



**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
ЗА ПОСЛОВНУ 2012. ГОДИНУ**

АД Млекара, Суботица



1) Финансијски извештаји

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08067036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846281 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	 19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv .AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS STANJA



7005017312385

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	ADP	Napomena bilo	Z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2539912	2583277
00	I. NEUPLACENI UPIŠANI KAPITAL	002			
012	II. GDODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	4475	6927
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2189231	2188305
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	2189231	2188305
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		346206	388045
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	16	31214	31791
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugocroci finansijski plasmani	011	16	314992	356254
	B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015)	012		1535337	1222301
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17	345351	317783
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1189986	904518
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18	1033962	794035
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017	18	560	0
23 minus 237	3. Kratkocroci finansijski plasmani	018	19	65629	6663
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	31305	82799

Grupa računa (001)	KOZICHA	AOP	Napomena broj	12 meseci	
				Tekuća godina	Prethodna godina
				6	5
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	21.	58530	21021
288	V. ODLOŽENA PDRESKA SREDSTVA	021	21.	49519	45583
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012+021)	022		4124768	3851161
29	D. GUBITAK IZNAO VISINE KAPITALA	023			
	OJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4124788	3851161
68	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	28.	60645	0
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106+107+108-109-110)	101		2800799	2808220
30	I. D5NOVNI KAPITAL	102	22.	1145224	1155224
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		198215	200400
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		0	137
332	V. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1613	1173
34	VII. NERASPOREJENI GUBITAK	108		1460794	1463632
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		1821	10000
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1323989	1042941
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		21408	110167
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		0	78046
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	23.	21408	32121
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1302561	932774
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	24.	533935	456308
427	2. Obaveze po osnovu sredstava nsmenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25.	672246	389540
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	26.	45167	34437
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	27.	50220	45969
401	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	27.	993	6520

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4124768	3851161
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	28.	60645	0

U Subotici dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Kopunovic D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

08057036 Maticni broj

Sifra delatnosti

100846291 PIB

Popunjiva Aгенetja za privredne registre

750 1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsto posla

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMIHKA 10

BILANS USPEHA



7005017312392

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna (redni broj)	POSLOVNA POSLOVANJE	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		4265997	3648427
60 i 61	1 Prihodi od prodaje	202	5.	4244857	3561494
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		9532	16199
630	3. Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	204		10178	68593
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	2430	2141
	II. POSLOVNI RASHODI (200 DO 212)	207		4102983	3340811
50	1. Nabauna vrednost prodate robe	208	7.	69554	34718
51	2. Troškovi materijala	209	7.	2998880	2388945
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8.	443871	423121
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	199626	174420
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	391052	319607
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		163014	307616
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	52139	101618
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	121566	119724
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	200369	54580
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12.	167350	85533
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		126608	259535
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213+ 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		126606	258535
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11354	11915
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	2001
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13.	3936	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		119188	244619
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä": NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	29.	52	106
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		52	106

U Subotici dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Kopunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
759 1 2 3	19	
Vrsta pasla		

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005017312408

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Takovna godina	Prethodna godina
2		3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4969930	3989773
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4695893	3754955
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1968	3222
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	362069	222596
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4590694	3743654
1. Isplate dobavljaocima i dati avansi	306	4027644	3232031
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	441152	423139
3. Placene kamate	308	26456	29261
4. Porez na dobitak	309	17442	6207
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	78001	62016
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	379236	237119
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	49143	35955
1. Prodaja akcija i udele (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	32094	36955
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	17049	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	298750	165275
1. Kupovina akcija i udele (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	263304	156920
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	35446	6355
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	249607	129329

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	234910	151294
1. Uvećanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	327	234882	151284
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	328	28	10
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	418264	218449
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	4005	22000
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	291708	196186
3. Finansijski lizing	332	968	0
4. Isplacene dividende	333	121583	263
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	183354	67155
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	5253983	4168022
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	5307708	4127378
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	40644
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	53725	0
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	82799	41878
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	2648	2170
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	417	1893
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	31305	82799

U Subotu dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Popunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj: 98957036 Sifra delatnosti: 100846291 PIB

Popunjiva Agencija za privredne registre

750 1 2 3 19 20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv :AO "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TIGLINSKA 10

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005917312422

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	Opis	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (grupa 309)	AOP	Neuplaćeni i opisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (grupa 320)
			2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	491	1155224	414		427		449	71736
2	Ispravka materijalne značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalne značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	404	1155224	417		430		443	71736
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	407	1155224	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalne značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalne značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	410	1155224	423		438		449	59736
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	412	10900	425		438		451	2185
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	413	1145224	426		439		452	57551

Red. br.	Opis	AOP	Rezerve (racun 321-322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racun 330-331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu razlika od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu razlika od vrednosti (racun 333)
			6	7			8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine	453	148664	466	137	479		492	519
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine (red.br. 1+2-3)	456	140664	469	137	482		495	519
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	654
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine (red.br. 4+5-6)	459	140664	472	137	485		498	1173
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovana pocetna stanje na dan 01.01. tekuće godine (red.br. 7+8-9)	462	140664	475	137	488		501	1173
11	Ukupna povecanja u tekućoj godini	463		476		489		502	448
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477	137	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine (red.br. 10+11-12)	465	148664	478		491		504	1813

Red. br.	O.P.S.	505	Neraspoređeni gubitak (grupa 34)	506	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	507	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (rapun 037.237)	508	Ukupno: (red. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11-12)
			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1219013	518		531		544	2586255
2	Ispravka materijalna značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanja	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalna značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovane početne stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1219013	521		534		547	2586255
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	244619	522		535	10000	548	239665
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1463632	524		537	10000	550	2808220
8	Ispravka materijalna značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanja	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalna značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovane početne stanje na dan 01.01. tekuće godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1463832	527		540	10000	553	2806220
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	119188	528		541	1821	554	116927
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	122028	529		542	10000	555	124346
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1460794	530		543	1821	556	2800799

Red br.	O P I S	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja 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 znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Subotici dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Kopunovic D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

08057036 Maticni broj	 Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19 19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv : AD "MLEKARA"

Sedište : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

STATISTICKI ANEKS



7005017312415

za 2012. godinu

I OPSTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOŠNO PREDUZETNIKU

OPIS	ACP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za veličinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka od 1 do 5)	603	2	2
4. Broj atranih (pravnih ili fizičkih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604	5	5
5. Prosječan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceš broj)	605	247	262

II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNOSTI, POSTROJENJA, OPREME I BIOLOŠKIH SREDSTAVA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa poslovanja	OPIS	ACP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (R01.4-5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Nematerijalna ulaganja				
	1.1. Stanje na početku godine	606	8640	1713	6927
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607		XXXXXXXXXXXX	
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	2452	XXXXXXXXXXXX	2452
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	6188	1713	4475
02	2. Nekretnosti, postrojenja, oprema i biološka sredstva				
	2.1. Stanje na početku godine	811	2912481	724176	2186305
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	612	284095	XXXXXXXXXXXX	284095
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	283169	XXXXXXXXXXXX	283169
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	2913407	724178	2189231

III STRUKTURA ZALIHA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zaliha materijala	616	201630	161411
11	2. Nedovršena proizvodnja	617	31499	27023
12	3. Gotovi proizvodi	618	86200	80498
13	4. Roba	619	16287	28
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	620		
15	6. Dati avansi	621	9535	46823
	7. SVEGA (616+617+618+619+620+621=013+814)	822	345351	317763

IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	623	1145224	1155224
	u tome : strani kapital	624	944564	944564
301	2. Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	625		
	u tome : strani kapital	626		
302	3. Ulozi članova ortackog i komanditnog društva	627		
	u tome : strani kapital	628		
303	4. Državni kapital	629		
304	5. Društveni kapital	630		
305	6. Zadrusni udeli	631		
309	7. Ostali osnovni kapital	632		
30	SVEGA (623+625+627+629+630+631+632=102)	633	1145224	1155224

V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

- broj akcija kao ceo broj

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa račun	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	1. Obične akcije			
	1.1. Broj običnih akcija	634	2290449	2310449
deo 300	1.2. Nominalna vrednost običnih akcija - ukupno	635	1145224	1155224
	2. Prioritetne akcije			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	636		
deo 308	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	637		
300	3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (635+637=633)	636	1145224	1155224

VI POTRAZIVANJE I OBAVEZE

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa 1	OPIS 2	AOP 3	Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
20	1. Potraživanja po osnovu prodaje (stanje na kraju godine 639 <= 016)	639	869997	644933
43	2. Obaveze iz poslovanja (stanje na kraju godine 640 <= 119)	640	672246	389540
deo 228	3. Potraživanja u toku godine od društava za osiguranje za naknadu štete (dugovni promet bez početnog stanja)	641	2326	736
27	4. Porez na dodatu vrednost - prethodni porez (godisnji iznos po poreskim prijavama)	642	436462	317861
43	5. Obaveze iz poslovanja (potražni promet bez početnog stanja)	643	4587916	3540323
450	6. Obaveze za neto zarade i naknade zarada (potražni promet bez početnog stanja)	644	251284	233519
451	7. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	645	38550	36304
452	8. Obaveze za doprinosa na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez početnog stanja)	646	59337	66159
461, 462 i 723	9. Obaveze za dividende, ucesce u dobitku i licna primanja poslodavca (potražni promet bez početnog stanja)	647	104258	0
465	10. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez početnog stanja)	648		
47	11. Obaveze za PDV (godisnji iznos po poreskim prijavama)	649	485750	386919
	12. Kontrolni zbir (od 639 do 649)	650	7508128	5606314

VII DRUGI TROSKOVI I RASHODI

- iznosi u hiljadama dinara

Grupa računa 1	OPIS 2	AOP 3	Tekuća godina 4	Prethodna godina 5
513	1. Troškovi goriva i energije	651	188206	173308
520	2. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	652	348855	326524
521	3. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	653	61563	58211
522, 523, 524 i 525	4. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	654	357	925
526	5. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora (bruto)	655	6058	5954
529	6. Ostali licni rashodi i naknade	656	27038	32607
53	7. Troškovi proizvodnih usluga	657	249047	203715
533, deo 540 i deo 525	8. Troškovi zakupnina	658	18534	17711
deo 533, deo 540 i deo 525	9. Troškovi zakupnina zemljišta	659		
536, 537	10. Troškovi istraživanja i razvoja	660		
540	11. Troškovi amortizacije	661	199626	174420
552	12. Troškovi premija osiguranja	662	5903	7436
553	13. Troškovi platnog prometa	663	6926	8227

