

**Godišnji izveštaj za 2012. godinu  
AD Imlek**

## **SADRŽAJ**

### **1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJ**

Bilans uspeha

Bilans stanja

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

### **2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI, U CELINI**

### **3. IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA**

### **4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA**

### **5. NAPOMENA/OBAVEŠTENJE DA GODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI NISU USVOJENI**

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj		100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS STANJA



7005016062663

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		16197950	9545439
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	15	48286	42933
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		6466209	6675695
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	16	6411209	6603598
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	17	55000	72097
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		9683455	2826811
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	18	8334898	2528873
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	19	1348557	297938
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		7512409	6885373
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	1263886	1624443
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		535	535
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		6247988	5260395
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	21	4102987	4012801
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	22	1349119	825843
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	23	500894	383928

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		294988	37823
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021	13	39209	18925
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		23749568	16449737
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		23749568	16449737
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A. KAPITAL</b> (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	24	10594382	9992331
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		4726796	4905330
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1718364	1718364
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		11502	16225
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		1007	1595
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1748	326
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		4386188	3529677
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		247727	178534
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b> (112+113+116)	111		13155186	6457406
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		159940	159940
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	25	1339865	1616426
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		762401	1286518
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		577464	329908
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		11655381	4681040
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	26	8758140	2390853
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	27	2455636	2037865
45 i 46	4. Ostale kratkoročne obaveze	120		120737	14385
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		295855	206325
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		25013	31612

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		23749568	16449737
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

[Signature]



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)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS USPEHA



7005016062670

u period 01.01.2012 do 31.12.2012

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		21274266	19392878
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	20358383	18982345
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		31148	46332
630	3. Povecanje vrednosti zalihna ucinaka	204		0	218818
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		39854	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	924589	145383
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		17992755	16621738
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		171917	57311
51	2. Troškovi materijala	209	7	11478306	11319912
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	1279577	1286363
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	820905	932044
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	4242050	3026108
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		3281511	2771140
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215	11	1450186	1005286
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216	11	1507629	996984
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217	12	549175	195128
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218	12	958583	857655
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		2814660	2116915
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		2814660	2116915
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13	164500	152168
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	18225
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13	20284	0
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		2670444	1946522
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>Ä...Å: NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	14	308	219
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08, 2/10, 101/12 i 118/12)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik		
07042701 Matični broj	[ ] Šifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjavanje Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	[ ] 19	[ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] [ ] 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



70C5016062687

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	AOP	IZNOS	
		Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	22232536	18913011
1. Prodaja i primljeni avansi	302	20815477	18668594
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	170813	117922
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1246246	126495
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	17873892	16453036
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	15981587	14555010
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	307	1293605	1304721
3. Placene kamate	308	299120	215914
4. Porez na dobitak	309	171100	197169
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	128480	180222
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	4358644	2459975
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I )</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313	141849	108737
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	63020	95064
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316	0	9753
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	0	3753
5. Primljene dividende	318	78829	167
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	7852176	1069059
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320	5917178	79484
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1107664	989575
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	827334	0
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	7710327	960322



POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>			
1. Uvecanje osnovnog kapitala	325	5719040	0
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	326		
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	327	5719040	0
328			
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>			
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	329	2253749	2161081
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	330	1433279	538327
3. Finansijski lizing	331	128301	697923
4. Isplacene dividende	332	145361	199520
333		546808	725311
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)</b>	334	3465291	0
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)</b>	335	0	2161081
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	28093425	19021748
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	27979817	19683176
<b>DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	113608	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)</b>	339	0	661428
<b>Å...Å*. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	383928	1046922
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	3358	0
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342	0	1566
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	500894	383928

u Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]



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)

Popunjava pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj		100001636 PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005016062700

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godne

- u hiljadama dinara

Red br	OPIS	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)		Ostali kapital (racun 309)		Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)		Emisione premija (racun 320)	
		AOP		AOP		AOP		AOP	
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011</u>	401	5450367	414		427		440	
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 <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	404	5450367	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	545037	419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	407	4905330	420		433		446	
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 <u>2012</u> (red.br. 7+8-9)	410	4905330	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	178534	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012</u> (red.br. 10+11-12)	413	4726796	426		439		452	

