		19021	17185
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		23089022	19883258
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

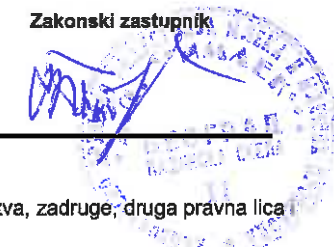
U BEOGRADU dana 20.08. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



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

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik																					
0	7	0	4	2	7	0	1	1	0	5	1	1	0	0	0	1	6	3	6		
Matični broj						Šifra delatnost			PIB												
Popunjavanje Agencija za privredne registre																					
1		2		3		19		20		21		22		23		24		25		26	
Vrsta posla																					

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : INUSTRIJSKO NASELJE BB, PADINSKA SKELA, BEOGRAD

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE -KONSOLIDOVANI

u periodu od 01.01. do 30.06. 2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 3 )</b>	301	13547952	12993617
1. Prodaja i primljeni avansi	302	13196420	12715512
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	62196	27834
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	289336	250271
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti ( 1 do 5 )</b>	305	11687922	11189357
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	10494326	9857178
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	780644	870296
3. Plaćene kamate	308	132119	133929
4. Porez na dobitak	309	103753	160617
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	177080	167337
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	1860030	1804260
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313	39225	125910
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	35940	42921
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316	1102	82704
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	2182	118
5. Primljene dividende	318	1	167
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	1726315	1541131
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320	78522	72451
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	517099	643747
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	1130694	824933
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	1687090	1415221



- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	2175228	272209
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	2175228	272209
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	1289695	1457909
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	15562	222893
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	823609	267035
3. Finansijski lizing	332	104697	240439
4. Isplaćene dividende	333	345827	727542
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334	885533	
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335		1185700
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	15762405	13391736
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	14703932	14188397
<b>Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	1058473	
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339		796661
<b>Ž. GOTOVINA NA POCETKU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	340	447587	1083320
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	341	15595	196
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE</b>	342	112	3382
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	1521543	283473

U BEOGRADU dana 20.08. .20 12 . godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

M.P.

Zakonski zastupnik

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

Popunjiva pravno lice - preduzetnik																				
0	7	0	4	2	7	0	1	1	0	5	1	1	0	0	0	0	1	6	3	6
Matični broj							Šifra delatnost					PIB								
Popunjiva Agencija za privredne registre																				
1 2 3				19				20 21 22 23 24 25 26												
Vrsta posla																				

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište ( mesto; ulica i broj ) : INDUSTRIJSKO NASELJE BB, PADINSKA SKELA, BEOGRAD

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - KONSOLIDOVANI

u periodu od 01.01. do 30.06. 20 12. godine

= u hiljadama dinara

Red br.	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (račun 309)		Neplaćeni upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premija (račun 320)	
		AOF	ACP	ACP	ACP	ACP	ACP		
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	5717398	414		427		440	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	404	5717398	417		430		443	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405	41396	418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	724038	419		432		445	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	407	5034756	420		433		446	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	410	5034756	423		436		449	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411	213757	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412	379115	425		438		451	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	413	4869398	426		439		452	

- u hiljadama dinara

Red br	OPIS	AOP	Rezerve (račun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (račun 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (račun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (račun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	1877519	466	396338	479	9059	492	218
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	456	1877519	469	396338	482	9059	495	218
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457	136805	470	45993	483	5637	496	108
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	61371	471	92071	484	13101	497	
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	459	1952953	472	350260	485	1595	498	326
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	462	1952953	475	350260	488	1595	501	326
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463	139803	476	149470	489		502	332
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464	115326	477	103692	490	1117	503	
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	465	1977430	478	396038	491	478	504	658

- u hiljadama dinara

Red br	OPIS	AOP	Ne-aspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (račun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+ 7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	2132643	518		531	40497	544	10092242
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)</b>	508	2132643	521		534	40497	547	10092242
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	2146714	522		535	149204	548	2227233
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1215507	523		536	11167	549	2094921
7	<b>Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)</b>	511	3063850	524		537	178534	550	10224554
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	<b>Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)</b>	514	3063850	527		540	178534	553	10224554
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	1456260	528		541	2700	554	1956258
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	773265	529		542	178534	555	1193981
13	<b>Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)</b>	517	3746845	530		543	2700	556	10986831

Red br.	OFIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 23)
			14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj	564	
9	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

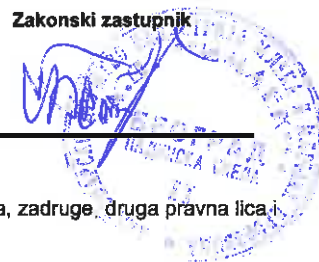
U BEOGRADU dana 20.08. 2012 godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja



M.P.

Zakonski zastupnik



**Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj  
za godinu završenu 30. juna 2012. godine**

**Industrija Mleka i Mlečnih proizvoda  
AD "Imlek" Beograd**

*Napomene uz konsolidovani finansijski izvestaj*

S A D R Ž A J:

Konsolidovani finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4-5
Napomene uz finansijske izveštaje	6-43

**BILANS USPEHA  
ZA PERIOD OD 01. JANUARA DO 30. JUNA**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>13.387.708</b>	<b>12.622.984</b>
Prihodi od prodaje	5	12.811.101	12.118.092
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		36.352	27.616
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		420.629	444.364
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		29.453	25.020
Ostali poslovni prihodi	6	149.079	57.932
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>11.876.677</b>	<b>11.341.814</b>
Nabavna vrednost prodate robe		157.880	69.590
Troškovi materijala	7	8.069.354	7.692.972
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		949.180	987.691
Troškovi amortizacije i rezervisanja	8	639.957	603.039
Ostali poslovni rashodi	9	2.060.306	1.988.522
<b>Poslovna dobit</b>		<b>1.511.031</b>	<b>1.281.170</b>
<b>Poslovni gubitak</b>			
Finansijski prihodi	10	603.922	690.778
Finansijski rashodi	10	782.682	674.841
Ostali prihodi	11	120.311	123.685
Ostali rashodi	11	432.669	169.499
<b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>1.019.913</b>	<b>1.251.293</b>
<b>Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>			
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		-	-
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		-	-
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>1.019.913</b>	<b>1.251.293</b>
<b>Gubitak pre oporezivanja</b>			
<b>Porez na dobit</b>	12		
Poreski rashod perioda		81.725	91.090
Odloženi poreski rashodi perioda		-	-
Odloženi poreski prihodi perioda		4.683	-
<b>Neto dobitak</b>		<b>942.871</b>	<b>1.160.203</b>
<b>Neto gubitak</b>			
<b>Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima</b>		-	<b>16.308</b>
<b>Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica</b>		<b>942.871</b>	<b>1.143.895</b>
<b>Zarada po akciji</b>			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	13	108	128
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			



*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN**

U hiljadama RSD	Napomene	30.06.2012.	31.12.2011.
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna imovina</b>		<b>12.861.501</b>	<b>12.494.157</b>
Goodwill	16	38.760	38.336
Nematerijalna ulaganja	14	563.121	496.240
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	11.454.227	11.433.906
Biološka sredstva	17	65.055	72.955
Učešća u kapitalu	18	66.017	124.989
Ostali dugoročni finan. plasmani	19	674.321	327.731
<b>Obrtna imovina</b>		<b>10.227.521</b>	<b>7.389.101</b>
Zalihe	20	2.643.103	2.329.625
Stalna sredstva namenjena prodaji	21	61.438	46.589
Potraživanja	22	3.840.118	3.652.634
Potraživanja za vise placen porez na dobit		14.819	6.254
Kratkoročni fin. plasmani	23	1.966.441	730.445
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	24	1.521.543	447.587
Porez na dodatu vrednost i AVR		156.451	157.042
Odložena poreska sredstva	12	23.608	18.925
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>23.089.022</b>	<b>19.883.258</b>

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN (nastavak)**

U hiljadama RSD	Napomene	30.06.2012.	31.12.2011.
<b>OBAVEZE I KAPITAL</b>			
<b>Kapital</b>	25	<b>10.986.831</b>	<b>10.224.554</b>
Osnovni kapital		4.869.398	5.034.756
Rezerve		1.977.430	1.952.953
Revalorizacione rezerve		396.038	350.260
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		478	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		658	326
Neraspoređeni dobitak		3.746.845	3.063.850
Otkupljene sopstvene akcije		2.700	178.534
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		<b>3.583.757</b>	<b>2.983.636</b>
Dugoročna rezervisanja		188.952	216.789
Dugoročni krediti	26	2.122.342	1.627.311
Ostale dugoročne obaveze	27	1.272.463	1.139.536
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>8.518.434</b>	<b>6.675.068</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	28	4.313.529	3.026.621
Obaveze iz poslovanja	29	3.097.797	2.973.478
Ostale kratkoročne obaveze i PVR		399.743	218.586
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		669.291	406.007
Obaveze po osnovu poreza na dobit		19.053	33.191
Odložene poreske obaveze		19.021	17.185
<b>UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL</b>		<b>23.089.022</b>	<b>19.883.258</b>

## **1 Osnivanje i delatnost**

Industrija mleka i mlečnih proizvoda Imlek A.D. Beograd – Padinska Skela je akcionarsko društvo prvobitno osnovano 10. juna 1976. godine. Imlek je prethodno bio deo preduzeća “Poljoprivredni kombinat Beograd” (PKB).

Novi entitet nakon privatizacije je registrovan kod Trgovinskog suda u Beogradu dana 31. marta 2003. godine u skladu sa Odlukom broj XI Fi 2545/03. Kontrolni paket akcija poseduje Danube Foods Group BV, Holandija.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 232319/2006 od 19.12.2006.god. upisana je **statusna promena** – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticaoca i AD „Zemun“ i „Impaz“ AD kao društva koja usled statusne promene prestaju da postoje kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 151559/2007 od 24.12.2007.god. upisana je **statusna promena** – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticaoca i AD „Novosadska mlekar“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 105561 od 07.09.2011.god. upisana je **statusna promena** – odvajanje uz osnivanje novog društva „Industrijske nekretnine“ a.d. Beograd, usled čega dolazi do smanjenja kapitala društva deljenika AD „Imlek“.

Osnovna delatnost je proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda. Akcije Društva se kotiraju na berzi od 01.04.2004.

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 30. juna 2012. godine Imlek je imao 847 zaposlenih.

## **2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja**

### **2.1. Izjava o usklađenosti**

Grupa vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog

## *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 27.08.2012. godine.

### **2.2. Zvanična valuta izveštavanja**

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose konsolidovani finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

### **2.3. Korišćenje procenjivanja**

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.4.3 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4.3 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6.1 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

## **3 Osnovne računovodstvene politike**

### **3.1. Konsolidacija**

Računovodstvene politike date u nastavku Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izveštajima.

## Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe, u kojima su konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Grupa vlasnik u navedenom procentu:

<b>Naziv preduzeća</b>	<b>% učešća u kapitalu</b>
Imlek Boka d.o.o., Podgorica, Republika Crna Gora	100
AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija	74,5950
East Milk doo, Sarajevo BIH	100
AD Mljekara, Banja Luka BIH	83,61
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica BIH	89,07
Balkan Dairy Products BV, Holandija	100
Mljekara Sinj d.o.o	100

### (i) Grupa

Grupu čine Društvo, kao matično pravno lice i gore navedena zavisna pravna lica, sa navedenim % u vlasništvu Društva.

### (ii) Zavisno pravno lice

Zavisno pravno lice je pravno lice pod kontrolom Društva. Kontrola postoji kada Grupa ima sposobnost uticaja na finansijske i poslovne politike zavisnog pravnog lica u cilju ostvarivanja koristi od njegove delatnosti. Prilikom procene kontrole, potencijalna prava glasa koja se trenutno postoje se uzimaju u obzir. Finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica su uključeni u konsolidovane finansijske izveštaje od dana uspostavljanja kontrole do dana prestanka kontrole. Konsolidovani finansijski izveštaji su sačinjeni na osnovu jedinstvenih računovodstvenih politika za slične transakcije i za druge događaje pod jednakim okolnostima.

### (iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Interni odnosi, kao i nerealizovani prihodi i rashodi nastali po osnovu transakcija unutar Grupe, isključuju se pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubici isključeni su na isti način kao i nerealizovani dobiti, ali samo do iznosa do kog nema dokaza o obezvređenju.

## 3.2. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

## 3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene. Obaveze po osnovu finansijskih lizinga sa ugrađenom valutnom klauzulom na dan bilansa se prevode u dinare prema kursu koji je ugovoren.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja/Obaveze u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	30. juna 2012.	31. decembar 2011.
CHF	96,3724	85,9121
USD	92,1476	80,8662
EUR	115,8203	104,6409

### 3.4. Klasa 0: Neplaćeni upisani kapital i stalna imovina

#### 3.4.1. Neplaćeni upisani kapital

Neplaćeni upisani kapital se inicijalno iskazuje u nominalnom iznosu upisanog kapitala /broj akcija x nominalna vrednost/ .

Eventualno odstupanje na dan Bilansa/usled ugovorene revalorizacije ili usled vezivanja za kurs strane valute/iskazuje se na teret ovog računa, a u korist računa Ostalih pasivnih vremenskih razgranicenja, ako je odstupanje pozitivno, odnosno na teret računa Ostalih aktivnih vremenskih razgranicenja, a u korist računa Neplaćeni upisani kapitali, ako je odstupanje negativno.

Pozicija Neplaćeni upisani kapital se smanjuje ili gasi uplatom ugovorene cene akcija.

Ukoliko postoji valutna klauzula pozitivni ili negativni efekti odstupanja se iskazuju preko računa vremenskih razgranicenja koja se u momentu uplate ukidaju na teret ili u korist računa Emisione premije, odnosno računa Nerasporedjene dobiti, ako nema dovoljnog salda na račun Emisione premije.

#### 3.4.2. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja Grupa u poslovnim knjigama priznaje po nabavnoj vrednosti I koja se amortizuju proporcionalnom metodom amortizacije u zavisnosti od perioda trajanja.

Nabavna vrednost nematerijalnog ulaganja je iznos placen u gotovini ili gotovinskim ekvivalentima, na ime sticanja sredstva u trenutku njegovog sticanja.

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodana individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da vrate ugovorom odredjenu kolicinu mleka, računovodstveno obuhvatanje navedenih sredstava vrsi se preko računa nematerijalnih ulaganja. Ukoliko se jave odredjena odstupanja u vrednosti koja je vracena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacione rezerve.

#### 3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva

##### Nekretnine, postrojenja i oprema

Kriterijum za priznavanje nekretnina, postrojenja I opreme je da im je nabavna vrednost u momentu nabavke veća od 500 EUR.

Nabavna vrednost predstavlja fakturnu cenu uvećanu za sve troškove nabavke (troškove dopreme, montaže, carine, poreze koji se ne refundiraju) i umanjena za sve popuste i rabate.

Troškovi pozajmljivanja i kursne razlike se uključuju u nabavnu vrednost za sredstva kojima je potreban značajan vremenski period za izgradnju/stavljanje u upotrebu, a do momenta aktiviranja.

Naknadni izdaci (dodatna ulaganja) koja povećavaju vrednost osnovnog sredstva priznaju se u slučaju da: produžavaju vek upotrebe osnovnog sredstva,

povećavaju kapacitet,

poboljšavaju kvalitet proizvoda,

značajnije smanjuju troškove proizvodnje.

Naknadna merenja nakon početnog priznavanja vrše se po fer vrednosti (tržišnoj, poštenoj).

Utvrđivanje fer vrednosti vrši se procenom koju vrše ovlašćeni procenjivači. Procena fer vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme se sprovodi u slučaju kada menadžment Društva proceni da postoje indicije da se njihova knjigovodstvena vrednost bitno razlikuje od fer vrednosti.

Amortizacija sredstava se vrši na procenjenu (tržišnu vrednost) umanjenu za ostatak vrednosti, odnosno na procenjenu vrednost umanjenu za ukupnu amortizaciju i ostatak vrednosti.

Osnovica za obračun amortizacije je nabavna vrednost sredstava kod nove nabavke.

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

1,67% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 60god.

2,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 50god.

2,50% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 40god.

4,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 25god.

5,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 20god.

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

3,3% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 30god.

5% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 20god.

6,67% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 15god.

8,33% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 12god.

10% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 10god.

Prezentovane stope amortizacije primenjivane su kod obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2011. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

Ukoliko sredstva imaju rezidualnu vrednost, ta vrednost treba da se oduzme od nabavne vrednosti pre nego što se rok upotrebe primeni za svrhu amortizacije.

### **Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi**

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi se u poslovnim knjigama ne amortizuju.

### **Investicione nekretnine**

Pod investicionim nekretninama se ne smatraju nekretnine koje koriste zaposleni, bez obzira da li zaposleni plaćaju ili ne plaćaju zakupninu.

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju I evidentiraju na računu:

Gradjevinski objekti.

Pod investicionim nekretninama se ne smatraju ni zemljište pribavljeno radi prodaje, kao i gradjevinski objekti i ostale nekretnine namenjene prodaji koje do momenta prodaje imaju tretman zaliha.

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

Troškovi pozajmljivanja i kursne razlike se uključuju u nabavnu vrednost za sredstva kojima je potreban značajan vremenski period za izgradnju/stavljanje u upotrebu, a do momenta aktiviranja.

Naknadni izdaci/dodatna ulaganja/ koja povećavaju vrednost investicionih nekretnina priznaju se u slučaju da po tom osnovu dolazi do povećanja ekonomskih koristi od te nekretnine.

Naknadna merenja nakon početnog priznavanja vrše se po fer vrednosti/tržišnoj, poštenoj/.

Obračun amortizacije se ne vrši, a po osnovu promene poštene vrednosti se iskazuju prihodi i rashodi određenog obračunskog perioda.

### **Biološka sredstva**

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po poštenoj vrednosti. Poštena vrednost osnovnog stada je tržišna vrednost koju određuju stručna lica/komisija/, a na bazi mlečnosti grla, rase, kvaliteta potomstva I drugih relevantnih kriterijuma.

Procena se vrši najmanje jednom godišnje, prilikom bilansiranja, a efekti procene tj. odstupanja se iskazuju kao prihodi, odnosno rashodi tekuceg obračunskog perioda.

Za osnovno stado koje je na osnovu ugovora predato individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da ga vrate u određenom vremenskom periodu u istom broju I sa istim kvalitetom grla ne vrši se obračun i knjiženje prirasta.

### **Lizing**

Početak lizinga je dan potpisivanja ugovora o lizingu ili dan kada strane preuzmu obaveze iz glavnih odredbi ugovora o lizingu.

Nabavna vrednost predmeta lizinga je bruto ulaganje u lizing (vrednost ugovora), umanjeno za kamatnu stopu koja je ugrađena u sam lizing.

Kamatna stopa ugrađena u lizing je stopa predviđena ugovorom o lizingu ili referentna stopa Narodne banke Srbije uvećana za 2%, ukoliko kamatna stopa nije precizirana u ugovoru.

Primalac lizing opreme istu iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom računu u okviru računa Postrojenja i oprema

Politika amortizacije za sredstva uzeta u lizing, koja podležu amortizaciji, usklađuje se sa politikom amortizacije sredstava koja su u vlasništvu iz iste amortizacione grupe.

Iznos amortizacije sredstva koje je uzeto u lizing sistematski se dodeljuje svakom obračunskom periodu tokom očekivanog vremena korišćenja, u skladu sa politikom amortizacije koji je usvojio korisnik lizinga za sredstva koja podležu amortizaciji, a koja su u njegovom vlasništvu.

Ukoliko sredstva imaju rezidualnu vrednost, ta vrednost treba da se oduzme od nabavne vrednosti pre nego što se rok upotrebe primeni za svrhu amortizacije.

Ukoliko nije izvesno da li će po isteku lizinga, sredstvo postati naše vlasništvo, amortizacija tog sredstva treba da se obračunava na period roka upotrebe sredstva, ili na period na koji traje lizing – ne kraći od ta dva perioda.

Obaveze po osnovu opreme preuzete u finansijski lizing primalac lizinga iskazuje na računu Ostale dugoročne obaveze, a za obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, na računu Ostale Kratkoročne obaveze.



Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su plaćeni iskazuju se na računu Rashoda od kamata, a ako nisu plaćeni na računima Obaveze za kamate.

Davaoci lizinga sredstva data u finansijski lizing prikazuju kao potraživanje u iznosu koji je jednak neto ulaganju u lizing.

Kamata za sredstva data u lizing kod davaoca lizinga predstavlja prihod perioda.

Ukoliko u toku trajanja ugovora o lizingu finansijski lizing se Aneksom kvalifikuje kao operativni lizing, evidentiranje potraživanja i obaveza vrši se kao kod klasičnog zakupa i amortizacija se vrši proporcionalnom metodom amortizacije u zavisnosti od perioda trajanja operativnog lizinga.

#### **Alat i inventar**

Alat i inventar, bez obzira na vek upotrebe i nabavnu vrednost predstavlja trošak perioda i tereti rashode perioda u kome je otroškovan.

Alat i inventar su sredstva čija je pojedinačna nabavna vrednost u momentu nabavke manja od 500 EUR. Računovodstvo je u obavezi da u pomoćnoj knjizi alata i inventara, nezavisno od finansijskog knjigovodstva obezbedi podatke o alatu i inventaru čiji je period koriscenja duzi od jedne godine i to po zaposlenima koji predmetni alat koriste. Popis alata i inventara je obavezan deo popisa uz redovni godišnji popis.