Grupa racuna	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
554	14. Troškovi članarina	664	195	306
555	15. Troškovi poreza	665	16793	16585
556	16. Troškovi doprinosa	666		
582	17. Rashodi kamata	667	27930	28385
deo 560, deo 561 i 562	18. Rashodi kamata i deo finansijskih rashoda	668	27930	28385
deo 560, deo 561 i deo 562	19. Rashodi kamata po kreditima od banaka i dfo	669	27720	19878
deo 579	20. Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naučne i uerske namene, za zaštitu čovekove sredine i za sportske namene	670	2882	1521
	21. Kontrolni zbir (od 651 do 670)	671	1215563	1100998

- iznosi u hiljadama dinara

VIII DRUGI PRIHODI

Grupa racuna	OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
60	1. Prihodi od prodaje robe	672	758	46363
840	2. Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreških dazbina	673	0	642
841	3. Prihodi po osnovu uslojenih donacija	674		
deo 650	4. Prihodi od skupština za zemljište	675		
651	5. Prihodi od članarina	676		
deo 660, deo 661, 662	6. Prihodi od kamata	677	1867	3956
deo 660, deo 661 i deo 662	7. Prihodi od kamata po računima i depozitima u bankama i ostalim finansijskim organizacijama	678	1846	3613
deo 680, deo 661 i deo 669	8. Prihodi na osnovu dividendi i ucesca u dobitku	679		
	9. Kontrolni zbir (672 do 679)	680	4291	56574

- iznosi u hiljadama dinara

IX OSTALI PODACI

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Obaveze za akcize (prema godišnjem obračunu akciza)	681		
2. Održavane carine i druge uvozne dazbine (ukupan godišnji iznos prema obračunu)	682	2030	1407
3. Kspitalne subvencije i druga državna dodeljivanja za izgradnju i nabavku osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	683		
4. Državna dodeljivanja za premije, regres i pokrivenost troškova poslovanja	684		
5. Ostala državna dodeljivanja	685		
6. Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva u novcu ili natpri od inostranih pravnih i fizickih lica	686		
7. Licna primanja preduzetnika iz neto dobitka (popunjavaju samo preduzetnici)	687		
8. Kontrolni zbir (od 681 do 687)	688	2030	1407

X RAZGRANIČENI NEGATIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	689		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	690		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	691		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	692		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	693		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	694		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	695		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	696		

XI RAZGRANIČENI POZITIVNI NETO EFEKTI UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE I KURSNIH RAZLIKA

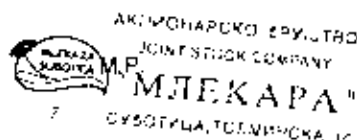
- iznosi u hiljadama dinara

OPIS	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Početno stanje razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	697		
2. Razgraničeni neto efekat ugovorene valutne klauzule	698		
3. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule	699		
4. Preostali iznos razgraničenog neto efekta ugovorene valutne klauzule (red. br. 1 + red. br. 2 - red. br. 3)	700		
5. Početno stanje razgraničenog neto efekta kursnih razlika	701		
6. Razgraničeni neto efekat kursnih razlika	702		
7. Srazmerni deo ukinutog razgraničenog neto efekta kursnih razlika	703		
8. Preostali iznos razgraničenog neto efekta kursnih razlika (red.br. 5 + red.br. 6 - red.br. 7)	704		

U Subotici dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Đepunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 6/07, 119/06, 2/10, 101/12 i 118/12)



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

1. OSNIVANJE I DELATNOST

AD „Mlekara“, Subotica (u daljem tekstu : „Društvo“) je osnovana 05. marta 1955. godine. Društvo je registrovano u Trgovinskom sudu u Subotici (registarski broj 1-310). Glavna delatnost Društva je otkup, proizvodnja i distribucija mleka i mlečnih proizvoda.

Generalna skupština društva je 07. avgusta 2003. donela odluku o trećoj emisiji akcija. Prema ugovoru broj II 7402/03 o stranim ulaganjima Danube Foods Group BV, Holandija je postao većinski vlasnik.

Na dan 31. decembar 2012. godine, Društvo je imalo 248 zaposlenih radnika (31. decembra 2011. bilo je zaposleno 250 radnika).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o uskladenosti

Društvo 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 99/2011) 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 datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi 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, 101/2012, 118/2012), 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.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha koji se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Biološko sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa primenjenim nkvirom 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 Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 31(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 – Penzije i ostale naknade zaposlenima



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica AD „Kelebića“ iz Kelebića, čiji je Društvo 72,332% vlasnik.

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo 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.

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 prevodenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva prihvaćena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednavanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivnosti, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled primde poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 90 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u iznosu dospelih preko 90 dana, a nenaplaćenih potraživanja.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za nplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa nentplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao nastali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i nastale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom pricati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ustalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i upreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2,5	60 i 50	1,67-2,5	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15	6,67	8,33	12
Nameštaj i ostala oprema	6,67	15	6,67	15

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nije imalo investicione nekretnine.

3.8. Biološka sredstva

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nije imalo bioloških sredstava.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni kuštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od tuga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trguvačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu kuštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljene na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju, najmanje u visini 3 prosečne zarade Zaposlenog u momentu isplate, s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od 3 prosečne zarade po Zaposlenom kod Poslodavca u momentu isplate, odnosno 3 prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike, ako je to za Zaposlenog povoljnije.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nije izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i nije formiralo rezervisanje po tom osnovu na dan 31. decembra 2012. godine. Rukovodstvo Društva veruje da takva rezervisanja, ukoliko bi bila procenjena, ne bi mogla da imaju materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje Društva.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2012. godine.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uložених sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i nastali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici od prodaje bioloških sredstava, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene prštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju navedenu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i npr. troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i nastale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon uskladjivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odhitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zaradu po akciji

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



3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo 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 Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo 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, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8	567	575
Potraživanja	-	-	76.168	76.168
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	61.060	61.060
Učešća u kapitalu	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	21.910	21.910
Ukupno	-	8	159.705	159.713
Kratkoročne finansijske obaveze	85.568	-	383.310	468.878
Obaveze iz poslovanja	-	-	50.182	50.182
Dugoročne obaveze	-	-	21.408	21.408
Ostale obaveze	-	-	-	-
Ukupno	85.568	-	454.900	540.468
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(85.568)	8	(295.195)	(380.755)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7	31.353	31.360
Potraživanja	-	-	29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-
Učešća u kapitalu	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-
Ukupno		7	61.067	61.074
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092	-	300.188	456.280
Obaveze iz poslovanja	-	-	33.478	33.478
Dugoročne obaveze	78.046	-	32.121	110.167
Ostale obaveze	-	-	-	-
Ukupno	234.138	-	365.787	599.925
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(234.138)	7	(304.720)	(538.851)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva 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.

**AD "MLEKARA"***Napomene uz finansijske izveštaje*

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

	U 000 RSD	
	2012.	2011.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	810	-
Finansijske obaveze	(57.680)	(60.060)
Ukupno	(56.870)	(60.060)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(527.970)	(534.326)
Ukupna	(527.970)	(534.326)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Lihor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR i CHF) ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvorne 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 Društva.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo 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.

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 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	31.305	-	-	-	31.305
Potraživanja	959.909	-	-	-	959.909
Pozajmice Kelebiji	-	74.613	-	-	74.613
Kratkoročni finansijski plasmani	-	5.378	-	-	5.378
Kratkoročno potraživanje od Imleka	-	60.251	-	-	60.251
Dugoročno potraživanje Banja Luka	-	-	161.176	-	161.176
Dugoročno potraživanje od Imleka	-	-	21.910	-	21.910
Ostala potraživanja	-	-	6.201	-	6.201
Ukupno	991.214	140.242	189.287	-	1.320.743
Kratkoročne finansijske obaveze	-	533.935	-	-	533.935
Obaveze iz poslovanja	556.909	115.337	-	-	672.246
Dugoročne obaveze	-	-	21.408	-	21.408
Ostale obaveze	46.473	-	-	-	46.473
Ukupno	603.382	649.272	21.408	-	1.274.062
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	387.832	(509.030)	167.879	-	46.681

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82.799	-	-	-	82.799
Potraživanja	740.417	-	-	-	740.417
Kratkoročni finansijski plasmani	-	6.663	-	-	6.663
Dugoročno potraživanje Banja Luka	-	-	217.805	-	217.805
Ostala potraživanja	-	53.618	39.539	-	93.157
Ukupno	823.216	60.281	257.344	-	1.140.841
Kratkoročne finansijske obaveze	-	456.308	-	-	456.308
Obaveze iz poslovanja	337.605	19.814	32.121	-	389.540
Dugoročne obaveze	-	-	110.167	-	110.167
Ostale obaveze	48.996	-	-	-	48.996
Ukupno	386.601	476.122	142.288	-	1.005.011
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	436.615	(415.841)	115.056	-	135.830

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva 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.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 31.305 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 82.799 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	825.305	647.552
Kupci u inostranstvu	44.582	29.714
Ukupno	869.887	677.266

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Trgovine na veliko	409.954	270.302
Fizička lica	10.684	13.151
Ostali	449.249	393.813
Ukupno	869.887	677.266



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Ispravka vrednosti

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	565.815	-	465.437	-
Docnja od 0 do 30 dana	196.786	-	116.735	-
Docnja od 31 do 60 dana	55.589	-	29.704	-
Docnja od 61 do 90 dana	8.337	-	19.704	-
Docnja od 91 do 120 dana	46.099	-	57.853	12.167
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	134.680	137.419	107.333	107.333
Ukupno	1.007.306	137.419	796.766	119.500

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje 1. januara	119.500	117.610
Povećanja	18.173	295
Smanjenja	(254)	(180)
Otpisi	-	1.775
Stanje 31. decembar	137.419	119.500

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo 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, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

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



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	555.343	566.475
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>31.305</u>	<u>82.799</u>
Neto dugovanje	524.038	483.676
Sopstveni kapital	<u>2.800.799</u>	<u>2.808.220</u>
Kapital – ukupno	<u>3.324.837</u>	<u>3.291.896</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>15,76%</u>	<u>14,69%</u>

- * *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*
- ** *Ukupan kapital se dobija kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanju.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da prihvati dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	-	46.398
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	758	1.965
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	751.713	337.446
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.456.109	3.169.505
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	36.277	6.180
Ukupno	4.244.857	3.561.494

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od premija, subvencija...	-	642
Ostali poslovni prihodi	2.430	1.499
Ukupno	2.430	2.141