Red. br	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u>	453	1658124	466	45125	479	7144	492	219
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 <u>2011.</u> (red.br. 1+2-3)	456	1658124	469	45125	482	7144	495	219
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	117537	470		483	12	496	107
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	57297	471	28900	484	5561	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 4+5-6)	459	1718364	472	16225	485	1595	498	326
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 <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	462	1718364	475	16225	488	1595	501	326
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	1422
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	4723	490	588	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	465	1718364	478	11502	491	1007	504	1748

Red. br.	OPIS	ACP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
1			10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u>	505	2670094	518		531	40497	544	9790138
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 <u>2011.</u> (red.br. 1+2-3)	508	2670094	521		534	40497	547	9790138
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	1975422	522		535	149204	548	1943660
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1115839	523		536	11167	549	1741468
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 4+5-6)	511	3529677	524		537	178534	550	9992331
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 <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	514	3529677	527		540	178534	553	9992331
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	2679065	528		541	247727	554	2429916
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1822554	529		542	178534	555	1827865
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	517	4386188	530		543	247727	556	10594382

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u>	557	
2	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	558	
3	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	564	
9	Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

M. M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

M. V. P. M.

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)

**Napomene uz finansijski izveštaj  
za godinu završenu 31. decembra 2012. godine**

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

*Napomene uz finansijski izvestaj*

S A D R Ž A J:

Finansijski izveštaji

    Bilans uspeha

3

    Bilans stanja

4-5

Napomene uz finansijske izveštaje

6-45

**BILANS USPEHA  
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>21.274.266</b>	<b>19.392.878</b>
Prihodi od prodaje	5	20.358.383	18.982.345
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		31.148	46.332
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		-	218.818
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		39.854	-
Ostali poslovni prihodi	6	924.589	145.383
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>17.992.755</b>	<b>16.621.738</b>
Nabavna vrednost prodate robe		171.917	57.311
Troškovi materijala	7	11.478.306	11.319.912
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	8	1.279.577	1.286.363
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9	820.905	932.044
Ostali poslovni rashodi	10	4.242.050	3.026.108
<b>Poslovna dobit</b>		<b>3.281.511</b>	<b>2.771.140</b>
Finansijski prihodi	11	1.450.186	1.005.286
Finansijski rashodi	11	1.507.629	996.984
Ostali prihodi	12	549.175	195.128
Ostali rashodi	12	958.583	857.655
<b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
<b>Porez na dobit</b>	13		
Poreski rashod perioda		164.500	152.168
Odloženi poreski rashodi perioda		-	18.225
Odloženi poreski prihodi perioda		20.284	-
<b>Neto dobitak</b>		<b>2.670.444</b>	<b>1.946.522</b>
<b>Zarada po akciji</b>			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	14	308	219
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			



*Napomene uz finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna imovina</b>		<b>16.197.950</b>	<b>9.545.439</b>
Nematerijalna ulaganja	15	48.286	42.933
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	6.411.209	6.603.598
Biološka sredstva	17	55.000	72.097
Učešća u kapitalu	18	8.334.898	2.528.873
Ostali dugoročni finan. plasmani	19	1.348.557	297.938
<b>Obrtna imovina</b>		<b>7.551.618</b>	<b>6.904.298</b>
Zalihe	20	1.263.886	1.624.443
Stalna sredstva namenjena prodaji		535	535
Potraživanja	21	4.102.987	4.012.801
Kratkoročni finansijski plasmani	22	1.349.119	825.843
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	23	500.894	383.928
Porez na dodatu vrednost i AVR		294.988	37.823
Odložena poreska sredstva	13	39.209	18.925
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>23.749.568</b>	<b>16.449.737</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**BILANS STANJA  
NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE (nastavak)**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>OBAVEZE i KAPITAL</b>			
<b>Kapital</b>	24	<b>10.594.382</b>	<b>9.992.331</b>
Osnovni kapital		4.726.796	4.905.330
Rezerve		1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve		11.502	16.225
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		1.007	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		1.748	326
Neraspoređeni dobitak		4.386.188	3.529.677
Otkupljene sopstvene akcije		247.727	178.534
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>			
Dugoročna rezervisanja		<b>1.499.805</b>	<b>1.776.366</b>
Dugoročni krediti	25	159.940	159.940
Ostale dugoročne obaveze	25	762.401	1.286.518
<b>Kratkoročne obaveze</b>			
Kratkoročne finansijske obaveze	26	<b>11.655.381</b>	<b>4.681.040</b>
Obaveze iz poslovanja	27	8.758.140	2.390.853
Ostale kratkoročne obaveze i PVR		2.455.636	2.037.865
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		120.737	14.385
Obaveze po osnovu poreza na dobit		295.855	206.325
		25.013	31.612
<b>UKUPNE OBAVEZE i KAPITAL</b>		<b>23.749.568</b>	<b>16.449.737</b>