#### **3.4.4. Dugoročni finansijski plasmani**

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- učešća u kapitalu povezanih pravnih lica,
- učešća u kapitalu drugih pravnih lica,
- dugoročne hartije od vrednosti raspoložive za prodaju,
- dugoročni krediti, zavisnim, povezanim i drugim pravnim licima,
- dugoročni krediti u zemlji i inostranstvu,
- hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i
- ostali dugoročni plasmani.

Navedeni plasmani predstavljaju finansijska sredstva, koja se prilikom početnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti koja predstavlja iznos nadoknade koja je data za njih.

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- zajmovi i potraživanja,
- ulaganja koja se drže do dospeća,
- finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju i
- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

Nakon početnog priznavanja, preduzeće meri finansijska sredstva po njihovim tržišnim, poštenim vrednostima.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u poštenoj vrednosti finansijskog sredstva uključuje se u neto dobitak ili gubitak u periodu u kojem nastaje.

Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju iskazuju se po tržišnoj vrednosti, ukoliko se ista može ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se uključuje u kapital (kao nerealizovani dobitci-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspeha kao dobitak-gubitak.

Hartije od vrednosti za koje se ne može ustanoviti tržišna vrednost iskazuju se po nabavnoj vrednosti.

#### **3.4.5. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica**

Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po tržišnoj vrednosti ukoliko se išta može ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se uključuje u kapital (kao nerealizovani dobitci-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspeha kao dobitak-gubitak.

Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica za koje se ne može ustanoviti tržišna vrednost akcija iskazuje se po nabavnoj vrednosti.

#### **3.4.6. Dugoročni krediti**

Dugoročni krediti u zemlji predstavljaju finansijske kredite odobrene i date drugim pravnim licima za period duži od jedne godine i sa ugovorenom kamatnom stopom.

#### **3.4.7. Ostali dugoročni finansijski plasmani**

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodana individualnim poljoprivrednicima i ostalim pravnim licima, gde su isti u obavezi da vrate u periodu dužem od godinu dana.

### **3.5. Klasa 1: Zalihe**

#### **3.5.1. Zalihe materijala**

Zalihe materijala i rezervnih delova i ostale zalihe procenjuju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini neto fakturna vrednost i zavisni troškovi nabavke. Neto fakturna vrednost je fakturna vrednost umanjena za popuste i rabate.

Za naknadno odobrene popuste i rabate /na količinu, promet, plaćanja u valuti i sl/ vrši se korekcija nabavne vrednosti materijala.

Obračun utroška materijala sa zaliha vrši se po metodi prosečne nabavne cene.

#### **3.5.2. Nedovršena proizvodnja**

Zalihe nedovršene proizvodnje evidentiraju se po planskoj ceni koštanja po stepenu dovršenosti, a na bazi radnih naloga.

Plansku cenu koštanja čine:

- troškovi osnovnog materijala
- troškovi pomoćnog materijala
- troškovi ambalaže
- troškovi radne snage proizvodnih radnika
- troškovi amortizacije proizvodne opreme.

Na kraju svakog obračunskog perioda /mesečno i godišnje/ odstupanje od planske cene koštanja se evidentira kao povećanje ili smanjenje vrednosti zaliha nedovršene proizvodnje, čime se planske cene koštanja svode na stvarne.

#### **3.5.3. Gotovi proizvodi**

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

- troškovi osnovnog materijala

- troškovi pomocnog materijala
- troškovi ambalaze
- troškovi radne snage proizvodnih radnika.
- troškovi amortizacije proizvodne opreme.

Na kraju svakog obračunskog perioda /mesečno i godišnje/ odstupanje od planske cene koštanja se evidentira kao povećanje ili smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda, čime se planska cena koštanja gotovih proizvoda svodi na stvarnu cenu koštanja.

#### **3.5.4. Roba**

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost čini neto fakturna vrednost uvećana za zavisne troškove nabavke.

Neto fakturna vrednost je fakturna vrednost umanjena za popuste i rabate.

Obračun izlaza, prodaje zaliha robe, vrši se po metodi prosečne cene.

#### **3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina**

##### **3.6.1. Potraživanja od kupaca**

Potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, usluga i robe od strane Grupe evidentiraju se kao potraživanja od kupaca (odvojeno matičnih i zavisnih lica čiji se izveštaji konsoliduju sa Društvom, ostalih povezanih lica i ostalih kupaca u zemlji i inostranstvu) u skladu sa računovodstvenom regulativom.

Na isti način kao i potraživanja od prodaje, evidentiraju se i potraživanja iz specifičnih poslova u koja ulaze posebno potraživanja od izvoznika agenta, od komisijone i konsignacione prodaje i ostala potraživanja iz specifičnih poslova.

Potraživanja u stranoj valuti preračunavaju se u dinare na dan obračuna i kursne razlike se uključuju u prihode ili rashode.

Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca je ukupna razlika između knjigovodstvene vrednosti i procenjene vrednosti za naplatu i ona uvećava rashode.

Ispravkom se obuhvataju potraživanja za koja se na bazi praćenja dužnika utvrdi sumnja u naplativost od strane lica određenog za procenjivanje naplativosti. Sva potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana procenjuju se. Ispravkom se obuhvataju sva potraživanja od dužnika prema kojem je pokrenuto korišćenje instrumenata obezbeđenja ili za naplatu pokrenut platni nalog ili tužba. Smanjenje ispravke vrednosti ulazi u prihod.

##### **3.6.2. Druga potraživanja**

Potraživanja za kamatu obuhvataju obračunate, a ne naplaćene kamate na dan sastavljanja Bilansa, a efekat se evidentira u Bilansu uspeha na prihodima od kamata.

Potraživanja od državnih organa i organizacija predstavljaju obračunata potraživanja za regrese, premije, stimulacije, dotacije i sl.

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

Ispravka vrednosti drugih potraživanja koja se evidentira na teret računa rashoda je vrednost koja predstavlja razliku između nabavne i postene vrednosti potraživanja. Vrši se na kraju svakog obaveznog obračunskog perioda za iznos potraživanja od kojeg je roka za njihovu naplatu prošlo više od 90 dana.

### **3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani**

Pocetno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrsi na dan trasakcije i vrsi se prema metodi nabavne cene.

Naknadno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrsi na dan bilansa po postenoj, fer vrednosti, osim finansijskih sredstava koja nemaju kotiranu trzisnu vrednost.

U okviru Kratkoročnih finansijskih plasmana se obuhvataju I anuiteti dugoročnih plasmana koji dospevaju u roku do jedne godine od dana bilansa.

Kratkoročni krediti inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a kasnije po amortizovanoj vrednosti.

### **3.6.4. Gotovinski ekvivalenti I gotovina**

Gotovina obuhvata:

- gotovinu u blagajni,
- tekuci račun,
- izdvojenu gotovinu za posebne namene,
- Kratkoročne depozite u bankama,
- depoziti po vidjenju,
- efektivnu ino valutu,
- Kratkoročne depozite I depozite po vidjenju u ino valuti.

Gotovinski ekvivalenti su visokolikvidna ulaganja koja se mogu brzo i bez veceg rizika konvertovati u gotovinu I to su:

- neposredno unovcive hartije od vrednosti, cekovi, cekovi gradjana, viza cekovi, devizni cekovi
- plemenite metale I predmete od plemenitih metala

### **3.6.5. Porez na dodatu vrednost**

U okviru ovog računa posebno se iskazuje PDV po visoj stopi u primljenim fakturama PDV, po nizoj stopi u primljenim fakturama, PDV po visoj stopi po datim avansima, PDV po nizoj stopi po datim avansima, placeni PDV po visoj stopi po osnovu uvoza, placen PDV po nizoj stopi po osnovu uvoza, PDV obračunat na usluge inostranih lica, naknadno vracen PDV kupcima stranim drzavljanima, kao I Potraživanja za vise placeni PDV.

### **3.6.6. Aktivna vremenska razgranicenja**

Preko računa Aktivnih vremenskih razgranicenja prihoda i rashodi u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

- unapred placeni troškovi,
- razgranicena potraživanja za nefakturisani prihod,
- ostala aktivna vremenska razgranicenja.

Na ovim računima se iskazuju i odložena poreska sredstva.

Odložena poreska sredstva, predstavljaju iznos poreza iz dobiti koji mogu da se povrate u narednim periodima po osnovu odbitnih privremenih razlika, neiskoriscenih poreskih gubitaka i kredita.

### **3.7. Klasa 3: Kapital**

#### **3.7.1. Rezerve**

Društvo formira Statutarne rezerve u skladu sa Statutom društva i revalorizacione rezerve po računovodstvenim standardima.

#### **3.7.2. Nerasporedjena dobit**

Osnovne promene na nerasporedjenoj dobiti nastaju knjiženjem tekućeg dobitka, isplate dividende, reklasifikacija revalorizacionih rezervi i u slučaju otkupa sopstvenih akcija (kad nepostoji emisiona premija).

#### **3.7.3. Gubitak**

Promene na gubitku nastaju knjiženjem tekućeg gubitka i po osnovu pokriva gubitka.

### **3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze**

#### **3.8.1. Dugoročna rezervisanja**

Obaveza je društva da izvrši rezervisanja u svim onim slučajevima kada vrednost tih rezervisanja nije beznačajna, a to su:

- rezervisanja za troškove restrukturiranja koji će nastati pri realizaciji programa i planova tehničkih i tehnoloških viskova.
- ostala rezervisanja (za izdate garancije i druga jemstva)

#### **3.8.2. Dugoročne obaveze**

Dugoročne finansijske obaveze u suštini predstavljaju korišćenje pozajmljenih sredstava, te prilikom priznavanja tih obaveza, kamate i drugi troškovi predstavljaju trošak pozajmljivanja.

Troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali.

Dugoročni krediti u ino valuti predstavljaju obaveze po osnovu primljenih dugoročnih kredita od pravnih i fizičkih lica u inostranstvu, osim od maticnih, zavisnih i ostalih povezanih pravnih lica.

Dugoročni ino krediti predstavljaju transakcije u stranoj valuti.

Prilikom početnog priznavanja transakcija na iznos u stranoj valuti primenjuje se srednji kurs NBS koji vazi na taj dan.

U skladu sa zakonom, devizne obaveze kao i potraživanja obavezno se iskazuju u dinarima po srednjem kursu koji vazi poslednjeg dana u mesecu, na dan obračuna kao i na dan 31.12. Nastale kursne razlike se priznaju kao prihod i rashod perioda.

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

Nakon početnog priznavanja, društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti.