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.705.948	2.125.621
Troškovi ostalog materijala	104.726	90.016
Troškovi goriva i energije	188.206	173.308
Ukupni troškovi materijala	2.998.880	2.388.945
Nabavna vrednost prodate robe	69.554	34.718
Ukupno	3.068.434	2.423.663

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi neto zarada i doprinosi na teret radnika	348.855	325.524
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	61.563	58.210
Ostali lični rashodi	33.453	39.387
Ukupno	443.871	423.121



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	197.174	172.392
- nematerijalna ulaganja	2.452	2.028
Ukupno	199.626	174.420

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	3.460	442
Troškovi transportnih usluga	63.160	46.299
Troškovi usluga održavanja	47.514	34.999
Troškovi zakupnine	18.534	17.711
Troškovi reklame i propagande	102.689	92.246
Troškovi ostalih usluga	13.691	12.018
Troškovi neproizvodnih usluga	22.548	16.103
Troškovi reprezentacije	6.800	4.671
Troškovi premije osiguranja	5.903	7.436
Troškovi platnog prometa	6.926	6.227
Troškovi članarina	195	306
Troškovi poreza	16.793	16.585
Ostali nematerijalni troškovi	82.839	64.564
Ukupno	391.052	319.607

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	1.887	12.213
Pozitivne kursne razlike	50.187	89.354
Ostali finansijski prihodi	65	49
Ukupno	52.139	101.616
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	27.930	28.385
Negativne kursne razlike	93.636	91.339
Ukupno	121.566	119.724
Neto finansijski rashodi	(69.427)	(18.108)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

U hiljadama RSD

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje materijala	94.461	9.808
Dobici od prodaje postrojenja, opreme i osn.stada	31.870	42.071
Prihodi od uskl. vrednosti biol. sredstava	8.914	476
Prihodi od smanjenja obaveza	982	-
Naplaćena otp.potraživanja	398	187
Viškovi	6	3
Ostali nepomenuti prihodi	63.738	2.015
Ukupno	<u>200.369</u>	<u>54.560</u>
Ostali rashodi		
Obezvređenje potraživanja za BL	56.629	-
Gubici po osnovu rash. nekretnina i opreme i osn. stada	46.475	22.358
Ostali nepomenuti rashodi	42.706	45.928
Obezvređ. potr.i kratkor. fin.plasmana	18.173	2.071
Manjkovi	1.635	1.366
Rashodi zaliha	1.098	1.604
Rashodi-direktan otpis potraživanja	634	1.739
Gubici od prodaje materijala	-	10.467
Ukupno	<u>167.350</u>	<u>85.533</u>
Neto ostali prihodi/rashodi	<u>33.019</u>	<u>(30.973)</u>

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući poreski rashod	(11.354)	(11.915)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	3.936	(2.001)
Ukupno poreski (rashod perioda)	<u>(7.418)</u>	<u>(13.916)</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobitak pre oporezivanja	126.606	258.535
Obračunati porez po stopi od 10%	12.661	25.854
Efekti stalnih razlika	10.013	1.614
Efekti privremenih razlika	34	(3.638)
Iskorišćeni poreski krediti	(11.354)	(11.915)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.354	11.915
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(3.936)	2.001
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	7.418	13.916
<i>Efektivna poreska stopa</i>	5,86%	5,38%

Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se prenosi na račun poreza na dobit iz budućih perioda iznosi RSD 230.949 hiljada.

Ukupan poreski kredit koji se iskoristio u 2012. iznosi RSD 11.354 hiljada (iz tekućeg poreskog perioda). Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 11.354 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 49.519 hiljada nastala 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 obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	69.284	64.449
Odložene poreske obaveze	19.765	18.866
Odložena poreska sredstva, neto	49.519	45.583
Stanje na dan 1. Januara	45.583	47.583
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(899)	(210)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	4.835	(1.790)
Stanje na dan 31. Decembra	49.519	45.583



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	Licence i softveri	Ukupno
Nabavna vrednost		
Stanje na dan 1. januara 2011.	8.637	8.637
Povećanje	3.621	3.621
Stanje na dan 31. decembra 2011.	12.258	12.258
Nabavna vrednost		
Stanje na dan 1. januara 2012.	12.258	12.258
Stanje na dan 31. decembra 2012.	12.258	12.258
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje na dan 1. januara 2011.	3.303	3.303
Amortizacija za 2011. godinu	2.028	2.028
Stanje na dan 31. decembra 2011.	5.331	5.331
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje na dan 1. januara 2012.	5.331	5.331
Amortizacija za 2012. godinu	2.452	2.452
Stanje na dan 31. decembra 2012.	7.783	7.783
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	4.475	4.475
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	6.927	6.927

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Investicije u toku i avansi</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	2.873	926.181	2.094.007	125.713	3.148.774
Povećanja	-	-	-	120.284	120.284
Rashodovanje	-	(9.821)	(36.199)	-	(46.020)
Prenos sa/na	-	85.564	157.968	(243.532)	-
Stanje na 31. decembar 2011.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Povećanja	-	-	-	244.575	244.575
Rashodovanje	-	(55.680)	(30.314)	-	(85.994)
Prenos sa/na	-	3.023	122.706	(125.729)	-
Stanje na 31. decembar 2012.	2.873	949.267	2.308.168	121.311	3.381.619
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	270.597	615.584	-	886.181
Amortizacija za 2011. godinu	-	21.658	150.734	-	172.392
Prodaja/rashod	-	(2.078)	(21.762)	-	(23.840)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	290.177	744.556	-	1.034.733
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	290.177	744.556	-	1.034.733
Amortizacija za 2012. godinu	-	22.370	174.804	-	197.174
Prodaja/rashod	-	(23.625)	(15.894)	-	(39.519)
Stanje na 31. decembar 2012.	-	288.922	903.466	-	1.192.388
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	2.873	660.345	1.404.702	121.311	2.189.231
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	2.873	711.747	1.471.220	2.465	2.188.305

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(7.206)	(6.767)
Ukupno	352	791
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>AD Kelebija</i>	30.862	30.862
<i>Poljoprivredna stručna služba</i>	-	138
Ukupno	30.862	31.000
Stanje na dan 31. Decembra	31.214	31.791
 <u>U hiljadama RSD</u>	 <u>2012.</u>	 <u>2011.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani – junice	125.705	98.910
Dugoročni deo potraživanja od Imleka za Pink	21.910	-
Ostalo	6.201	39.539
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(56.629)	-
Stanje na dan 31. decembra	314.992	356.254

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2012. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat svođenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od RSD 440 hiljada na dan 31. decembra 2012. godine, obuhvaćen je preko smanjenja revalorizacionih rezervi Društva.

Pored navedenog Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine izvršilo obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana datih AD „Mlekara“ Banja Luka u iznosu od RSD 56.629 hiljada. Ovo obezvređenje knjiženo je na teret rashoda od obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana u bilansu uspeha.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Materijal	119.819	97.561
Rezervni delovi	80.567	62.256
Alat i inventar	1.444	1.594
	201.830	161.411
 Nedovršena proizvodnja	31.499	27.023
Gotovi proizvodi	86.200	80.498
Roba	16.286	28
Dati avansi za zalihe	5.414	3.890
Dati avansi za zalihe zav.prav.licu Kelebiji	4.277	3.852
Dati avansi Pink-u deo kratk.avansa	-	41.236
Minus: Ispravka vrednosti	(155)	(155)
	143.521	156.372
 Stanje na dan 31. decembra	345.351	317.783

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	831.267	657.172
Kupci u zemlji zavisna pravna lica	32.320	32.332
Kupci u zemlji povezana pravna lica	99.137	77.548
Kupci u inostranstvu – povezana lica	38.991	24.513
Kupci u inostranstvu	5.591	5.201
Minus: Ispravka vrednosti	(137.419)	(119.500)
	869.887	677.266
 Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja za premije za mleko	84.974	59.202
Potraživanja od zaposlenih	656	3.517
Ostala tekuća potraživanja	3.832	432
	89.462	63.151
 Potraživanja od Kelebije (pozajmica)	74.613	53.618
 Saldo na dan 31. decembra	1.033.962	794.035
 Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	560	-

Potraživanja od Kelebije su kratkoročne pozajmice date AD Kelebiji kao zavisnom licu za izmirenje obaveza na koje se ne obračunava kamata.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo nema usaglašeno stanje potraživanja prema sledećim kupcima: „Mercator S“ DOO (za 1.493 hiljada RSD) i „Metro Cash & Carry“ DOO (za 3.475 hiljada RSD).

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	5.378	6.663
Kratkoročno potraživanje od Imleka	60.251	-
Saldo na dan 31. decembra	65.629	6.663

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	30.246	47.657
Devizni račun	575	31.360
Blagajna	440	248
Izdvojena novčana sredstva	44	3.534
Stanje na dan 31. decembra	31.305	82.799

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostalo	58.530	21.021
Stanje na dan 31. decembra	58.530	21.021
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	49.519	45.583
Stanje na dan 31. decembra	49.519	45.583



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.290.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.
U toku 2012. izvršen je otkup 3.641 kom.sopstvenih akcija po ceni od 1.100 din po akciji.

Većinski vlasnik Društva je DANUBE FOODS GROUP B.V. sa 82,479 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Danube Foods Group B.V.	1.889.129	944.564	82,479%
Akcionarski Fond RS	119.564	59.782	5,220%
Akcijski kapital ostalih lica	281.756	140.878	12,301%
Ukupno	2.290.449	1.145.224	100.0%

Većinski vlasnik kompanije je Danube Foods Group B.V. koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

23. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski lizing	11.287	-
Dugoročne obav.po izd.menicama - Pink	10.121	32.121
Dugoročni krediti od banaka	-	78.046
Stanje na dan 31. decembra	21.408	110.167

Dugoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	<i>Valuta</i>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
NBG Banka- Vojvođanska banka	CHF	908	2.725
Sidel robni kredit	EUR	-	-

u 000 CHF ili EUR

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate od 2 do 5 godina.

Uslovi kredita dobijenog od NBG-Vojvođanska banke:

Kredit je zaključen 24.06.2008. godine sa rokom otplate do 24.06.2013. u iznosu od CHF 7.267.500,00.