## **1 Osnivanje i delatnost**

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

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

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

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

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

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2012. godine Imlek je imao 794 zaposlenih.

## **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 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.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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, 2/2010 i 101/12, 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.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 27.02.2013. godine.

### **2.2. 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.

### **2.3. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

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

## **3 Osnovne računovodstvene politike**

### **3.1. Konsolidacija**

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo vlasnik u navedenom procentu:

<b>Naziv preduzeća</b>	<b>% učešća u kapitalu</b>
Imlek Boka d.o.o., Podgorica, Republika Crna Gora	100,00
AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija	74,60
East Milk doo, Sarajevo BIH	100,00
AD Mljekara, Banja Luka BIH	83,69
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica BIH	95,03
Balkan Dairy Products BV, Holandija	100,00
Mljekara Sinj d.o.o., Hrvatska	100,00
Koncern Bambi banat AD, Beograd	65,22
Natura Milk, BIH	100,00

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo je u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje.

Društvo, u okviru svog poslovanja, podržava poslovanje povezanih pravnih lica i svakodnevno obavlja kontrolu njihovog poslovanja.

### 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. Obaveze po osnovu finansijskih lizinga sa ugrađenom valutnom klauzulom na dan bilansa se prevode u dinare prema kursu koji je ugovoren.

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

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

## Napomene uz finansijski izveštaj

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409

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

#### 3.4.1. Neuplaćeni upisani kapital

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

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

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

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

#### 3.4.2. Nematerijalna ulaganja

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

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

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodana individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da vrate ugovorom određenu količinu mleka, računovodstveno obuhvatanje navedenih sredstava vrši se preko računa Nematerijalnih ulaganja. Ukoliko se javne određena odstupanja u vrednosti koja je vraćena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacione rezerve.

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

##### Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

- produžavaju vek upotrebe osnovnog sredstva,
- povećavaju kapacitet,
- poboljšavaju kvalitet proizvoda,
- značajnije smanjuju troškove proizvodnje.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se knjiže po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke usled umanjenja vrednosti (obezvređenje).

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

- 1,67% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 60god.
- 2,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 50god.
- 2,50% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 40god.
- 4,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 25god.
- 5,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 20god.

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

- 3,3% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 30god.
- 5,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 20god.
- 6,67% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 15god.
- 8,33% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 12god.
- 10,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 10god.

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

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

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

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

### **Investicione nekretnine**

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na računu:

Građevinski objekti.

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

### **Biološka sredstva**

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

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

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

### **Lizing**

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

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

Kamatna stopa ugrađena u lizing je stopa predviđena ugovorom o lizingu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### **Alat i inventar**

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

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

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

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

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

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

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

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

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

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

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

### **3.4.6. Dugoročni krediti**

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

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

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

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

### **3.5.1. Zalihe materijala**

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

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

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

### **3.5.2. Nedovršena proizvodnja**

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

### **3.5.3. Gotovi proizvodi**

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

### **3.5.4. Roba**

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.6.2. Druga potraživanja**

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

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

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrši na dan transakcije i vrši se prema metodi nabavne cene.

Naknadno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrši na dan bilansa po poštenoj, fer vrednosti, osim finansijskih sredstava koja nemaju kotiranu tržišnu vrednost.

U okviru Kratkoročnih finansijskih plasmana se obuhvataju i anuiteti dugoročnih plasmana koji dospevaju u roku do jedne godine od dana bilansa. Kratkoročni krediti inicijalno se iskazuju po nabavnoj vrednosti, a kasnije po amortizovanoj vrednosti.