#### **3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze**

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih obaveza vrši se po nominalnim iznosima koji proisticu iz poslovnih i finansijskih transakcija. Moguća povećanja izuzev povećanja za pripisanu kamatu, pripisuju

se odgovarajucim obavezama, a na teret rashoda tekuceg perioda. Rashodi kamata terete rashode finansiranja za kamate. Umanjenje obaveza po osnovu zastarelosti i sl. vrsi se direktnim otpisivanjem u korist prihoda.

Nakon početnog priznavanja, društvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti, osim obaveza koje drzi radi trgovanja.

#### **3.8.4. Obaveze iz poslovanja**

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužničko-poverilačkog odnosa.

Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

- mogućnost preciznog merenja nabavne vrednosti ili cene koštanja
- prenos svih značajnih rizika iz dužničko-poverilačkog odnosa i
- vlasništvo I kontrola nad sredstvom

Obaveze iz poslovanja su obaveze za primljene avanse, depozite i kaucije iz poslovanja, obaveze prema dobavljačima, obaveze po izdatim čekovima, menicama I ostale obaveze iz poslovanja.

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu evidentiraju se tako sto se iznos strane valute kursira tekućim kursom, koji vazi na dan promene/dan carinjenja robe/

Na dan bilansa obaveze u ino valuti se iskazuju po zaključnom kursu /srednji zvanični kurs na kraju obračunskog perioda/.

Kursne razlike nastale po osnovu obaveza prema dobavljačima u inostranstvu se priznaju i knjiže kao prihod ili rashod perioda u kom su nastali.

#### **3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova**

Obaveze iz specifičnih poslova su obaveze prema uvozniku, obaveze po osnovu konsignacione i komisione prodaje i sl.

#### **3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada**

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

- neto zarade,
- naknade zarada,
- obaveze za poreze i doprinose po odbitku, koji se obračunavaju i plaćaju pri isplati zarada i naknada zarada.

Naknade zarada su podeljene na :

- naknade zarada koje se refundiraju od strane države/bolovanja preko 30 dana, porodijska bolovanja, naknade invalidima rada/ i
- naknade zarada koje se ne refundiraju.

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

- obaveze za neto zarade i naknade zarada koje se ne refundiraju,
- obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog,
- obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog,
- obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca,
- obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju,
- obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada koje se refundiraju na teret zaposlenog,
- obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada koje se refundiraju na teret poslodavca.

### **3.8.7. Druge obaveze**

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze po osnovu raspodele dobiti/obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti
- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./ obaveze prema članovima upravnog I nadzornog odbora,
- I ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

### **3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost**

Obaveze za porez na dodatu vrednost obuhvataju obaveze po osnovu obračunatog poreza na dodatu vrednost. U okviru ovih obaveza posebno se iskazuje obaveza za PDV po visoj stopi po izdatim fakturama, obaveza za PDV po nižoj stopi po izdatim fakturama, obaveza za PDV po višoj stopi po primljenim avansima, obaveza za PDV po nižoj stopi po primljenim avansima, obaveza za PDV po višoj stopi po osnovu sopstvene potrošnje, obaveza za PDV po nižoj stopi po osnovu sopstvene potrošnje, obaveza za PDV po višoj stopi po osnovu prodaje za gotovinu, obaveza za PDV po nižoj stopi po osnovu prodaje za gotovinu .

Obaveze po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i prethodnog poreza /račun 479/ - predstavlja razliku između obaveze za PDV i prethodnog poreza po fakturama dobavljača i ista predstavlja obavezu društva za PDV, koja se u određenom roku na propisanim obrascima dostavlja nadležnoj poreskoj upravi I plaća na propisani uplatni račun.

### **3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine**

Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine obuhvataju ostale obaveze za poreze i doprinose koji terete troškove, kao i obaveze za porez iz rezultata

### **3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja**

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

- unapred obračunate troškove,
- obračunati prihodi budućeg perioda,
- razgraničeni zavisni troškovi nabavke,
- odložene poreske obaveze,
- ostala pasivna vremenska razgraničenja.

Odložene poreske obaveze predstavljaju iznose poreza na dobit koji se plaćaju u narednim periodima po osnovu oporezivih privremenih razlika.

Privremene razlike nastaju kada je prihod ili rashod uključen u računovodstveni dobitak u jednom periodu, ali je u drugom periodu uključen u oporezivi dobitak /npr. .troškovi amortizacije/.

### **3.9. Klasa : 5 Rashodi**

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

- kada mogu pouzdano da se izmere,
- kada postoji neposredna povezanost rashoda i prihoda,
- kada se odnose na duži vremenski period u kome će priticati ekonomske koristi da mogu u bilansu uspeha da se sistemski i razumno alociraju,
- kada nemaju direktne efekte u bilansu stanja ,rashodi se odmah priznaju u Bilansu uspeha,
- kada nastane obaveza bez istovremenog priznavanja sredstva.

### 3.9.1. Poslovni rashodi

#### Nabavna vrednost prodane robe

Nabavna vrednost prodane robe obuhvata rashode vezane za prodaju trgovačke robe.

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

- izvozu
- domaćim troškovima nabavne vrednosti prodane robe i to:
  - veleprodajama,
  - stovarištima,
  - diskontima,
  - restoranima , kao i
- nabavna vrednost robe uzete u komisionu ili konsignacionu prodaju.

#### Osnovni direktni poslovni rashodi

Troškovi materijala za izradu obuhvataju troškove osnovnog i pomoćnog materijala i direktno se uračunavaju u cenu koštanja proizvoda.

Troškove osnovnog materijala sagledavamo kroz troškove sirovog mleka sa svim troškovima vezanim za nabavku mleka .

Troškovi pomoćnog materijala, ambalaže, amortizacije proizvodne opreme i troškovi radne snage proizvodnih radnika čine takodje direktne troškove.

#### Ostali direktni poslovni rashodi

Ostali direktni troškovi su troškovi koji se uzimaju pri obračunu bruto marže i raspoređuju na osnovu toga da li proističu iz procesa proizvodnje dobara ili iz ostalih aktivnosti društva.

Ovde se obuhvataju sledeci troškovi:

- troškovi osiguranja,
- troškovi za održavanje objekata i opreme
- troškovi goriva i energije,
- troškovi analize i kontrole kvaliteta,
- troškovi transportnih usluga dovoza sirovog mleka,
- ostali troškovi proizvodnih usluga,
- povećanje, odnosno smanjenje vrednosti zaliha učinka.

#### Indirektni poslovni rashodi

Indirektni poslovni rashodi obuhvataju rashode iz svih ostalih aktivnosti društva (marketing, finansije, ostalo) i njih cine sledeci troškovi:

- troškovi amortizacije ostalih sredstava,
- troškovi platnog prometa,
- troškovi čišćenja,
- ostali troškovi goriva i energije,
- troškovi održavanja ostalih objekata
- troškovi osiguranja,
- troškovi advokatskih usluga,
- sudski troškovi,
- troškovi revizije,



- troškovi sajмова, reklama, marketing
- troškovi ostalih poreza,
- troškovi savetovanja i drugih intelektualnih usluga, obrazovanja I usavršavanja radnika,
- troškovi transportnih usluga I posta,
- troškovi raznih naknada,
- troškovi PTT usluga,
- troškovi zarada, naknada zarada I ostali lični rashodi kao I
- ostali troškovi neproizvodnih usluga.

### **3.9.2. Finansijski rashodi**

Finansijski rashodi obuhvataju: finansijske rashode iz odnosa sa povezanim pravnim licima, rashode kamata I ostale finansijske rashode, i negativne kursne razlike.

### **3.9.3. Neposlovni i vanredni rashodi**

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

- otpisi,
- gubici od prodaje materijala, opreme, osnovnog stada,
- i ostali neposlovni i vanredni rashodi .

### **3.10. Klasa :6 Prihodi**

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti društva, kada ovi prilivi dovode do povećanja osnovnog kapitala, osim onih povećanja koji se odnose na unose vlasnika u kapital.

#### **3.10.1. Poslovni prihodi:**

Poslovni prihodi obuhvataju :

- prihode od prodaje proizvoda I usluga,
- prihodi od prodaje robe

I to na domaćem I inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladišta , diskonata I sl.

#### **Prihodi od prodaje proizvoda i usluga**

U skladu sa propisima, prihodi od prodaje proizvoda i usluga se iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za date popuste i PDV.

#### **Prihodi od prodaje robe**

Prihodi od prodaje roba se iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za date popuste i PDV.

#### **3.10.2. Finansijski prihodi**

Finansijski prihodi se odnose na: prihode od kamata, realizovane i nerealizovane kursne razlike, kao i na ostale finansijske prihode.

### **3.10.3. Ostali prihodi**

#### **Prihodi od aktiviranja učinaka**

Prihodima od aktiviranja učinaka smatraju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za: nematerijalna ulaganja, osnovna sredstva, materijal i rezervne delove, sopstveni transport nabavke materijala i robe i drugo.

#### **Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.**

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl. smatraju se prihodi koje je Društvo ostvarilo na osnovu subvencija Vlade Republike Srbije za isporučeno sirovo mleko i druga bespovratna sredstava. Ostale prihode čine: dobiti od prodaje osnovnih sredstava, dobiti od prodaje materijala i ostali prihodi.

### **3.11. Porez na dobit**

Porez na dobit, po zakonski predviđenoj stopi na poresku osnovicu, plaća se akontaciono tokom godine i konačno godišnjoj poreskoj prijavi. Obračun poreske osnovice vrši se umanjnjem ili uvećavanjem dobitka iskazanog u Bilansu uspeha za određene korekcije prihoda i rashoda. Na umanjenu poresku osnovicu obračunava se porez po zakonski predviđenoj stopi s time da se obračunati porez umanjuje i po osnovu drugih olakšica, na primer, za iznos od 20% ulaganja u osnovna sredstva namenjena osnovnoj delatnosti izvršena tokom godine, s time da poreski kredit ne može biti veći od 50% od obračunatog poreza i dr. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda na rok do 10 godina.

### **3.12. Zarada po akciji**

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaocima običnih akcija Grupe, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

### **3.13. Dogadjaji nakon datuma bilansiranja**

Za efekte poslovnih dogadjaja koji nastaju nakon datuma bilansiranja, a u direktnoj su vezi sa okolnostima koje su postojele na dan bilansa stanja, vrši se prilagodjavanje prethodno priznatih iznosa u finansijskim izveštajima.

Za efekte poslovnih dogadjaja koji nastaju nakon datuma bilansiranja, a odnose se na okolnosti koje nisu postojale na dan bilansa stanja, ne vrši se prilagodjavanje prethodno priznatih iznosa u finansijskim izveštajima, već se u napomenama uz finansijske izveštaje vrši njihovo obelodanjivanje i procena efekata.