Uslovi kamate: 3M LIBOR + 1.9% godišnje.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Dospeće navedenih dugoročnih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	85.568	156.092
Od 1 do 5 godina	21.408	110.167
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	106.976	266.259

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo teretno transportno sredstvo od Sogelease lizing kuće uz korišćenje efektivne kamate stope lizing naknade od 5,69%.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>		<u>2011.</u>	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Period otplate				
Do 1 godine	6.443	5.909	-	-
Od 1 do 5 godina	12.200	11.287	-	-
Preko 5 godina	-	-	-	-
Ukupno	18.643	17.196	-	-

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	85.568	156.092
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	5.909	-
Kratkoročni krediti u zemlji	442.402	300.188
Ostale tekuće obaveze	56	28
Stanje na dan 31. decembra	533.935	456.308

Dana 22.05.2012. godine smo zaključili Ugovor o kratkoročnom kreditu za likvidnost (dozvoljeni minus) sa Banca Intesa AD Beograd na iznos RSD 100.000.000,00. Navedeni ugovor je produžavan ističe 22.05.2013. godine. Po tom osnovu smo banci dali za obezbeđenje menice.

Dana 08.06.2012. zaključili smo sa Hypo Alpe Adria Bankom Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu na iznos od RSD 55.000.000,00. Dospeće kredita je 08.06.2013. godine. Na dan 31.12.2012. imamo RSD 45.000.000,00 povučenih sredstava po tom osnovu.

**AD "MLEKARA"***Napomene uz finansijske izveštaje*

Dana 27.04.2012. zaključili smo Ugovor sa Bankom Intesa o revolving kreditu na iznos RSD 120.000.000,00. Dospeće kredita je 27.04.2013. godine. Na dan 31.12.2012. godine imamo RSD 20.000.000,00 povučenih sredstava po tom osnovu.

Sa Societe Generale Bankom imamo zaključen Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu na iznos EUR 4.000.000,00. Kredit dospeva 31.01.2013. godine. Na dan 31.12.2012. godine imamo povučenih sredstava u iznosu EUR 3.318.743,89 po tom osnovu.

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobavljači zavisna pravna lica –Kelebija	-	5.055
Dobavljači – povezana pravna lica	50.531	7.110
Dobavljači u zemlji	485.692	284.352
Dobavljači u inostranstvu	19.819	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	867	343
Obaveze iz specifičnih poslova	115.337	85.943
Stanje na dan 31. decembra	672.246	389.540

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	27.809	31.094
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.736	508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.947	344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.155	366
Obaveze za kamatu	696	-
Obaveze za dividendu	2.519	1.788
Obaveze prema zaposlenima	305	337
Stanje na dan 31. decembra	45.167	34.437



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

27. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
PVR	49.907	37.931
Obaveze za porez na dodatu vrednost	-	7.729
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	313	309
Ukupno:	50.220	45.969
 Obaveze za poreze na dobitak	 993	 6.520
 Stanje na dan 31. decembra	 51.213	 52.489

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tuda roba na zalihama	56.579	-
Tuda ambalaža na zalihama	3.147	-
Tudi materijal na zalihama	919	-
Stanje na dan 31. decembra	60.645	-

Tudi materijal na zalihama kao i ambalaža odnosi se na Imlek.

Tudja roba na zalihama u iznosu od RSD 56.579 hiljada na dan 31. decembra 2012. godine odnosi se na punomasno mleko u prahu (75t) za Ministarstvo trgovine - Robne rezerve, punomasno mleko u prahu (70t) – Imlek, UHT mleko 1/1 (96.480 lit)- Gomex i UHT mleko 1/1 (36.000 lit) - Zodex.

29. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Neto dobitak	119.188	244.619
Prosečan ponderisani broj akcija	2.290.449	2.310.449
 Zarada po akciji (u RSD)	 52	 106



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci povezana lica:		
Imlek AD	99.137	46.875
Bambi – Banat	-	30.673
Imlek Boka	2.197	1.558
IMB Mlekara Bitola	6.502	9.837
Mlijekoprodukt	30.292	13.118
Kratkoročno potraživanje od Imleka za Pink	60.251	-
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	161.176	217.805
Dugoročno potraživanje od Imleka za Pink	21.910	-
Dobavljači povezana lica :		
Imlek AD	41.373	21
Danube Foods d.o.o Beograd	8.966	7.004
Knjaz Miloš Natura	192	85
Zavisno pravno lice Kelebija AD		
Potraživanja od kupaca	32.320	32.332
Dati avansi	4.277	3.852
Potraživanja za datu pozajmicu	74.613	53.618
Dobavljači	-	5.055
Prihodi od prodaje povezanim licima :		
Imlek AD	633.767	149.482
Bambi – Banat	37.386	117.504
Imlek Boka	30.885	39.162
IMB Mlekara Bitola	17.732	50.273
Mlijekoprodukt	31.943	27.423
Dobici od prodaje zavisnom pravnom licu :		
Kelebija AD	-	143
Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :		
Imlek AD	93.425	9.329
Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	235.960	9.075
Knjaz Miloš	1.158	-
Danube Foods d.o.o Beograd	29.976	26.948
DFG Management LTD. BVI	7.724	14.051
Obezbvredjenje potraživanja Mljekara BL	56.629	0
Rashodi iz odnosa sa zavisnim pravnim licem :		
Kelebija AD	50.705	35.595
Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :		



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Imlek AD	-	9.075
Gubiri po osnovu pradjaje zavisnom pravnom licu :		
Kelebija AD	-	-
Vanbilansna aktiva Imlek		
Materijal Imlekov na zalihi	919	-
Ambalaža Imlekova na zalihi	3.147	-
Gotovi proizvodi – punomasni prah (Imlekov) na zalihi	24.069	-
Vanbilansna pasiva Imlek		
Obaveze za tuđi materijal na zalihi	919	-
Obaveze za tuđu ambalažu na zalihi	3.147	-
Obaveze za tuđe proizvode na zalihi	24.069	-

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznosi se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

b) Izdata jemstva i garancije

Date bankarske garancije:

- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS. (za obezbeđenje date menice) data 10.05.2012. sa rokom dospeća 09.05.2013.
- Banka Intesa EUR 7.325 garancija u korist Tetrapaka sa rokom dospeća 31.01.2013. (za obezbeđenje date menice)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Jemstvo dato Banka Intesi u korist AD Imlek 12.10.2012. sa rokom dospeća 12.08.2013. na iznos EUR 1.747.500.
- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jemac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011. godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od EUR 38.475,40 traje do 31. decembra 2012. godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 12.02.2013. godine Republika Srbija Komisija za zaštitu konkurencije, izdala je saopštenje za javnost povodom presude Upravnog suda kojom se odbija tužba akcionarskih društava „Mlekara“ iz Subotice i Industrija mleka i mlečnih proizvoda „Imlek“ iz Beograda, Padinska Skela i potvrđuje rešenje Komisije za zaštitu konkurencije u ponovnom postupku, kojim je utvrđena povreda konkurencije zloupotrebom dominantnog položaja od strane navedenih učesnika na tržištu.

Dana 14.02.2013. Mlekare su Višem kasacionom sudu uložile Zahtev za preispitivanje sudske odluke, tražeći poništaj presude Upravnog suda od 27.12.2012. i Trećeg Rešenja Komisije o zloupotrebi. Postupak je u toku.

Rukovodstvo po ovom pitanju ne očekuje odliv sredstava ni negativan uticaj na rezultat.

Subotici, 27. februar 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Kopunović D.

Dragica L. Kopunović

Menadžer knjigovodstva

Zakonski zastupnik

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
JOINT STOCK COMPANY



МЛЕКАРА

7

СУБОТИЦА, ТОЛИМСКА 10

Ime i prezime, funkcija

Milan Grujić

Milan Grujić

Generalni direktor



2) Извештај о ревизији

AKCIONARSKO DRUŠTVO
JOINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
Број: 603
Датум: 12. 03. 2013. год.
Суботица, Татминска бр. 10



**BAKER TILLY
WB REVIZIJA**

Baker Tilly WB revizija d.o.o.
Bulevar despota Stefana 12
11000 Beograd, Srbija
Tel: +381 11 32 10 500
Fax: +381 11 32 10 555
E-mail: office@bakertillywb.com

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скупштини акционара и надзорном одбору привредног друштва Млекара а.д. Суботица

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва Млекара а.д. Суботица (у даљем тексту „Друштво“) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2012. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомена уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за такве интерне контроле за које руководство утврди да су неопходне и које омогућавају састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед проневере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о овим финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди налажу да се придржавамо етичких принципа и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија подразумева примену поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Изабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и објективно приказивање финансијских извештаја, у циљу креирања адекватних ревизијских поступака у датим околностима, али не за потребе изражавања мишљења о ефикасности интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена извршених од стране руководства, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући да обезбеде основ за изражавање нашег мишљења.

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Скупштини акционара и надзорном одбору привредног друштва Млекара а.д. Суботица
(наставак)

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2012. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

Београд, 28. фебруар 2013. године


Џилја Орешчанин
Овлашћени ревизор

ПЕЧУРНИЦА ЗА РЕВИЗИЈУ
BAKER TIL
WB REVIZIJA
БЕОГРАД

Sedište : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS STANJA



7005017312385

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		2539912	2583277
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14.	4475	6927
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		2189231	2188305
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15.	2189231	2188305
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Biološka sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		348206	388045
030 do 032, 039 (deo)	1. Učesca u kapitalu	010	16.	31214	31791
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugoročni finansijski plasmani	011	16.	314992	356254
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		1535337	1222301
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17.	345351	317783
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1189986	904518
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18.	1033982	794035
223	2. Potrazivanja za više plaćen porez na dobitak	017	18.	560	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	19.	65629	6663
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20.	31305	82799

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodne godine
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	21.	58530	21021
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	21.	49519	45583
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		4124768	3851161
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		4124768	3851161
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025	28.	60645	0
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		2800799	2808220
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22.	1145224	1155224
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		198215	200400
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		0	137
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1613	1173
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		1460794	1463632
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		1821	10000
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		1323969	1042941
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		21408	110167
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		0	78046
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	23.	21408	32121
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1302561	932774
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	24.	533935	456308
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25.	672246	389540
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120	26.	45167	34437
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	27.	50220	45969
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	27.	993	6520

Grupa računa (račun)	POZICIJA	AOP	Napomena broj	2013	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		4124768	3851161
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	28.	60645	0

U Subotici dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Korunović D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
08057036 Maticni broj	Sifra delatnosti	100846291 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : AD "MLEKARA"

Sediste : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

BILANS USPEHA



7005017312392

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		4265997	3648427
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5.	4244857	3561494
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		8532	16199
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		10178	68593
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205			
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6.	2430	2141
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		4102983	3340811
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	7.	69554	34718
51	2. Troskovi materijala	209	7.	2998880	2388945
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8.	443871	423121
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211	9.	199626	174420
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10.	391052	319607
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		163014	307616
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	11.	52139	101616
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	11.	121566	119724
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	12.	200369	54560
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	12.	167350	85533
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		126806	258535
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220			
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		126606	258535
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13.	11354	11915
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	2001
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13.	3936	0
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		119188	244619
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	Ä...Ä- NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	29.	52	106
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234		52	106

U Subotu dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Popunari D.



Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)

Sedište : SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

7005017312408

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	4969930	3980773
1. Prodaja i primljeni avansi	302	4605893	3754955
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	1968	3222
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	362069	222596
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4590694	3743654
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	4027644	3232031
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	441152	423139
3. Plaćene kamate	308	26455	20261
4. Porez na dobitak	309	17442	6207
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	78001	62016
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	379236	237119
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	49143	35955
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	32094	35955
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	17049	0
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	298750	165275
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	263304	156920
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	35446	8355
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)	324	249607	129320

Sedište: SUBOTICA, TOLMINSKA 10

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

7005017312422

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisione premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	401	1155224	414		427		440	71736
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	404	1155224	417		430		443	71736
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	407	1155224	420		433		446	59736
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	410	1155224	423		436		449	59736
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	10000	425		438		451	2185
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	413	1145224	426		439		452	57551

Red. br.	OPIS	AOP	Razerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione razerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu razlika od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu razlika od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	453	140664	466	137	479		492	519
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	456	140664	469	137	482		495	519
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	654
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	459	140664	472	137	485		498	1173
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	462	140664	475	137	488		501	1173
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	440
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	137	490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	465	140664	478		491		504	1613

Red. br.	OPIS	AOB	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOB	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOB	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	AOB	Ukupno (kol.2+3+4+5+8+7+9+10+11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	505	1219013	518		531		544	2586255
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	508	1219013	521		534		547	2586255
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	244619	522		535	10000	548	233965
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	12000
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	511	1463632	524		537	10000	550	2808220
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	514	1463632	527		540	10000	553	2808220
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	119188	528		541	1821	554	116927
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	122026	529		542	10000	555	124348
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	517	1460794	530		543	1821	556	2800799

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja 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 znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucioj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucej godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucioj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

U Subotru dana 27.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Kopunari D

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
M.P. JOINT STOCK COMPANY
"МЛЕКАРА"
7 СУБОТИЦА, ТОЛМИНСКА 10

Zakonski zastupnik

[Signature]

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, 2/10, 101/12 i 118/12)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

1. OSNIVANJE I DELATNOST

AD „Mlekara“, Subotica (u daljem tekstu : „Društvo“) je osnovana 05. marta 1955. godine. Društvo je registrovano u Trgovinskom sudu u Subotici (registarski broj 1-310). Glavna delatnost Društva je otkup, proizvodnja i distribucija mleka i mlečnih proizvoda.

Generalna skupština društva je 07. avgusta 2003. donela odluku o trećoj emisiji akcija. Prema ugovoru broj II 7402/03 o stranim ulaganjima Danube Foods Group BV, Holandija je postao većinski vlasnik.

Na dan 31. decembar 2012. godine, Društvo je imalo 248 zaposlenih radnika (31. decembra 2011. bilo je zaposleno 250 radnika).

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo 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 99/2011) 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 datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi 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, 101/2012, 118/2012), 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.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijski instrumenti po fer vrednosti kroz bilans uspeha koji se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*
- *Biološka sredstva vrednovana po fer vrednosti, umanjenoj za troškove prodaje.*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa 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 Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.6 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.4 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 31(a) – Rezervisanja po osnovu sudskih sporova,
- Napomena 3.11 – Penzije i ostale naknade zaposlenima



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji zavisnog pravnog lica AD „Kelebija“ iz Kelebije, čiji je Društvo 72,332% vlasnik.

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo 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.

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 Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2012.	2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha, krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao kredit i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Društvo ima učešća u kapitalu pravnih lica koja obuhvataju ulaganja u akcije pravnih lica i banaka. Ova ulaganja su vrednovana po fer vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat promena vrednosti učešća u kapitalu, knjigovodstveno se obuhvata preko revalorizacionih rezervi Društva. Učešća u kapitalu za koje ne postoji aktivno tržište vrednovana su po nabavnoj vrednosti.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha inicijalno se priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivnosti, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa. Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 90 dana, kao i za sva ostala potraživanja za koja se proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u iznosu dospelih preko 90 dana, a nenaplaćenih potraživanja.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenim valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovicu za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2012. %	Procenjeni vek trajanja u godinama	2011. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta				
Građevinski objekti	1,67-2,5	60 i 50	1,67-2,5	60 i 50
Kompjuterska oprema	20	5	20	5
Motorna vozila	15	6,67	8,33	12
Nameštaj i ostala oprema	6,67	15	6,67	15

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nije imalo investicione nekretnine.

3.8. Biološka sredstva

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo nije imalo bioloških sredstava.

3.9. Zalihe

Zalihe se iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

3.10. Lizing

Po osnovu ugovora o lizingu Društvo se pojavljuje kao korisnik lizinga. Društvo klasifikuje lizing kao finansijski u slučaju kada je ugovorom regulisano da se u osnovi svi rizici i koristi po osnovu vlasništva nad predmetom lizinga prenose na korisnika lizinga. Svi ostali ugovori o lizingu se klasifikuju kao ugovori o operativnom lizingu.

Sredstva koje se drže po osnovu ugovora o finansijskom lizingu se priznaju kao sredstva Društva po njihovoj fer vrednosti ili, ako je ta vrednost niža, po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing rata, utvrđenih na početku trajanja ugovora o lizingu. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing je iskazana po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Lizing rate su podeljenje na deo koji se odnosi na finansijski trošak i deo koji umanjuje obavezu po osnovu finansijskog lizinga, tako da se postigne konstantna kamatna stopa na preostalom delu obaveze. Finansijski trošak se iskazuje direktno kao rashod perioda.

3.11. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina i jubilarnih nagrada

U skladu sa Pojedinačnim kolektivnim ugovorom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju, najmanje u visini 3 prosečne zarade Zaposlenog u momentu isplate, s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od 3 prosečne zarade po Zaposlenom kod Poslodavca u momentu isplate, odnosno 3 prosečne zarade po zaposlenom isplaćene u Republici prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike, ako je to za Zaposlenog povoljnije.

Pored toga, Društvo može, na predlog sindikata, doneti odluku o isplati jubilarnih nagrada.

Društvo nije izvršilo aktuarsku procenu sadašnje vrednosti ove obaveze i nije formiralo rezervisanje po tom osnovu na dan 31. decembra 2012. godine. Rukovodstvo Društva veruje da takva rezervisanja, ukoliko bi bila procenjena, ne bi mogla da imaju materijalno značajan efekat na finansijske izveštaje Društva.

Društvo nema sopstvene penzione fondove niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovanih obaveza na dan 31. decembra 2012. godine.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Prema proceni rukovodstva Društva, iznos kratkoročnih plaćenih odsustava na dan 31. decembra 2012. godine nije materijalno značajan i shodno tome, Društvo nije izvršilo ukalkulisavanje navedenih obaveza na dan bilansa stanja.

3.12. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Društvo ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.13. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, neuplaćeni upisani kapital, rezerve, revalorizacije rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uložених sredstava osnivača Društva u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.14. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od aktiviranja učinaka

U okviru prihoda od aktiviranja učinaka i robe, iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici od prodaje bioloških sredstava, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine, pozitivni efekti promene poštene (fer) vrednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.15. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrednosti i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.16. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobici, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.17. Zarada po akciji

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

3.18. Informacije po segmentima

Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo 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 Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo 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, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2012. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8	567	575
Potraživanja	-	-	76.168	76.168
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	61.060	61.060
Učešća u kapitalu	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	21.910	21.910
Ukupno	-	8	159.705	159.713
Kratkoročne finansijske obaveze	85.568	-	383.310	468.878
Obaveze iz poslovanja	-	-	50.182	50.182
Dugoročne obaveze	-	-	21.408	21.408
Ostale obaveze	-	-	-	-
Ukupno	85.568	-	454.900	540.468
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.	(85.568)	8	(295.195)	(380.755)

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

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	7	31.353	31.360
Potraživanja	-	-	29.714	29.714
Kratkoročni finansijski plasmani	-	-	-	-
Učešća u kapitalu	-	-	-	-
Ostala potraživanja	-	-	-	-
Ukupno		7	61.067	61.074
Kratkoročne finansijske obaveze	156.092	-	300.188	456.280
Obaveze iz poslovanja	-	-	33.478	33.478
Dugoročne obaveze	78.046	-	32.121	110.167
Ostale obaveze	-	-	-	-
Ukupno	234.138	-	365.787	599.925
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(234.138)	7	(304.720)	(538.851)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva 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.



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

	2012.	U 000 RSD 2011.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	810	-
Finansijske obaveze	(57.680)	(60.060)
Ukupno	(56.870)	(60.060)
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	-	-
Finansijske obaveze	(527.970)	(534.326)
Ukupno	(527.970)	(534.326)

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banaka. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Libor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR i CHF) ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

Društvo 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 Društva.

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo 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.

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 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	31.305	-	-	-	31.305
Potraživanja	959.909	-	-	-	959.909
Pozajmice Kelebij	-	74.613	-	-	74.613
Kratkoročni finansijski plasmani	-	5.378	-	-	5.378
Kratkoročno potraživanje od Imleka	-	60.251	-	-	60.251
Dugoročno potraživanje Banja Luka	-	-	161.176	-	161.176
Dugoročno potraživanje od Imleka	-	-	21.910	-	21.910
Ostala potraživanja	-	-	6.201	-	6.201
Ukupno	991.214	140.242	189.287	-	1.320.743
Kratkoročne finansijske obaveze	-	533.935	-	-	533.935
Obaveze iz poslovanja	556.909	115.337	-	-	672.246
Dugoročne obaveze	-	-	21.408	-	21.408
Ostale obaveze	46.473	-	-	-	46.473
Ukupno	603.382	649.272	21.408	-	1.274.062
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.	387.832	(509.030)	167.879	-	46.681

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	82.799	-	-	-	82.799
Potraživanja	740.417	-	-	-	740.417
Kratkoročni finansijski plasmani	-	6.663	-	-	6.663
Dugoročno potraživanje Banja Luka	-	-	217.805	-	217.805
Ostala potraživanja	-	53.618	39.539	-	93.157
Ukupno	823.216	60.281	257.344	-	1.140.841
Kratkoročne finansijske obaveze	-	456.308	-	-	456.308
Obaveze iz poslovanja	337.605	19.814	32.121	-	389.540
Dugoročne obaveze	-	-	110.167	-	110.167
Ostale obaveze	48.996	-	-	-	48.996
Ukupno	386.601	476.122	142.288	-	1.005.011
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	436.615	(415.841)	115.056	-	135.830

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva 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.