#### **3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovina obuhvata:

- gotovinu u blagajni,
- tekući račun,
- izdvojenu gotovinu za posebne namene,
- kratkoročne depozite u bankama,
- depoziti po viđenju,
- efektivnu ino valutu,
- kratkoročne depozite i depozite po viđenju u ino valuti.

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

- neposredno unovčive hartije od vrednosti, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi
- plemenite metale i predmete od plemenitih metala

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

U okviru ovog računa posebno se iskazuje PDV po višoj stopi u primljenim fakturama PDV, po nižoj stopi u primljenim fakturama, PDV po višoj stopi po datim avansima, PDV po nižoj stopi po datim avansima, plaćeni PDV po višoj stopi po osnovu uvoza, plaćen PDV po nižoj stopi po osnovu uvoza, PDV obračunat na usluge inostranih lica, naknadno vraćen PDV kupcima stranim državljanima, kao i Potraživanja za više plaćeni PDV.

#### **3.6.6. Aktivna vremenska razgraničenja**

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihoda i rashoda u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

- unapred plaćeni troškovi,
- razgraničena potraživanja za nefakturisani prihod,
- ostala aktivna vremenska razgraničenja.

Na ovim računima se iskazuju i Odložena poreska sredstva.

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

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

#### **3.7.1. Rezerve**

Društvo je u obavezi da formira Zakonske rezerve u skladu sa Zakonom.

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

### **3.7.2. Neraspoređena dobit**

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

### **3.7.3. Gubitak**

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

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

### **3.8.1. Dugoročna rezervisanja**

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

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

### **3.8.2. Dugoročne obaveze**

Dugoročne finansijske obaveze u suštini predstavljaju korišćenje pozajmljenih sredstava, te prilikom priznavanja tih obaveza, kamate i drugi troškovi predstavljaju trošak pozajmljivanja. Troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali.

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

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

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih obaveza vrši se po nominalnim iznosima koji proističu iz poslovnih i finansijskih transakcija. Moguća povećanja izuzev povećanja za pripisanu kamatu, pripisuju se odgovarajućim obavezama, a na teret rashoda tekućeg perioda. Rashodi kamata terete rashode finansiranja za kamate. Umanjenje obaveza po osnovu zastarelosti i sl. vrši se direktnim otpisivanjem u korist prihoda.

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

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

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužničko-poverilačkog odnosa. Kriterijumi za priznavanje kratkoročnih obaveza su:

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

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

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

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

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

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

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

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

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

#### **3.8.7. Druge obaveze**

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze po osnovu raspodele dobiti/obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./ obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

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

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

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

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

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

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

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

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

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

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

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

### **3.9.1. Poslovni rashodi**

#### **Nabavna vrednost prodane robe**

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

#### **Osnovni direktni poslovni rashodi**

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

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

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

#### **Ostali direktni poslovni rashodi**

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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



### **Indirektni poslovni rashodi**

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

- troškovi amortizacije ostalih sredstava,
- troškovi platnog prometa,
- troškovi čišćenja,
- ostali troškovi goriva i energije,
- troškovi odražavanja ostalih objekata
- troškovi osiguranja,
- troškovi advokatskih usluga,
- sudski troškovi,
- troškovi revizije,
- troškovi sajмова, reklama, marketing
- troškovi ostalih poreza,
- troškovi savetovanja i drugih intelektualnih usluga, obrazovanja i usavršavanja radnika,
- troškovi transportnih usluga i pošta,
- troškovi raznih naknada,
- troškovi PTT usluga,
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi kao i
- ostali troškovi neproizvodnih usluga.

### **3.9.2. Finansijski rashodi**

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

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

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

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

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

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

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

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

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

### **Prihodi od prodaje robe**

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

### **3.10.2. Finansijski prihodi**

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

### **3.10.3. Ostali prihodi**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja**

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

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

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

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

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

### **3.15. Promene računovodstvenih politika**

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

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

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

### **3.16. Informacije po segmentima**

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Rukovodstvo Društva smatra da Društvo posluje u jednom poslovnom segmentu. 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

##### 4.1.1. Rizik od promena 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.

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

U hiljadama RSD

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	30.544
Potraživanja	1.064.139
Kratkoročni finansijski plasmani	1.181.818
Dugoročni finansijski plasmani	659.318
Ukupno	2.935.819
Kratkoročne finansijske obaveze	7.433.140
Obaveze iz poslovanja	527.996
Dugoročne obaveze	1.339.864
Ostale obaveze	-
Ukupno	9.301.000
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>(6.365.181)</b>