### **3.14. Greške iz prethodnog perioda**

Greške iz prethodnog perioda su greške otkrivene u tekućem periodu, a od takvog su značaja, da se konsolidovani finansijski izveštaji iz prethodnih perioda, smatraju nepouzdanim na dan njihovog objavljivanja.

Greške iz prethodnog perioda ispravljaju se tako, što se za iznos te greške vrši korekcija početnog stanja prenetog rezultata.

### 3.15. Promene računovodstvenih politika

Promene računovodstvenih politika vrse se ukoliko to zahteva Zakon, izmena određenih standarda, i u slučajevima kada primena nove politike doprinosi adekvatnijem i realnijem prikazivanju bilansnih pozicija.

Promene računovodstvenih politika se primenjuje prospektivno /unapred/ samo ako se iznos prilagođavanja ne može na razuman način (pouzdana) utvrditi.

Promene računovodstvenih politika vrse se donosenjem odluke uprave.

### 3.16. Informacije po segmentima

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Rukovodstvo Grupe smatra da Grupa posluje u jednom poslovnom segmentu. Grupa najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

## 4 Upravljanje finansijskim rizicima

Grupa je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Grupe u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

### 4.1. Tržišni rizik

#### 4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

Grupa je izložena riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 30. juna 2012. godine:

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	KN	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	101.796	31.321	4.642	9.468	147.227
Potraživanja	2.284.808	373.192	314.309	154.492	3.126.801
Kratkoročni finansijski plasmani	1.755.083	42.685	28.038	-	1.825.806
Dugoročni finansijski plasmani	453.088	116.002	2.842	-	571.932
Ukupno	4.594.775	563.200	349.831	163.960	5.671.766
Kratkoročne finansijske obaveze	2.748.533	138.409	436.587	-	3.323.529
Obaveze iz poslovanja	831.043	182.344	360.495	34.272	1.408.154

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Dugoročne obaveze	2.067.801	106.609	344.384	-	2.518.794
Ostale obaveze	23.261	391.396	100.289	492	515.438
<b>Ukupno</b>	<b>5.670.638</b>	<b>818.758</b>	<b>1.241.755</b>	<b>34.764</b>	<b>7.765.915</b>

**Neto devizna pozicija na dan 30. juna 2012.** **(1.075.863) (255.558) (891.924) 129.196 (2.094.149)**

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	26.902	37.147	2.135	66.184
Potraživanja	649.010	279.728	200.227	1.128.965
Kratkoročni finansijski plasmani	647.835	25.397	16.604	689.836
Dugoročni finansijski plasmani	217.504	27.225	2.589	247.318
<b>Ukupno</b>	<b>1.541.251</b>	<b>369.497</b>	<b>221.555</b>	<b>2.132.303</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	2.495.844	45.911	488.459	3.030.214
Obaveze iz poslovanja	837.541	114.491	315.573	1.267.605
Dugoročne obaveze	1.815.957	40.263	120.148	1.976.368
Ostale obaveze	29.490	274.090	107.979	411.559
<b>Ukupno</b>	<b>5.178.832</b>	<b>474.755</b>	<b>1.032.159</b>	<b>6.685.746</b>

**Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.** **(3.637.581) (105.258) (810.604) (4.553.443)**

#### 4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

	<b>30.06.2012.</b>	<b>31.12.2011.</b>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	2.117.281	618.842
Finansijske obaveze	1.065.333	552.521
	<b>3.182.614</b>	<b>1.171.363</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.462.984	391.967
Finansijske obaveze	5.413.495	4.172.432
	<b>6.876.479</b>	<b>4.564.399</b>

S obzirom da Grupa nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Grupe i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Grupe od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Grupa kamatnom riziku tokova

gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Belibor.

Grupa vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

#### 4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Grupe, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. juna 2012. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.521.543	-	-	-	1.521.543
Potraživanja	3.779.201	60.917	-	-	3.840.118
Kratkoročni finansijski plasmani	1.892.702	73.739	-	-	1.966.441
Dugoročni finansijski plasmani	3.669	142.242	469.866	58.544	674.321
Ostala potraživanja	156.451	-	-	-	156.451
<b>Ukupno</b>	<b>7.353.566</b>	<b>276.898</b>	<b>469.866</b>	<b>58.544</b>	<b>8.158.874</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	278.627	4.034.902	-	-	4.313.529
Obaveze iz poslovanja	3.041.103	56.694	-	-	3.097.797
Dugoročne obaveze	-	856.212	2.538.593	-	3.394.805
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.065.174	2.147	1.713	-	1.069.034
<b>Ukupno</b>	<b>4.384.904</b>	<b>4.949.955</b>	<b>2.540.306</b>	<b>-</b>	<b>11.875.165</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 30. juna 2012.</b>	<b>2.968.662</b>	<b>(4.673.057)</b>	<b>(2.070.440)</b>	<b>58.544</b>	<b>(3.716.291)</b>

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 30. juna 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
-----------------	----------------	-------------------------	---------------	-------------------	--------

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	447.587	-	-	-	447.587
Potraživanja	2.851.043	801.591	-	-	3.652.634
Kratkoročni finansijski plasmani	554.971	175.474	-	-	730.445
Dugoročni finansijski plasmani	4.658	6.674	258.601	57.798	327.731
Ostala potraživanja	157.042	-	-	-	157.042
<b>Ukupno</b>	<b>4.015.301</b>	<b>983.739</b>	<b>258.601</b>	<b>57.798</b>	<b>5.315.439</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	251.253	2.775.368	-	-	3.026.621
Obaveze iz poslovanja	2.819.813	153.665	-	-	2.973.478
Dugoročne obaveze	-	-	2.766.847	-	2.766.847
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	608.895	4.855	2.047	8.797	624.594
<b>Ukupno</b>	<b>3.679.961</b>	<b>2.933.888</b>	<b>2.768.894</b>	<b>8.797</b>	<b>9.391.540</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>335.340</b>	<b>(1.950.149)</b>	<b>(2.510.293)</b>	<b>49.001</b>	<b>(4.076.101)</b>

#### 4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Grupa je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda

Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

#### Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Grupe po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Kupci u zemlji	2.554.587	2.612.567
Kupci u inostranstvu	1.482.531	1.290.897
Ispravka vrednosti	(723.163)	(696.591)
<b>Ukupno</b>	<b>3.313.955</b>	<b>3.206.873</b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Nedospela potraživanja	2.300.397	-	2.402.667	5.181
Docnja od 0 do 30 dana	750.141	779	727.505	2.229
Docnja od 31 do 60 dana	51.239	34	41.137	821
Docnja od 61 do 90 dana	15.640	31	26.326	2.445
Docnja od 91 do 120 dana	195.842	46.573	75.843	81.486
Docnja od 121 do 360 dana	48.258	1.784	2.862	410
Docnja preko 360 dana	675.601	673.962	627.124	604.019
<b>Ukupno</b>	<b>4.037.118</b>	<b>723.163</b>	<b>3.903.464</b>	<b>696.591</b>

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Stanje 1. januara	696.592	684.852
Povećanja	31.792	58.555
Smanjenja	(4.880)	(46.815)
Otpisi (isknjiženje)	(341)	-
<b>Stanje na dan</b>	<b>723.163</b>	<b>696.592</b>

#### 4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Grupa može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 30. juna 2012. i 31. decembra 2011. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

	<u>30.06.2012.</u>	<u>31.12.2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	7.708.334	5.793.468

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(1.510.046)</u>	<u>(491.082)</u>
Neto dugovanje	6.198.288	5.302.386
Sopstveni kapital	<u>10.986.831</u>	<u>10.224.554</u>
Kapital – ukupno	<u>17.185.119</u>	<u>15.526.940</u>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b><u>36%</u></b>	<b><u>34%</u></b>

**5 Prihodi od prodaje**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	37	18.937
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	8.653.938	8.263.499
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	4.157.126	3.835.656
<b>Ukupno</b>	<b>12.811.101</b>	<b>12.118.092</b>

**6 Ostali poslovni prihodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihod od zakupa	71.415	17.083
Prihodi od materijala	50.040	15.248
Ostali prihodi	27.624	25.601
<b>Ukupno</b>	<b>149.079</b>	<b>57.932</b>

**7 Troškovi materijala**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi sirovog mleka	5.426.939	5.273.928
Troškovi ambalaze	1.434.510	1.299.942
Troškovi ostalog pomocnog materijala	386.397	354.447
Troškovi ostalog mat.(rez.delovi,kanc. mat.,sred.za ciscenje...)	217.119	218.956
Troškovi pare i vode	163.534	97.687
Troškovi goriva i energije	381.958	338.809
Ostali troškovi	58.897	109.203
<b>Ukupno</b>	<b>8.069.354</b>	<b>7.692.972</b>



*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**8 Troškovi amortizacije i rezervisanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	632.859	595.413
- nematerijalna ulaganja	7.098	7.626
<b>Ukupno</b>	<b>639.957</b>	<b>603.039</b>

**9 Ostali poslovni rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi transporta got. proizvoda i sirovog mleka	768.714	575.125
Troškovi reklame i sponzorstva	264.633	340.641
Trsoskovi telefona (fiksni, mobilni i ostale usluge)	23.130	24.335
Troškovi odrazavanja osnovnih sredstava	145.089	144.570
Troškovi zakupa	53.797	55.390
Troškovi analiza got. proizvoda i sirovog mleka	41.061	39.860
Troškovi konsultanata(zdrav. usluge,advokati,revizori, ostali )	332.768	247.044
Troškovi usluga omladinske zadruge	4.315	3.857
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	43.032	102.418
Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike	-	70.310
Troškovi premije osiguranja	24.428	26.317
Troškovi platnog prometa	13.951	13.511
Troškovi na izradi učinaka	208.205	142.793
Troškovi higijenskog održavanja i obezbedjenja	26.030	35.590
Troškovi sudskih naplata	8.041	8.214
Ostali troškovi	103.112	158.547
<b>Ukupno</b>	<b>2.060.306</b>	<b>1.988.522</b>

**10 Finansijski prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	93.988	85.531
Pozitivne kursne razlike	508.427	605.080
Prihodi od dividende	-	167
Ostali	1.507	-
<b>Ukupno</b>	<b>603.922</b>	<b>690.778</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Kamate na bankarske kredite i pozajmice	(166.675)	(148.394)
Negativne kursne razlike	(597.207)	(510.792)
Ostali	(18.800)	(15.655)

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

<b>Ukupno</b>	<b>(782.682)</b>	<b>(674.841)</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>(178.760)</b>	<b>15.937</b>