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda. Međutim pored toga, Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima mali broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno velikim iznosima dugovanja. Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Na dan 31. decembar 2012. godine Društvo raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 31.305 hiljada (31. decembar 2011. godine: RSD 82.799 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci u zemlji	825.305	647.552
Kupci u inostranstvu	44.582	29.714
Ukupno	869.887	677.266

Maksimalna izloženost Društva po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po tipu ugovorne strane data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Trgovine na veliko	409.954	270.302
Fizička lica	10.684	13.151
Ostali	449.249	393.813
Ukupno	869.887	677.266



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Ispravka vrednosti

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	565.815	-	465.437	-
Docnja od 0 do 30 dana	196.786	-	116.735	-
Docnja od 31 do 60 dana	55.589	-	29.704	-
Docnja od 61 do 90 dana	8.337	-	19.704	-
Docnja od 91 do 120 dana	46.099	-	57.853	12.167
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	134.680	137.419	107.333	107.333
Ukupno	1.007.306	137.419	796.766	119.500

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Stanje 1. januara	119.500	117.610
Povećanja	18.173	295
Smanjenja	(254)	(180)
Otpisi	-	1.775
Stanje 31. decembar	137.419	119.500

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo 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, Društvo može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

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



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	555.343	566.475
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>31.305</u>	<u>82.799</u>
Neto dugovanje	524.038	483.676
Sopstveni kapital	<u>2.800.799</u>	<u>2.808.220</u>
Kapital – ukupno	<u>3.324.837</u>	<u>3.291.896</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>15,76%</u>	<u>14,69%</u>

* *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*

** *Ukupan kapital se dobija kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanja.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	-	46.398
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	758	1.965
Prihodi od prodaje proizvoda i usl. pov.pravnim licima	751.713	337.446
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na domaćem tržištu	3.456.109	3.169.505
Prihodi od prodaje proizv. i usluga na stranom tržištu	36.277	6.180
Ukupno	4.244.857	3.561.494

6. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Prihodi od premija, subvencija...	-	642
Ostali poslovni prihodi	2.430	1.499
Ukupno	2.430	2.141

7. TROŠKOVI MATERIJALA ILI NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi materijala za izradu	2.705.948	2.125.621
Troškovi ostalog materijala	104.726	90.016
Troškovi goriva i energije	188.206	173.308
Ukupni troškovi materijala	2.998.880	2.388.945
Nabavna vrednost prodate robe	69.554	34.718
Ukupno	3.068.434	2.423.663

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi neto zarada i doprinosi na teret radnika	348.855	325.524
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	61.563	58.210
Ostali lični rashodi	33.453	39.387
Ukupno	443.871	423.121



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	197.174	172.392
- nematerijalna ulaganja	2.452	2.028
Ukupno	199.626	174.420

10. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Troškovi usluga na izradi učinaka	3.460	442
Troškovi transportnih usluga	63.160	46.299
Troškovi usluga održavanja	47.514	34.999
Troškovi zakupnine	18.534	17.711
Troškovi reklame i propagande	102.689	92.246
Troškovi ostalih usluga	13.691	12.018
Troškovi neproizvodnih usluga	22.548	16.103
Troškovi reprezentacije	6.800	4.671
Troškovi premije osiguranja	5.903	7.436
Troškovi platnog prometa	6.926	6.227
Troškovi članarina	195	306
Troškovi poreza	16.793	16.585
Ostali nematerijalni troškovi	82.839	64.564
Ukupno	391.052	319.607

11. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	1.887	12.213
Pozitivne kursne razlike	50.187	89.354
Ostali finansijski prihodi	65	49
Ukupno	52.139	101.616
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	27.930	28.385
Negativne kursne razlike	93.636	91.339
Ukupno	121.566	119.724
Neto finansijski rashodi	(69.427)	(18.108)



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

12. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje materijala	94.461	9.808
Dobici od prodaje postrojenja, opreme i osn.stada	31.870	42.071
Prihodi od uskl. vrednosti biol. sredstava	8.914	476
Prihodi od smanjenja obaveza	982	-
Naplaćena otp.potraživanja	398	187
Viškovi	6	3
Ostali nepomenuti prihodi	63.738	2.015
Ukupno	200.369	54.560
Ostali rashodi		
Obezvređenje potraživanja za BL	56.629	-
Gubici po osnovu rash. nekretnina i opreme i osn. stada	46.475	22.358
Ostali nepomenuti rashodi	42.706	45.928
Obezvred. potr.i kratkor. fin.plasmana	18.173	2.071
Manjkovi	1.635	1.366
Rashodi zaliha	1.098	1.604
Rashodi-direktan otpis potraživanja	634	1.739
Gubici od prodaje materijala	-	10.467
Ukupno	167.350	85.533
Neto ostali prihodi/rashodi	33.019	(30.973)

13. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući poreski rashod	(11.354)	(11.915)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	3.936	(2.001)
Ukupno poreski (rashod perioda)	(7.418)	(13.916)

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobitak pre oporezivanja	126.606	258.535
Obračunati porez po stopi od 10%	12.661	25.854
Efekti stalnih razlika	10.013	1.614
Efekti privremenih razlika	34	(3.638)
Iskorišćeni poreski krediti	(11.354)	(11.915)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	11.354	11.915
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski rashodi	(3.936)	2.001
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	7.418	13.916
<i>Efektivna poreska stopa</i>	5,86%	5,38%

Neiskorišćeni deo poreskog kredita koji se prenosi na račun poreza na dobit iz budućih perioda iznosi RSD 230.949 hiljada.

Ukupan poreski kredit koji se iskoristio u 2012. iznosi RSD 11.354 hiljada (iz tekućeg poreskog perioda). Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 11.354 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva/obaveze u iznosu od RSD 49.519 hiljada nastala 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 obaveza je prikazan u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	69.284	64.449
Odložene poreske obaveze	19.765	18.866
Odložena poreska sredstva, neto	49.519	45.583
Stanje na dan 1. Januara	45.583	47.583
Efekat privremenih razlika po osnovu:		
- nekretnina, postrojenja i opreme	(899)	(210)
- poreskih kredita po osnovu ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu	4.835	(1.790)
Stanje na dan 31. Decembra	49.519	45.583



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

14. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

	<u>Licence i softveri</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna vrednost		
Stanje na dan 1. januara 2011.	8.637	8.637
Povećanje	3.621	3.621
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>12.258</u>	<u>12.258</u>
Nabavna vrednost		
Stanje na dan 1. januara 2012.	12.258	12.258
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>12.258</u>	<u>12.258</u>
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje na dan 1. januara 2011.	3.303	3.303
Amortizacija za 2011. godinu	2.028	2.028
Stanje na dan 31. decembra 2011.	<u>5.331</u>	<u>5.331</u>
Akumulirana ispravka vrednosti		
Stanje na dan 1. januara 2012.	5.331	5.331
Amortizacija za 2012. godinu	2.452	2.452
Stanje na dan 31. decembra 2012.	<u>7.783</u>	<u>7.783</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	<u>4.475</u>	<u>4.475</u>
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	<u>6.927</u>	<u>6.927</u>

15. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenju i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	2.873	926.181	2.094.007	125.713	3.148.774
Povećanja	-	-	-	120.284	120.284
Rashodovanje	-	(9.821)	(36.199)	-	(46.020)
Prenos sa/na	-	85.564	157.968	(243.532)	-
Stanje na 31. decembar 2011.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2012.	2.873	1.001.924	2.215.776	2.465	3.223.038
Povećanja	-	-	-	244.575	244.575
Rashodovanje	-	(55.680)	(30.314)	-	(85.994)
Prenos sa/na	-	3.023	122.706	(125.729)	-
Stanje na 31. decembar 2012.	2.873	949.267	2.308.168	121.311	3.381.619
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	270.597	615.584	-	886.181
Amortizacija za 2011. godinu	-	21.658	150.734	-	172.392
Prodaja/rashod	-	(2.078)	(21.762)	-	(23.840)
Stanje na 31. decembar 2011.	-	290.177	744.556	-	1.034.733
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2012.	-	290.177	744.556	-	1.034.733
Amortizacija za 2012. godinu	-	22.370	174.804	-	197.174
Prodaja/rashod	-	(23.625)	(15.894)	-	(39.519)
Stanje na 31. decembar 2012.	-	288.922	903.466	-	1.192.388
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012. godine	2.873	660.345	1.404.702	121.311	2.189.231
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. godine	2.873	711.747	1.471.220	2.465	2.188.305



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Učešća u kapitalu banaka		
<i>Univerzal banka</i>	7.558	7.558
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(7.206)	(6.767)
Ukupno	352	791
Učešća u kapitalu privrednih društva		
<i>AD Kelebija</i>	30.862	30.862
<i>Poljoprivredna stručna služba</i>	-	138
Ukupno	30.862	31.000
Stanje na dan 31. Decembra	31.214	31.791
 <u>U hiljadama RSD</u>	 <u>2012.</u>	 <u>2011.</u>
Dugoročno potraž. od AD „Mljekara“ Banja Luka	217.805	217.805
Dugoročni plasmani – junice	125.705	98.910
Dugoročni deo potraživanja od Imleka za Pink	21.910	-
Ostalo	6.201	39.539
Minus: Ispravka vrednosti	(56.629)	-
Stanje na dan 31. decembra	314.992	356.254

Društvo je, u skladu sa računovodstvenom politikom, na dan 31. decembra 2012. godine, učešća u kapitalu banaka i privrednih društava, vrednovalo po tržišnoj vrednosti, kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Efekat svođenja učešća u kapitalu na tržišnu vrednost, u iznosu od RSD 440 hiljada na dan 31. decembra 2012. godine, obuhvaćen je preko smanjenja revalorizacionih rezervi Društva.