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

U hiljadama RSD

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.524
Potraživanja	1.489.118
Kratkoročni finansijski plasmani	623.378
Dugoročni finansijski plasmani	192.219
Ukupno	2.307.239
Kratkoročne finansijske obaveze	2.390.853
Obaveze iz poslovanja	349.994
Dugoročne obaveze	1.616.426
Ostale obaveze	5.735
Ukupno	4.363.008
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>(2.055.769)</b>

#### 4.1.2. 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.

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

	<b>2012.</b>	<b>2011.</b>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.211.296	570.040
Finansijske obaveze	568.592	-
	<b>1.779.888</b>	<b>570.040</b>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	508.409	391.967
Finansijske obaveze	8.983.661	3.734.097
	<b>9.492.070</b>	<b>4.126.064</b>

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 banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveze po kreditu su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Belibor.

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 i
- Depozita

*Napomene uz finansijski izveštaj*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembar 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	500.894	-	-	-	500.894
Potraživanja	3.621.390	481.597	-	-	4.102.987
Kratkoročni finansijski plasmani	295.762	1.053.357	-	-	1.349.119
Dugoročni finansijski plasmani	2.450	20.830	1.282.743	42.534	1.348.557
Ostala potraživanja	294.988	-	-	-	294.988
<b>Ukupno</b>	<b>4.715.484</b>	<b>1.555.784</b>	<b>1.282.743</b>	<b>42.534</b>	<b>7.596.545</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	58.899	805.570	7.893.671	-	8.758.140
Obaveze iz poslovanja	2.251.389	204.247	-	-	2.455.636
Dugoročne obaveze	-	-	1.339.865	-	1.339.865
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	405.935	560	1.300	8.797	416.592
<b>Ukupno</b>	<b>2.716.223</b>	<b>1.010.377</b>	<b>9.234.836</b>	<b>8.797</b>	<b>12.970.233</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>1.999.261</b>	<b>545.407</b>	<b>(7.952.093)</b>	<b>33.737</b>	<b>(5.373.688)</b>

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	383.928	-	-	-	383.928
Potraživanja	3.213.647	799.154	-	-	4.012.801
Kratkoročni finansijski plasmani	674.570	151.273	-	-	825.843
Dugoročni finansijski plasmani	29.943	6.675	203.522	57.798	297.938
Ostala potraživanja	37.823	-	-	-	37.823
<b>Ukupno</b>	<b>4.339.911</b>	<b>957.102</b>	<b>203.522</b>	<b>57.798</b>	<b>5.558.333</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	84.257	2.306.596	-	-	2.390.853
Obaveze iz poslovanja	1.884.200	153.665	-	-	2.037.865
Dugoročne obaveze	-	-	1.616.426	-	1.616.426
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	205.011	4.855	2.047	8.797	220.710
<b>Ukupno</b>	<b>2.173.468</b>	<b>2.465.116</b>	<b>1.618.473</b>	<b>8.797</b>	<b>6.265.854</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>2.166.443</b>	<b>(1.508.014)</b>	<b>(1.414.951)</b>	<b>49.001</b>	<b>(707.521)</b>

#### 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.

## Napomene uz finansijski izveštaj

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.

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

### 4.3.1. 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	3.145.149	2.612.303
Kupci u inostranstvu	1.029.601	1.457.387
Ispravka vrednosti	(553.542)	(490.282)
<b>Ukupno</b>	<b><u>3.621.208</u></b>	<b><u>3.579.408</u></b>

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>
Ključni kupci	1.891.856	1.569.661
Ostali	1.729.352	2.009.747
<b>Ukupno</b>	<b><u>3.621.208</u></b>	<b><u>3.579.408</u></b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>2012.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2012.</u>	<u>Bruto</u> <u>2011.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>2011.</u>
Nedospela potraživanja	1.805.100	1.480	1.848.103	5.181
Docnja od 0 do 30 dana	953.105	85	729.601	2.229
Docnja od 31 do 60 dana	265.542	1.498	143.437	821
Docnja od 61 do 90 dana	209.300	1.574	165.021	2.226
Docnja od 91 do 120 dana	457.591	64.793	750.166	46.464
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	484.112	484.112	433.362	433.361
<b>Ukupno</b>	<b><u>4.174.750</u></b>	<b><u>553.542</u></b>	<b><u>4.069.690</u></b>	<b><u>490.282</u></b>