**11 Ostali prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici po osnovu prodaje OS	31.221	11.436
Dobici po osnovu prodaje i višak materijala	40.378	59.817
Prihod po osnovu sudskog spora	312	294
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	6.345	22.480
Naplaćena otpisana potraživanja od ostalih	7.720	7.492
Prihodi od naplate štete od osiguranja	5.284	5.242
Ostali	29.051	16.924
<b>Ukupno</b>	<b>120.311</b>	<b>123.685</b>
<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje OS	(13.075)	(5.947)
Gubici od prodaje i manjak materijala	(21.902)	(41.538)
Otpis materijala	(34.164)	(35.491)
Otpis potraživanja od kupaca	(69.329)	(47.256)
Otpis potraživanja od ostalih	(40.407)	(10.757)
Obezvredjenje osnovnih sredstava	(91.510)	(8.580)
Obezvredjenje obrtne imovine i ostali troškovi	(160.491)	(19.679)
Troškovi po osnovu kazni	(1.791)	(251)
<b>Ukupno</b>	<b>(432.669)</b>	<b>(169.499)</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>(312.358)</b>	<b>(45.814)</b>

**12 Porez na dobit**

**a) Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Poreski rashod perioda	(81.725)	(91.090)
Odloženi poreski rashod/prihod	4.683	-
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>(77.042)</b>	<b>(91.090)</b>

**b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>1.019.913</b>	<b>1.251.293</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	(101.991)	(125.129)
Efekti stalnih razlika	(54.989)	(31.250)
Efekti privremenih razlika	(9.484)	(6.144)
Ostale olakšice	7.881	17
Iskorišćeni poreski kredit	76.858	71.416
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>(81.725)</b>	<b>(91.090)</b>
<b>Efekti odloženih poreza</b>		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	4.683	-
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(77.042)</b>	<b>(91.090)</b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>7.55%</i>	<i>7.28%</i>

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit, gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobitci i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Grupa nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 23.608 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 19.021 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

**Obračun poreskih sredstava:**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Početno stanje 01.01.	18.925	37.150
Privremena razlika (osnovna sredstva)	8.260	(5.511)
Ostale privremene razlike	-	(763)
Neiskorišćeni poreski krediti	(3.577)	(11.951)
<b>Stanje na dan</b>	<b>23.608</b>	<b>18.925</b>

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**Obračun poreskih obaveza:**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Početno stanje 01.01.	17.185	25.048
Privremena razlika (osnovna sredstva)	1.836	(7.863)
<b>Stanje na dan</b>	<b>19.021</b>	<b>17.185</b>

**13 Zarada po akciji**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Neto dobitak	942.871	1.143.895
Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine	8.751.660	8.904.861
<b>Zarada po akciji (dinara)</b>	<b>108</b>	<b>128</b>

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**14 Nematerijalna ulaganja**

U hiljadama RSD	Patenti i	Pravo na	Nematerijalna	Avansi za	Ostala	Ukupno
	robne marke	otkup mleka	ulaganja u pripremi	nematerijalna ulaganja	nematerijalna sredstva	
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje na dan 1. januara 2012.	673.884	409.476	24.166	17	508	1.108.051
Nabavke	6.011	-	256	-	24.783	31.050
Ostalo (manjak,rashod, revalorizacija)	19	4.727	(2.650)	(19)	-	2.077
Prenos sa /na	49.806	-	(1.482)	2	20	48.346
Stanje na dan 30. juna 2012.	729.720	414.203	20.290	2	25.311	1.189.524
<b>Ispravka vrednosti</b>						
Stanje na dan 1. januara 2012.	207.844	403.641	-	-	326	611.811
Tekuća amortizacija	7.081	-	-	-	17	7.098
Otplata u mleku	-	4.658	-	-	1.787	6.445
Ostalo (manjak,rashod)	-	-	-	-	-	-
Prenos sa /na	1.049	-	-	-	-	1.049
Stanje na dan 30. juna 2012.	215.974	408.299	-	-	2.130	626.403
<b>Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2012.</b>	<b>513.746</b>	<b>5.904</b>	<b>20.290</b>	<b>-</b>	<b>23.181</b>	<b>563.121</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.</b>	<b>466.040</b>	<b>5.835</b>	<b>24.166</b>	<b>17</b>	<b>182</b>	<b>496.240</b>

**15 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi u 2012 godini su u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim nekretnim opremi	Ukupno
Stanje na dan 1. januara 2012.								
	298.918	5.686.644	11.528.015	680	511.897	205.740	1.170	18.233.064
Nabavka	61.809	2.026	17.651	-	210.351	(67.504)	-	224.333
Prenos sa/na	39.885	141.411	92.575	-	(273.871)	-	-	-
Ostalo (manjak, rashod)	26.298	281.060	403.786	-	6.095	-	-	717.239
Prodaja	-	-	(36.002)	-	-	-	-	(36.002)
Stanje na dan 30. juna 2012.								
	426.910	6.111.141	12.006.025	680	454.472	138.236	1.170	19.138.634
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 1. januar 2012.								
	-	2.025.514	4.764.457	680	-	7.337	1.170	6.799.158
Tekuća amortizacija	-	107.915	524.944	-	-	-	-	632.859
Ostalo (manjak, rashod)	-	68.299	174.260	-	-	40.089	-	282.648
Prodaja	-	-	(30.258)	-	-	-	-	(30.258)
Stanje na dan 30. juna 2012.								
	-	2.201.728	5.433.403	680	-	47.426	1.170	7.684.407
Sadašnja vrednost na dan 30. juna 2012.								
	426.910	3.909.413	6.572.622	-	454.472	90.810	-	11.454.227
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.								
	298.918	3.661.130	6.763.558	-	511.897	198.403	-	11.433.906

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 30. juna 2012. godine iznosi RSD 217.569 hiljada (2011: RSD 433.446 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

Na dan 30. juna 2012. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane banke iznosi RSD 1.514.928 hiljada (2011: RSD 1.344.554 hiljada).

## 16 Goodwill

U hiljadama RSD	30.06.2012.
Mlekara Bitola	34.680
Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica	4.046
Mljekara Sinj doo	34
<b>Ukupno</b>	<b>38.760</b>

Društvo je 16.10.2007. godine kupilo 81.002 akcije Mlekare Bitola u iznosu od 2.079.183.654 RSD i steklo 74,6% udela u vlasništvu. Procenom fer vrednosti Mlekare Bitola na dan 01.11.2007. godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od 2.721.983.915 rsd. Deo kapitala od 74,6 % koji se odnosi na Imlek je u vrednosti od 2.044.503.381 RSD. Razlika između troškova sticanja i fer vrednosti predstavlja Goodwill u iznosu od 34.680.273 RSD.

Goodwill u iznosu od 4.046 hiljade RSD se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica od strane Mljekare ad Banja Luka.

Goodwill u iznosu od 34 hiljade RSD se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mljekaru Sinj doo od strane Balkan Dairy Products BV, Holandija.

## 17 Biološka sredstva (stocni fond)

U hiljadama RSD	30.06.2012.
Stanje na dan 1 januara 2012	72.955
Povećanje	289.190
Smanjenje po osnovu prodaje i prenosa vlasništva	265.792
Rashod	5.291
Obezvredenje	26.007
<b>Stanje na dan</b>	<b>65.055</b>

## 18 Učešće u kapitalu

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Učešće u kapitalu banaka	63.587	64.572
Učešće u kapitalu privrednih društva		

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	-	57.677
Ulaganje u Novosadski sajam	2.430	2.740
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)

**Stanje na dan** **66.017** **124.989**

Kupovinom akcija u 2012. godini, Društvo je steklo 100% učešća u kapitalu Balkan Dairy Products BV.

## 19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Zajmovi dati zaposlenima	106.802	111.198
Dugoročni depoziti	30.736	35.963
Dugoročna potraživanja od povezanih lica	126.995	114.737
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	409.788	65.833

**Stanje na dan** **674.321** **327.731**

Zajmovi zaposlenima odnose se na zajmove date za stambene potrebe. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama, administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje.

Dugoročni depozit kod Raiffeisenbank, Beograd predstavlja gotovinski depozit dat kao obezbeđenje u visini 75% kredita koje je banka obezbedila radnicima Imleka 2005. godine i početkom 2006. godine. Ovaj depozit je položen po jednomesečnoj EURIBOR +0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na potraživanja od AD „Knjaz Milos“ po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja kojim AD „Imlek“ preuzima obavezu AD „Knjaz Milos“ prema Pink International Company. AD „Knjaz Milos“ se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD „Imleku“ u 36 mesecnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo placanja, pocev od maja 2011. godine. Izdate menice dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 68.530, s tim da je rok dospeća poslednje rate u aprilu 2014. godine.

Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica proizvođačima mleka.

## 20 Zalihe

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Materijal	632.287	769.578
Rezervni delovi	233.869	227.903
Alat i inventar	19.911	19.613
Nedovršena proizvodnja	104.511	72.542
Gotovi proizvodi	948.107	586.570
Roba namenjena prodaji	137.182	84.817



*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Ispravka vrednosti zaliha	(104.734)	(93.354)
Dati avans povezanim licima	5.211	-
Dati avans Pink-u	310.433	333.032
Dati avansi	356.326	328.924
<b>Stanje na dan</b>	<b>2.643.103</b>	<b>2.329.625</b>

Na dan 30. juna 2012. godine, vrednost zaliha gotovih proizvoda Mlekare Bitola nad kojima je uspostavljena hipoteka, kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Stopanske banke, iznosi RSD 151.973 hiljada (2011: RSD 131.988 hiljade).

**21 Stalna sredstva namenjena prodaji**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Nematerijalna ulaganja	142	465
Zemljište	4.639	5.170
Gradjevinski objekti	4.484	5.661
Oprema	52.173	35.293
<b>Stanje na dan</b>	<b>61.438</b>	<b>46.589</b>

**22 Potraživanja**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji	1.439	427
Kupci u zemlji	2.553.148	2.612.140
Ispravka vrednosti	(432.871)	(435.693)
Neto kupci u zemlji	2.121.716	2.176.874
Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu	144.864	239.993
Kupci u inostranstvu	1.337.667	1.050.904
Ispravka vrednosti	(290.292)	(260.898)
Neto kupci u inostranstvu	1.192.239	1.029.999
Potraživanja za premije	237.829	238.417
Potraživanje za kamatu	78.788	55.580
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	115.294	147.326
Ostalo	189.983	120.060
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(54.004)	(39.680)
Ispravka vrednosti ostalo	(41.727)	(75.942)
Ostala Kratkoročna potraživanja	526.163	445.761
<b>Stanje na dan</b>	<b>3.840.118</b>	<b>3.652.634</b>

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**23 Kratkoročni finansijski plasmani**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	142.950	34.935
Kratkoročni plasmani povezanim licima	1.046.307	416.868
Kratkoročni zajmovi	1.146.750	525.166
Depozit u bankama	28.974	109.974
Ostali kratkoročni plasmani	4.251	7.238
Ispravka vrednosti kratkoročnih plasmana povezanim licima	(394.947)	(356.825)
Ispravka vrednosti ostalo	(7.844)	(6.911)
<b>Stanje na dan</b>	<b>1.966.441</b>	<b>730.445</b>

Kratkoročni zajmovi su dati preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 6,8 % do 8%.