Pored navedenog Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine izvršilo obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana datih AD „Mljekara“ Banja Luka u iznosu od RSD 56.629 hiljada. Ovo obezvređenje knjiženo je na teret rashoda od obezvređenja dugoročnih finansijskih plasmana u bilansu uspeha.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Materijal	119.819	97.561
Rezervni delovi	80.567	62.256
Alat i inventar	1.444	1.594
	201.830	161.411
Nedovršena proizvodnja	31.499	27.023
Gotovi proizvodi	86.200	80.498
Roba	16.286	28
Dati avansi za zalihe	5.414	3.890
Dati avansi za zalihe zav.prav.licu Kelebiji	4.277	3.852
Dati avansi Pink-u deo kratk.avansa	-	41.236
Minus: Ispravka vrednosti	(155)	(155)
	143.521	156.372
Stanje na dan 31. decembra	345.351	317.783

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	831.267	657.172
Kupci u zemlji zavisna pravna lica	32.320	32.332
Kupci u zemlji povezana pravna lica	99.137	77.548
Kupci u inostranstvu – povezana lica	38.991	24.513
Kupci u inostranstvu	5.591	5.201
Minus: Ispravka vrednosti	(137.419)	(119.500)
	869.887	677.266
Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja za premije za mleko	84.974	59.202
Potraživanja od zaposlenih	656	3.517
Ostala tekuća potraživanja	3.832	432
	89.462	63.151
Potraživanja od Kelebije (pozajmica)	74.613	53.618
Saldo na dan 31. decembra	1.033.962	794.035
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	560	-

Potraživanja od Kelebije su kratkoročne pozajmice date AD Kelebiji kao zavisnom licu za izmirenje obaveza na koje se ne obračunava kamata.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo nema usaglašeno stanje potraživanja prema sledećim kupcima: „Mercator S“ DOO (za 1.493 hiljada RSD) i „Metro Cash & Carry“ DOO (za 3.475 hiljada RSD).

19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročni krediti-pozajmice polj.proizvođačima	5.378	6.663
Kratkoročno potraživanje od Imleka	60.251	-
Saldo na dan 31. decembra	65.629	6.663

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući račun	30.246	47.657
Devizni račun	575	31.360
Blagajna	440	248
Izdvojena novčana sredstva	44	3.534
Stanje na dan 31. decembra	31.305	82.799

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Ostalo	58.530	21.021
Stanje na dan 31. decembra	58.530	21.021
<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Odložena poreska sredstva	49.519	45.583
Stanje na dan 31. decembra	49.519	45.583



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2012. godine, akcijski kapital se sastoji od 2.290.449 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 500 RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

U toku 2012. izvršen je otkup 3.641 kom.sopstvenih akcija po ceni od 1.100 din po akciji.

Većinski vlasnik Društva je DANUBE FOODS GROUP B.V. sa 82,479 % akcija i prava glasa.

Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

Akcionar	Broj akcija	U hiljadama RSD	Pravo glasa
Danube Foods Group B.V.	1.889.129	944.564	82,479%
Akcionarski Fond RS	119.564	59.782	5,220%
Akcijski kapital ostalih lica	281.756	140.878	12,301%
Ukupno	2.290.449	1.145.224	100.0%

Većinski vlasnik kompanije je Danube Foods Group B.V. koga krajnje kontroliše VALUE DISCOVERY PARTNERS L.P. BRITISH VIRGIN ISLANDS.

23. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Finansijski lizing	11.287	-
Dugorocne obav.po izd.menicama - Pink	10.121	32.121
Dugoročni krediti od banaka	-	78.046
Stanje na dan 31. decembra	21.408	110.167

Dugoročne kredite čine:

<i>Naziv banke</i>	<i>Valuta</i>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
NBG Banka- Vojvodanska banka	CHF	908	2.725
Sidel robni kredit	EUR	-	-

u 000 CHF ili EUR

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate od 2 do 5 godina.

Uslovi kredita dobijenog od NBG-Vojvodanska banke:

Kredit je zaključen 24.06.2008. godine sa rokom otplate do 24.06.2013. u iznosu od CHF 7.267.500,00.

Uslovi kamate: 3M LIBOR + 1.9% godišnje.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Dospeće navedenih dugoročnih obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Period otplate		
Do 1 godine	85.568	156.092
Od 1 do 5 godina	21.408	110.167
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	106.976	266.259

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga

Društvo je putem finansijskog lizinga nabavilo teretno transportno sredstvo od Sogelease lizing kuće uz korišćenje efektivne kamate stope lizing naknade od 5,69%.

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>		<u>2011.</u>	
	Bruto	Neto	Bruto	Neto
Period otplate				
Do 1 godine	6.443	5.909	-	-
Od 1 do 5 godina	12.200	11.287	-	-
Preko 5 godina	-	-	-	-
Ukupno	18.643	17.196	-	-

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekuće dospeće dugoročnih kredita	85.568	156.092
Tekuće dospeće obaveza po osnovu finansijskog lizinga	5.909	-
Kratkoročni krediti u zemlji	442.402	300.188
Ostale tekuće obaveze	56	28
Stanje na dan 31. decembra	533.935	456.308

Dana 22.05.2012. godine smo zaključili Ugovor o kratkoročnom kreditu za likvidnost (dozvoljeni minus) sa Banca Intesa AD Beograd na iznos RSD 100.000.000,00. Navedeni ugovor je produžavan ističe 22.05.2013. godine. Po tom osnovu smo banci dali za obezbeđenje menice,

Dana 08.06.2012. zaključili smo sa Hypo Alpe Adria Bankom Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu na iznos od RSD 55.000.000,00. Dospeće kredita je 08.06.2013. godine. Na dan 31.12.2012. imamo RSD 45.000.000,00 povučenih sredstava po tom osnovu.



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

Dana 27.04.2012. zaključili smo Ugovor sa Bankom Intesa o revolving kreditu na iznos RSD 120.000.000,00. Dospeće kredita je 27.04.2013. godine. Na dan 31.12.2012. godine imamo RSD 20.000.000,00 povučenih sredstava po tom osnovu.

Sa Societe Generale Bankom imamo zaključen Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu na iznos EUR 4.000.000,00. Kredit dospeva 31.01.2013. godine. Na dan 31.12.2012. godine imamo povučenih sredstava u iznosu EUR 3.318.743,89 po tom osnovu.

25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Dobavljači zavisna pravna lica –Kelebija	-	5.055
Dobavljači – povezana pravna lica	50.531	7.110
Dobavljači u zemlji	485.692	284.352
Dobavljači u inostranstvu	19.819	6.737
Primljeni avansi za proizvode i usluge	867	343
Obaveze iz specifičnih poslova	115.337	85.943
Stanje na dan 31. decembra	672.246	389.540

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	27.809	31.094
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	3.736	508
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.947	344
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	5.155	366
Obaveze za kamatu	696	-
Obaveze za dividendu	2.519	1.788
Obaveze prema zaposlenima	305	337
Stanje na dan 31. decembra	45.167	34.437



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

27. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
PVR	49.907	37.931
Obaveze za porez na dodatu vrednost	-	7.729
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	313	309
Ukupno:	50.220	45.969
 Obaveze za poreze na dobitak	 993	 6.520
Stanje na dan 31. decembra	51.213	52.489

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tuđa roba na zalihama	56.579	-
Tuđa ambalaža na zalihama	3.147	-
Tudi materijal na zalihama	919	-
Stanje na dan 31. decembra	60.645	-

Tudi materijal na zalihama kao i ambalaža odnosi se na Imlek.

Tudja roba na zalihama u iznosu od RSD 56.579 hiljada na dan 31. decembra 2012. godine odnosi se na punomasno mleko u prahu (75t) za Ministarstvo trgovine - Robne rezerve, punomasno mleko u prahu (70t) – Imlek, UHT mleko 1/1 (96.480 lit)- Gomex i UHT mleko 1/1 (36.000 lit) - Zodex.

29. ZARADA PO AKCIJI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Neto dobitak	119.188	244.619
Prosečan ponderisani broj akcija	2.290.449	2.310.449
Zarada po akciji (u RSD)	52	106



AD "MLEKARA"

Napomene uz finansijske izveštaje

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

U hiljadama RSD

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kupci povezana lica:		
Imlek AD	99.137	46.875
Bambi – Banat	-	30.673
Imlek Boka	2.197	1.558
IMB Mlekara Bitola	6.502	9.837
Mlijekoprodukt	30.292	13.118
Kratkoročno potraživanje od Imleka za Pink	60.251	-
Dugoročno potraž. od AD „Mlekara“ Banja Luka	161.176	217.805
Dugoročno potraživanje od Imleka za Pink	21.910	-
Dobavljači povezana lica :		
Imlek AD	41.373	21
Danube Foods d.o.o Beograd	8.966	7.004
Knjaz Miloš Natura	192	85
Zavisno pravno lice Kelebija AD		
Potraživanja od kupaca	32.320	32.332
Dati avansi	4.277	3.852
Potraživanja za datu pozajmicu	74.613	53.618
Dobavljači	-	5.055
Prihodi od prodaje povezanim licima :		
Imlek AD	633.767	149.482
Bambi – Banat	37.386	117.504
Imlek Boka	30.885	39.162
IMB Mlekara Bitola	17.732	50.273
Mlijekoprodukt	31.943	27.423
Dobici od prodaje zavisnom pravnom licu :		
Kelebija AD	-	143
Dobici od prodaje povezanom pravnom licu :		
Imlek AD	93.425	9.329
Rashodi iz odnosa s povezanim pravnim licima :		
Imlek AD	235.960	9.075
Knjaz Miloš	1.158	-
Danube Foods d.o.o Beograd	29.976	26.948
DFG Management LTD. BVI	7.724	14.051
Obezvređenje potraživanja Mlekara BL	56.629	0
Rashodi iz odnosa sa zavisnim pravnim licem :		
Kelebija AD	50.705	35.595
Gubici po osnovu prodaje povezanim pravnim licima :		

**AD "MLEKARA"***Napomene uz finansijske izveštaje*

Imlek AD	-	9.075
Gubici po osnovu prodaje zavisnom pravnom licu :		
Kelebija AD	-	-
Vanbilansna aktiva Imlek		
Materijal Imlekov na zalihi	919	-
Ambalaža Imlekova na zalihi	3.147	-
Gotovi proizvodi – punomasni prah (Imlekov) na zalihi	24.069	-
Vanbilansna pasiva Imlek		
Obaveze za tuđi materijal na zalihi	919	-
Obaveze za tuđu ambalažu na zalihi	3.147	-
Obaveze za tuđe proizvode na zalihi	24.069	-

31. POTENCIJALNE OBAVEZE**a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova**

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2012. godine Društvo se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. U pitanju su radni sporovi i finansijski iznos se ne može identifikovati. Konačan ishod sudskih sporova u toku je neizvestan.

b) Izdata jemstva i garancije**Date bankarske garancije:**

- Banka Intesa RSD 1.000.000 carinska garancija za skladištenje robe u korist Uprave carina RS. (za obezbeđenje date menice) data 10.05.2012. sa rokom dospeća 09.05.2013.
- Banka Intesa EUR 7.325 garancija u korist Tetrapaka sa rokom dospeća 31.01.2013. (za obezbeđenje date menice)



AD "MLEKARA"
Napomene uz finansijske izveštaje

Data jemstva:

- Jemstva data Komercijalnoj banci u korist proizvođača Balaša Mikloša u iznosu od EUR 160.000 sa rokom dospeća do decembra 2013.
- Jemstvo dato Banka Intesi u korist AD Imlek 12.10.2012. sa rokom dospeća 12.08.2013. na iznos EUR 1.747.500.
- Ugovori o jemstvu od broja 1020 do broja 1029 zaključenih u korist Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i vodoprivrede u kome je Mlekara jamac AD Kelebiji po osnovu zakupa poljoprivrednog zemljišta na period od 3 godine. Ugovori o jemstvu su zaključeni 23. juna 2011. godine i obaveza plaćanja godišnje zakupnine u iznosu od EUR 38.475,40 traje do 31. decembra 2012. godine. Po tom osnovu je AD Mlekara dala 10 blanko menica.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 12.02.2013. godine Republika Srbija Komisija za zaštitu konkurencije, izdala je saopštenje za javnost povodom presude Upravnog suda kojom se odbija tužba akcionarskih društava „Mlekara“ iz Subotice i Industrija mleka i mlečnih proizvoda „Imlek“ iz Beograda, Padinska Skela i potvrđuje rešenje Komisije za zaštitu konkurencije u ponovnom postupku, kojim je utvrđena povreda konkurencije zloupotrebom dominantnog položaja od strane navedenih učesnika na tržištu.

Dana 14.02.2013. Mlekare su Višem kasacionom sudu uložile Zahtev za preispitivanje sudske odluke, tražeći poništaj presude Upravnog suda od 27.12.2012. i Trećeg Rešenja Komisije o zloupotrebi. Postupak je u toku.

Rukovodstvo po ovom pitanju ne očekuje odliv sredstava ni negativan uticaj na rezultat.

Subotici, 27. februar 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Ime i prezime, funkcija

Dragica L. Kopunović

Dragica L. Kopunović

Menadžer knjigovodstva



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО "МЛЕКАРА"
JOINT STOCK COMPANY

7. СУБОТИЦА, ТОЛИМИНСКА 10

Zakonski zastupnik

Ime i prezime, funkcija

Milan Grubić

Milan Grubić
Generalni direktor



3) Годишњи извештај о пословању



АД МЛЕКАРА
Годишњи извештај о пословању за пословну 2012. годину

1) ОПШТИ ПОДАЦИ

Пословно име	АД „Млекара“
Седиште и адреса	Суботица, Толминска 10
Матични број	08057036
ПИБ	100846291
Web site	www.mlekara.rs
Email	office@mlekara.rs
Број и датум решења о упису у регистар	БД 14257/2005, 19. јул 2005. године
Делатност	1051--прерада млека и производња сирева
Број запослених 31.12.2012.	248
Број акционара 31.12.2012.	853

2) ПОДАЦИ О УПРАВИ ДРУШТВА

Надзорни одбор

Болић Драгица	председник
Парежанин Бранко	члан
Петровић Марко	члан

3) ПОДАЦИ О ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА

Година (на дан 31.12.)	2012	2011
Укупни приход (000 дин.)	4.518.505	3.804.603
Укупни расход (000 дин.)	4.391.899	3.546.068
Добитак пре опорезивања (000 дин.)	126.606	258.535
Нето добитак (000 дин.)	119.188	244.619
Принос на капитал ROE (%)	4,52	9,21
Принос на укупну имовину ROI (%)	3,95	7,99
Степен задужености (%)	32,10	27,08
Ликвидност I степена (%)	2,40	8,88
Ликвидност II степена (%)	91,36	96,97
Економичност (%)	103,97	109,21
Рентабилност (%)	2,64	6,43
Нето обртни капитал (000 дин.)	232.776	289.527
Тржишна цена акција на 31.12.2012. (дин.)	1.350	1.250

Тржишна капитализација на дан 31.12.2012. (000 дин.)	3.092.106	2.888.061
Добит по акцији (дин.)	52,04	106
Исплаћена бруто дивиденда по акцији у 2012. и 2011. години	45,39	

4) ДЕСЕТ НАЈВЕЋИХ АКЦИОНАРА

Пословно име / име и презиме	Број акција на дан 31.12.2012.	Учешће у основном капиталу (%)
Данубе Фодс Гроуп БВ	1.889.129	81,76458
Акционарски фонд АД	119.564	5,17492
Млекара АД	23.641	1,02322
Комерцијална банка-кастоди	6.335	0,27419
Војвођанска банка-кастоди	5.944	0,25727
BDD M&V Investments AD	5.732	0,24809
Институт за ек. истраживања	3.715	0,16079
EGP Investments DOO	3.643	0,15767
Banca Intesa-kastodi	3.251	0,14071
Петровић Дејан	3.076	0,13313

5) ВРЕДНОСТ ОСНОВНОГ КАПИТАЛА (000 RSD) НА 31.12.2012. ГОДИНЕ

- Вредност основног капитала : 1.145.224

6) ПОДАЦИ О АКЦИЈАМА

Број издатих акција (обичне)	2.290.449
ИСИН број	РСМЛСУЕ08527
ЦФИ код	ЕСВУФР
Номинална вредност (RSD)	500,00

7) ОТКУП СОПСТВЕНИХ АКЦИЈА

- 13.01.2012. године, откупљено 3.641 акција по цени од 1.100,00 RSD

8) ПОДАЦИ О ЗАВИСНИМ ДРУШТВИМА

- АД Келебија, Келебија, Кизур Иштвана 17

9) ПОДАЦИ О ОВЛАШЋЕНОЈ РЕВИЗОРСКОЈ КУЋИ

- Baker Tilly WB revizijs d.o.o., Београд, Булевар Деспота Стефана 12/4

10) ПОДАЦИ О ОРГАНИЗОВАНОМ ТРЖИШТУ НА КОЈЕ СУ УКЉУЧЕНЕ АКЦИЈЕ

- Београдска берза АД, Београд (www.belex.rs)

11) ПЛАН ПОСЛОВАЊА ЗА 2013. ГОДИНУ

- Планом пословања за 2013. годину предвиђена је бруто вредност реализације у износу од 4.255.692.000 RSD

12) НАЈЗНАЧАЈНИЈИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ДРУШТВО ИЗЛОЖЕНО

Према процени Управе, не постоје ризици и неизвесности који могу значајније утицати на финансијску позицију Друштва.

13) ВАЖНИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2012. ГОДИНЕ ЗА КОЈУ СЕ ИЗВЕШТАЈ ПРИПРЕМА

- Извршено поништење 20.000 комада сопствених акција, на основу Одлуке Надзорног одбора 30.01.2013.

- 16.04.2013. Решење Београдске берзе о смањењу броја акција.

14) ЗНАЧАЈНИ ПОСЛОВИ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Није било пословних трансакција између повезаних лица.

15) АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

На пољу истраживања и развоја, у сарадњи са „Фондом за промоцију извоза пољопривредних производа АПФ“, урађени су пројекти анализе одсуства унакрсне контаминације глутеном..

Суботица,
18.04.2013. године



АД „Млекара“



4) Изјава лица одговорних за састављање извештаја



Subotica, 18.04.2013.

I Z J A V A

Pod punom odgovornošću izjavljujemo:

Milan Grujić, zakonski zastupnik, tj. generalni direktor AD „Mlekare“

Dragica Kopunović Legetin, lice odgovorno za sastavljanje finansijskih izveštaja tj. menadžer knjigovodstva AD „Mlekare“.

Da su Finansijskih izveštaji AD „Mlekara“ iz Subotice, za 2012. godinu sastavljeni po našem najboljem saznanju u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i daju istinite podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobicima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Kopunović D.



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
JOINT STOCK COMPANY

„МЛЕКАРА“ Zakonski zastupnik

7 СУБОТИЦА, ТОЛМИНСКА 10

[Signature]

AD „Mlekara“ je sertifikovala standarde ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo „MLEKARA“
Tolminska br. 10, 24000 Subotica
Tel: 024/626 100 centrala
024/566 266 služba prodaje
Fax: 024/566 395

Matični broj: 08057036
Reg. br. suh. (APR) BD 14257/2005
PIB 100846291
Sifra delatnosti: 1051
Obveznik PDV BA 133711825
Kapital: 12.188.767 €

Banka:
165-4502-22 Hypo Alpe Adria
265-2410310003357-15 Raiffeisen b.
205-81163-69 Komercijalna b.
160-9616-37 Banka Intesa
105-9028-08 AIK b.



5) Одлука о усвајању годишњих финансијских извештаја



НАПОМЕНА
уз објављени годишњи извештај јавног друштва АД „Млекара“ из Суботице

Годишњи финансијски извештаји нису усвојени – усвајање годишњих финансијских извештаја ће бити извршено на редовној годишњој Скупштини јавног друштва.

Суботица,

18. април 2013. године



АД „Млекара“

AD "Mlekara" je sertifikovana standardi ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo "MLEKARA"
Tolminska br. 10, 24000 Subotica
Tel: 024/626 100 centrala
024/566 266 služba prodaje
Fax: 024/566 395

Matični broj: 08057036
Reg. br. sud. (APR) BD 14257/2005
PIB 100846291
Šifra delatnosti: 1051
Obeznik PDV DA 133711825
Kapital: 12.188.767 €

Banke:
165-4502-22 Hypo Alpe Adria
265-2410310003357-15 Raiffeisen h
205-81163-69 Komercijalna h
160-9616-37 Banka Intesa
105-9028-08 AIK h



6) Одлука о расподели добити или покрићу губитка



ОДЛУКА О РАСПОДЕЛИ ДОБИТИ ИЛИ ПОКРИЋУ ГУБИТКА

Одлука о расподели добити друштва за 2012. годину донеће се на редовној годишњој Скупштини јавног друштва. Друштво ће у целости накнадно објавити одлуку надлежног органа о расподели добити друштва.

Суботица,

18. април 2013. године



АД „Млекара“

AD "Mlekara" je sertifikovana standardima ISO 9001, HACCP, BRC, HALAL, ISO 14001 i IFS, poseduje dozvolu za izvoz u EU

Akcionarsko društvo "MLEKARA"
Tolminska br. 10, 24000 Subotica
Tel: 024/626 100 centrala
024/566 266 služba prodaje
Fax: 024/566 395

Matični broj: 08057036
Reg. br. sub (APR) BD 14257/2005
PIB 100846291
Sifra delatnosti: 1051
Obveznik PDV DA 133711825
Kapital: 12.188.767 €

Banke:
165-4502-22 Hypo Alpe Adria
265-2410310003357-15 Raiffeisen b.
205-81163-69 Komercijalna b.
160-9616-37 Banka Intesa
105-9028-08 AIK li