Depozit u bankama se odnosi na „overnight“ depozit kod Raiffeisenbank, Beograd.

**24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Devizni račun	145.676	64.034
Tekući račun u dinarima	1.347.590	355.242
Izdvojena novčana sredstva	15.823	2.947
Menice	11.016	23.776
Blagajna	1.438	1.588
<b>Stanje na dan</b>	<b>1.521.543</b>	<b>447.587</b>

Stanja na deviznim računima se uglavnom odnose na evre, makedonske denare, bosanske konvertibilne marke i hrvatske kune.

**25 Kapital**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Aksijski kapital	4.869.398	5.034.756
Statutarne rezerve	1.977.430	1.952.953
Revalorizacione rezerve	396.038	350.260
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	478	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	658	326
Neraspoređena dobit	3.746.845	3.063.850
Otkupljene sopstvene akcije	2.700	178.534
<b>Stanje na dan</b>	<b>10.986.831</b>	<b>10.224.554</b>

Smanjenje pozicije akcijskog kapitala u iznosu od RSD 178.534 hiljada je nastalo poništenjem 330.618 akcija.

### *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Smanjenje pozicije nerasporedjene dobiti u iznosu od RSD 315.120 hiljada je nastalo na osnovu isplate dividende. Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici je rezultat svodjenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima po fer vrednosti na dan 30.06.2012.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je preduzeće otkupilo u maju 2012. godine ukupno 5.000 akcija.

U ukupnom kapitalu Imleku pripada:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Aksijski kapital	4.726.797	4.905.330
Statutarne rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	61.531	47.417
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	478	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	658	326
Neraspoređena dobit	3.781.991	3.047.860
Otkupljene sopstvene akcije	2.700	178.534
<b>Stanje na dan</b>	<b>10.285.803</b>	<b>9.541.706</b>

Razlika u iznosu od 701.028 hiljade RSD do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji ucestvuju sa 25,4 % u iznosu od 779.283 RSD i Mljekare AD Banja Luka koji ucestvuju sa 16,39% u iznosu od -78.255 RSD

### **26 Dugoročne obaveze**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Kredit u stranoj valuti	2.220.898	2.026.706
Kredit u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom	788.323	698.355
Tekuće dospeće (napomena 28)	(886.879)	(1.097.750)
<b>Stanje na dan</b>	<b>2.122.342</b>	<b>1.627.311</b>

Dugoročni krediti u stranoj valuti su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 1,3% do 6,8% i LIBOR + 2,7% do 3% kod:

- National Bank Greece S.A. London Branch u decembru 2007. godine u iznosu EUR 23.500.000. Iznos od EUR 22.264.295 je povučen do 2009. godini, a ostatak se ne može povući. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 2 godine.
- Banka Koper d.d. u junu 2008. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 9 meseci.
- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 1.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 12 meseci.

### *Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 600.000. Ovaj kredit je odobren na 3 godina sa grejs periodom od 3 meseca.
- Stopanska banka Bitola u oktobru 2008. godine u iznosu od EUR 1.250.000. Ovaj kredit je odobren na 8 godina sa grejs periodom od 1 godine.
- Stopanska banka a.d. Bitola u januaru 2009. godine u iznosu EUR 500.000 EUR. Ovaj kredit je odobren na 8 godina sa grejs periodom od 1 godine.
- Stopanska banka a.d. Bitola u septembru 2010. godine u iznosu EUR 500.000 EUR. Ovaj kredit je odobren na 2 godine.
- Stopanska banka a.d. Bitola u junu 2011. godine u iznosu od MKD 60.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina, sa grejs periodom od 6 meseci.
- NLB Razvojna banka a.d. u aprilu 2008. godine u iznosu od BAM 4.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina, sa grejs periodom od 1 godine
- NLB Razvojna banka a.d. u junu 2009. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina, sa grejs periodom od 1 godine.
- NLB Razvojna banka a.d. u decembru 2009. godine u iznosu od BAM 1.650.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina, sa grejs periodom od 1 godine.
- NLB Razvojna banka a.d. u novembru 2010. godine u iznosu od BAM 2.700.000 hiljade. Ovaj kredit je odobren na 2 godine.
- NLB Razvojna banka a.d. u maju 2012. godine u iznosu od BAM 4.000.000 hiljade. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine.

Dugoročni krediti u domacoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 3,7% do 4,5% i kod:

- Banca Intesa ad Beograd u novembru 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine, s tim da se po isteku svakih 12 meseci vrši revizija kredita.
- Privredne banke Beograd ad u decembru 2009. godine u iznosu od EUR 3.857.512. Iznos od EUR 1.000.000 je povučen do 2009. godine, a ostatak je povučen u 2010. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 1 godine.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine. Iznos od EUR 2.000.000 je povučen do juna 2012. godine.

#### **27 Ostale dugoročne obaveze**

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	94.084	74.899
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	-

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

Obaveze po osnovu lizinga dugoročno dospeće	94.084	74.899
Druge dugoročne obaveze	1.178.379	1.064.637
<b>Stanje na dan</b>	<b>1.272.463</b>	<b>1.139.536</b>

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 302.368 hiljada se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pink International Company po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje u periodu od 2011 do 2015, koje su eskontovane kod Erste banke od strane Pink International Company.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 876.011 hiljada su obaveza konvertovanja u kapital Mljekare ad Banja Luka, po osnovu ulaganja Danube Foods Sarajevo i Mlekare ad Subotica.

## **28 Kratkoročne finansijske obaveze**

U hiljadama RSD	30.06.2011.	31.12.2011.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	63.983	110.832
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	27.679	88.964
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	91.662	199.796
Kratkoročni kredit od banaka	3.334.988	1.729.075
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 26)	886.879	1.097.750
Kratkoročni krediti	4.221.867	2.826.825
<b>Stanje na dan</b>	<b>4.313.529</b>	<b>3.026.621</b>

Kratkoročni krediti koji su otplaćeni tokom 2012 se odnose na:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 263.158.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. u iznosu od EUR 2.783.037.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 367.382.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola u iznosu MKD 5.917.349.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola MKD 2.197.438.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola MKD 8.789.750.

Kratkoročni kredit je ugovoren kod:

- Credit Agricole Srbija ad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013 i povećan je odobren iznos na EUR 10.000.000. Iznos od EUR 10.000.000 je povučen do juna 2012.
- Societe Generale banka Srbija ad Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća oktobar 2012. godine i povećan je odboreni iznos na EUR 12.500.000. Iznos od EUR 5.200.000 je povučen do juna 2012. godine.
- Unicredit banka Srbija ad Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013. godine i povećan je odobren iznos na EUR 9.110.000. Iznos od EUR 3.560.000 je povučen do juna 2012. godine.

## Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- Hypo Alpe Adria Bank ad Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 990.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća april 2013. Iznos od RSD 990.000.000 je povučen do juna 2012. godine
- Eurostandard banka ad Skoplje u martu 2012. godine u iznosu od MKD 60.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća mart 2013. godine. Iznos od MKD 60.000.000 je povučen do juna 2012. godine.
- Eurostandard banka ad Skoplje u aprilu 2012. godine u iznosu od MKD 10.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća april 2013. godine. Iznos od MKD 10.000.000 je povučen do juna 2012. godine.

### Kratkoročni deo dugoročnog kredita:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. London Branch u iznosu EUR 2.783.037. Otplata je na 6 meseci sa otplatom koja dospeva u decembru 2012.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 789.474 Otplata je kvartalna sa otplatom koja dospeva u julu 2012. godine (prvog radnog dana posle 30.06.2012.)
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 367.382. Otplata je kvartalna sa otplatom koja dospeva u avgustu 2012. godine.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola u iznosu MKD 5.910.625. Otplata je mesečna, sa otplatom koja dospeva u julu 2012. godine
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola u iznosu MKD 2.204.563. Otplata je mesečna, sa otplatom koja dospeva u julu 2012. godine
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Stopanskoj banci Bitola u iznosu MKD 4.389.893. Otplata je kvartalna, sa poslednjom otplatom koja dospeva u julu 2012. godine

## 29 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
Obaveze prema dobavljačima-povezana lica	102.925	83.833
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	1.396.456	2.166.349
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	1.247.199	279.992
Obaveze za izdate menice Pink-u	113.388	204.887
Obaveze za premiju	237.829	238.417
<b>Stanje na dan</b>	<b>3.097.797</b>	<b>2.973.478</b>

## 30 Transakcije sa povezanim licima

Imlek ima odnos povezanog lica sa svojim zavisnim preduzećem, preduzećima pod zajedničkom kontrolom, krajnjim vlasnikom i njihovim direktorima i rukovodiocima.

U hiljadama RSD	30.06.2012.	31.12.2011.
<b>Sredstva</b>		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Balkan Dairy Products BV	-	57.677
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	-	57.677

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

*Dugoročni finansijski plasmani*

Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	126.995	114.737
	<u>126.995</u>	<u>114.737</u>

*Dati avansi*

Danube Foods doo, Banja Luka	5.211	-
	<u>5.211</u>	<u>-</u>

*Potraživanja od kupaca*

Mlekara a.d. Subotica	664	21
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	3.668	3.040
Danube Foods d.o.o, Beograd	209	129
Knjaz Miloš, Montenegro	141.196	213.938
Knjaz Miloš, Banja Luka	-	107
Mljekara Sinj d.o.o		22.909
Bambi Banat a.d. Beograd	566	276
	<u>146.303</u>	<u>240.420</u>

*Kratkoročna ostala potraživanja*

Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	112.813	126.044
Bambi Banat a.d. Beograd	2.481	21.282
Ispravka vrednosti	(54.004)	(39.680)
	<u>61.290</u>	<u>107.646</u>

*Kratkoročni finansijski plasmani*

Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	974.049	356.825
Mljekara Sinj d.o.o	-	5.232
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	47.149	33.870
IMK Trejd doo	25.109	20.940
Ispravka vrednosti	(394.947)	(356.825)
	<u>651.360</u>	<u>60.042</u>

**Obaveze**

*Dobavljači*

Mlekara a.d. Subotica	77.803	71.018
DFG Management ltd, British Virgin Islands	13.319	8.895
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	10.424	2.530
Danube Foods d.o.o	13	-
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	1.010	1.142
Knjaz Milos, Montenegro	2	
Knjaz Miloš Natura	354	248
	<u>102.925</u>	<u>83.833</u>

*Ostale kratkoročne obaveze*

DFG Management ltd, British Virgin Islands	32.478	28.180
	<u>32.478</u>	<u>28.180</u>

**Poslovni prihod**

*Prodaja proizvoda povezanim licima*

Bambi Banat a.d. Beograd		8.399
Mlekara a.d. Subotica	37	10.538
	<u>37</u>	<u>18.937</u>

*Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj*

**31 Potencijalne obaveze**

U svom redovnom poslovanju, Grupa je uključen u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Grupa očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 30. juna 2012. godine.

**32 Dogadjaji nakon datuma bilansiranja**

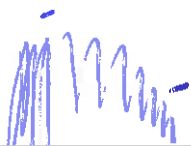
U julu i avgustu 2012. godine kupljeno je 176.858 akcija Bambi Banat a.d. Beograd na osnovu Odluke Upravnog odbora AD „Imlek“ o kupovini 250.618 akcija Bambi Banat a.d. Beograd. Kupovinom akcija Društvo je steklo učešće u kapitalu Bambi Banat a.d. Beograd od 49,11%.


U julu i avgustu 2012.godine povećana je zaduzenost Društva kod banaka, i to: Societe Generale EUR 7.300.000, Banca Intesa EUR 3.000.000, Komercijalna banka EUR 3.000.000 i Uni Credit EUR 5.550.000.


U julu 2012.godine Društvo je potpisalo novi Anex ugovora sa Nacionalnom logistikom doo, koji se odnosi na poslovne odnose Društva u periodu od juna 2010. godine do juna 2012. godine. U skladu sa ovim Anex-om, Društvo ima više prihoda od izdavanja prostora i vozila i više troškove prevoza i magacinskih usluga, bez uticaja na rezultat.

U julu 2012. godine Društvo je zaustavilo proizvodnju na lokaciji Novog Sada.

Beograd, 20.08.2012.

  
\_\_\_\_\_  
Lice odgovorno za sastavljanje

  
\_\_\_\_\_  
Zakonski zastupnik





Na osnovu čl. 52 stav 5 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i čl. 4 i 9 Pravilnika o sadržini, objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društva ("Službeni glasnik RS", br. 14/12), izdavalac

## AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

### KONSOLIDOVANI POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2012. GODINU

<b>I. OPŠTI PODACI</b>		
1. Poslovno ime	Akcionarsko društvo Industrija mleka i mlečnih proizvoda Imlek	
Sedište i adresa	Industrijsko naselje b.b., Padinska Skela, Beograd	
Matični broj	07042701	
FIB	100001636	
2. Web site i e-mail adresa	www.imlek.rs ; imlek@imlek.rs	
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 8202/2005 od 04.04.2005 ( Rešenje o prevodjenju)	
4. Delatnost (šifra i opis)	1051, Prerada mleka i proizvodnja sireva	
5. Broj zaposlenih	1.342	
6. Deset najvećih akcionara.		
<b>Poslovno ime/prezime i ime</b>	<b>Broj akcija 30.06.2012</b>	<b>Učešće u osnovnom kapitalu u % 30.06.2012</b>
DANUBE FOODS GROUP BV	7.139.622	81,56
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	120.456	1,38
ZVEZDARA - CER DOO BEOGRAD	105.220	1,20
VOJVODJANSKA - KASTODI KLIJENTI	60.028	0,69
VOJVODJANSKA - KASTODI KLIJENTI	43.000	0,49
VOJVODJANSKA - KASTODI KLIJENTI	41.361	0,47
GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE	40.000	0,46
TRGOVINA CER DOO	39.645	0,45
BANKA INTESA KASTODI	37.939	0,43
BANKA INTESA KASTODI	23.153	0,26
7. Vrednost osnovnog kapitala u din na 30.06.2012.	4.869.397.814	
8. Podaci o zavisnim društvima	1. Imlek Boka doo, Zelenika, Herceg Novi, Crna Gora; 2. IMB Mlekara Bitola, Dolnoorizarski pat, Bitola, Makedonija; 3. East Milk doo, Rakovička cesta 78, Ilidža, BIH; 4. AD Mljekara, Mladena Stojanovića 28, Banja Luka, BIH; 5. Mljekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH 6. Balkan Dairy Products BV Herikerbergweg 238, Luna ArenA, 1101 Amsterdam, Holandija	

	7. Mljekara Sinj d.o.o, Kukuzovac 1, Sinj, Hrvatska		
9. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	KPMG d.o.o., Kraljice Natalije 11, Beograd		
10. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva	Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1		
<b>II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA</b>			
1. Članovi Nadzornog odbora			
Ime, prezime i prebivaliste	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Милица Раковић – predsednik, Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Direktor za investicije I integracije Danube Foods doo	Ne poseduje akcije AD IMLEK
Марко Петровић – član, Beograd	Ekonomista	Direktor za investicije Danube Foods doo	Ne poseduje akcije AD IMLEK
Милан Ковачевић – član, Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Penzioner	Poseduje 616 akcija AD IMLEK
Daniel Boehi – član, Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Direktor operacija u Danube Foods doo	Ne poseduje akcije AD IMLEK
Драган Ђуричин – član, Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Profesor Ekonomskog fakulteta u Beogradu	Ne poseduje akcije AD IMLEK
2. Pisani kodeks ponašanja Uprave			
Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.			
<b>III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA</b>			
1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike			
Uprava preduzeća je podnela Konsolidovani polugodišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2012. godinu. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje preduzeća i iskazan finansijski rezultat u 2012. godini. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.			
2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti			
<b>Godina</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	
Ukupni prihod (000 din)	14.111.941	13.437.447	
Ukupni rashod (000 din.)	13.092.028	12.186.154	
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	1.019.913	1.251.293	
Neto dobitak (000 din.)	942.871	1.160.203	
Prinos na kapital ROE (%)	9,28	-	
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	6,54	-	
Stepen zaduženosti (%)	52,42	48,58	
Likvidnost I stepena (%)	17,90	6,72	
Likvidnost II stepena (%)	88,23	75,01	
Ekonomičnost (%)	1,13	1,11	
Rentabilnost (%)	6,68	8,63	
Neto obrtni kapital (000 din.)	1.704.500	712.293	

Dobit po akciji (din.)	108	128
<p>3. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)</p> <p>Promene pozicije dugoročni finansijski plasmani su posledica povećanih potraživanja od farmera za prodane junice I zajmove date farmerima za kupovinu junica. Promene na poziciji kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina su posledica povećanja pozicije gotovina i gotovinski ekvivalenti u iznosu od 1.073.956 hiljada dinara, I povećanja pozicije kratkorocnih finansijski plasmana 1.235.996 hiljada dinara. Povećanje pozicija dugoročni I kratkorocni krediti kreditije posledica više povučenih kredita u 2012. godini.</p>		
<p>4. Sopstvene akcije</p> <p>U 2012. godini ponisteno je 330.618 akcija koje su otkupljene do kraja 2011.godine. Nakon toga otkupljeno je jos 5.000 akcija, sto je ukupan broj otkupljenih sopstvenih akcija na 30.06.2012.godine.</p>		
<p><b>IV. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE</b></p>		
<p>1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu</p> <p>Planovi poslovanja za drugo polugodiste 2012. godine predviđaju prodaju od 162.247 hiljade l/KG u neto vrednosti od 14.420.258 hiljada dinara. Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje, procesne opreme i unapredjenje infrastrukture objekata.</p>		
<p>2. Promena u poslovnim politikama društva</p> <p>Nije bilo promena u poslovnim politikama Društva.</p>		
<p>3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo</p> <p>Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.</p>		
<p><b>V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA I POLUGODISTA GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA</b></p>		
<p>1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja</p> <p>U julu i avgustu 2012. godine kupljeno je 176.858 akcija Bambi Banat a.d. Beograd na osnovu Odluke Upravnog odbora AD „Imlek“ o kupovini 250.618 akcija Bambi Banat a.d. Beograd. Kupovinom akcija Društvo je steklo učešće u kapitalu Bambi Banat a.d. Beograd od 49,11%.</p> <p>U julu i avgustu 2012.godine povećana je zaduzenost Društva kod banaka, i to: Societe Generale EUR 7.300.000, Banca Intesa EUR 3.000.000, Komercijalna banka EUR 3.000.000 i Uni Credit EUR 5.550.000.</p> <p>U julu 2012.godine Društvo je potpisalo novi Anex ugovora sa Nacionalnom logistikom doo, koji se odnosi na poslovne odnose Društva u periodu od juna 2010. godine do juna 2012. godine. U skladu sa ovim Anex-om, Društvo ima više prihoda od izdavanja prostora i vozila i više troškove prevoza i magacinskih usluga, bez uticaja na rezultat.</p> <p>U julu 2012. godine Društvo je zaustavilo proizvodnju na lokaciji Novog Sada.</p>		
<p>2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva</p> <p>Prema mišljenju rukovodstva Društva, nema takvih slučajeva.</p>		
<p>3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja</p> <p>Na dan 30.06.2012. bila su ispravljena ukupna potraživanja od kupaca koji imaju dug preko 90 dana i potraživanja sa kraćim rokom dospeća, a koja su prema proceni Uprave nenaplativa.</p>		
<p>4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine</p> <p>Nakon isteka I polugodista 2012. godine Društvo je imalo izgubljene sudske sporove koji nisu materijalno značajni.</p>		
<p>5. Ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni</p> <p>Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta</p>		

**VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA**

1. Kupovina/prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica

U 2012. godini preduzeća su obavljala međusobni promet proizvoda iz svojih asortimana.

Beograd, 27.08.2012.



Slobodan Petrović  
Generalni direktor



AD "Imlek" - Akcionarsko društvo industrija mleka i mlečnih proizvoda  
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija  
PIB - 100091636, Matični broj 7042701

tel: +381 11 2076 500  
+381 11 3772 473  
fax: +381 11 3714 515

*Privreda na dohvati ruke*

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО  
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА  
А.Д. "ИМЛЕК"

Бр. 3291

27.08 2012 год.

БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

## IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA

(čl.52 st. 3 tačka 7 I st.7 Zakona o tržištu kapitala)

U vezi sa Konsolidovnim polugodišnjim finansijskim izveštajem za 2012. godinu, izjavljujemo sledeće:

- 1) da su konsolidovani polugodisnji finansijski izveštaji za 2012. godinu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji
- 2) da prema našem najboljem saznanju, konsolidovani polugodisnji finansijski izveštaji za 2012. godinu daju istinite i objektivne podatke o imovini i obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, o dobitima/gubicima, o tokovima gotovine i promenama na kapitalu, uključujući i konsolidovana društva.
- 3) da konsolidovani polugodisnji finansijski izveštaji za 2012. godinu nisu revidirani.

Beograd, 20.08.2012.

Lice odgovorno za sastavljanje

  
\_\_\_\_\_  
Makevija Tomić

(Specijalista za računovodstvo I poreska pitanja)

Zakonski zastupnik

  
\_\_\_\_\_  
Slobodan Petrović  
(Generalni direktor)