## Napomene uz finansijski izveštaj

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	490.282	446.674
Povećanja	69.430	56.920
Smanjenja	(6.170)	(13.312)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>553.542</b>	<b>490.282</b>

### 4.3.2. Potraživanja od proizvođača mleka

Usled nestašice mleka i pada ukupnog broja muznih krava i junica, a u cilju povećanja količine i kvalitete otkupljenog mleka, Društvo pomaže proizvođačima mleka, prodajom steonih junica na rate, odobravanjem zajmova za nabavku muznih krava i steonih junica, za pripremu stočne hrane, nabavku repromaterijala i nabavku muzne opreme. Na taj način Društvo postaje izloženije kreditnom riziku po tom osnovu.

Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja od proizvođača mleka data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodane junice	189.045	8.697	-	-
- za date zajmove	188.966	6.424	53.011	-
- ostalo	36.367	32.216	52.772	34.269
<b>Ukupno</b>	<b>414.378</b>	<b>47.337</b>	<b>105.783</b>	<b>34.269</b>

### 4.1. 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.



*Napomene uz finansijski izveštaj*

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

	2012.	2011.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	10.098.005	4.007.279
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(484.826)	(468.254)
Neto dugovanje	9.613.179	3.539.025
Sopstveni kapital	10.594.382	9.992.331
Kapital – ukupno	<b>20.207.561</b>	<b>13.531.356</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>48%</b>	<b>26%</b>

**5 Prihodi od prodaje**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	17.974.680	17.028.027
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	157.303	127.489
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	2.226.400	1.826.829
<b>Ukupno</b>	<b>20.358.383</b>	<b>18.982.345</b>

**6 Ostali poslovni prihodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihod od zakupa	825.128	71.606
Prihod od materijala	90.751	62.204
Ostali prihodi	8.710	11.573
<b>Ukupno</b>	<b>924.589</b>	<b>145.383</b>

**7 Troškovi materijala**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi sirovog mleka	7.446.567	7.411.050
Troškovi ambalaže	2.372.690	2.226.301
Troškovi ostalog pomoćnog materijala	532.396	550.892
Troškovi ostalog mat.(rez.delovi, kanc.mat., sred.za čišćenje...)	279.029	279.093
Troškovi pare i vode	321.415	204.879
Troškovi goriva i energije	425.640	393.414
Ostali troškovi	100.569	254.283
<b>Ukupno</b>	<b>11.478.306</b>	<b>11.319.912</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**8 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	927.429	900.007
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	160.461	154.214
Ostali lični rashodi	191.687	232.142
<b>Ukupno</b>	<b>1.279.577</b>	<b>1.286.363</b>

**9 Troškovi amortizacije i rezervisanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	810.684	795.072
- nematerijalna ulaganja	10.221	11.403
Troškovi rezervisanja	-	125.569
<b>Ukupno</b>	<b>820.905</b>	<b>932.044</b>

**10 Ostali poslovni rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	1.375.227	938.860
Troškovi reklame i sponzorstva	400.234	495.222
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)	18.037	21.727
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	256.806	240.276
Troškovi zakupa	231.867	35.466
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	26.506	32.979
Troškovi konsultanata (zdrav.usluge, advokati, revizori, ostali)	250.116	260.812
Troškovi magacinskih usluga preko Nacionalne Logistike	578.632	190.295
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	82.808	117.411
Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike	-	70.310
Troškovi premije osiguranja	33.300	37.607
Troškovi platnog prometa	15.197	14.667
Troškovi na izradi učinaka	802.836	357.509
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	37.407	52.709
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	8.914	9.084
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina ...)	70.537	104.278
Ostali troškovi	53.626	46.896
<b>Ukupno</b>	<b>4.242.050</b>	<b>3.026.108</b>

**11 Finansijski prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	182.849	174910
Prihodi od zatezne kamate za vraćenu kaznu Komisije za zaštitu konkurencije	61.759	-
Pozitivne kursne razlike	1.119.619	830.209
Prihodi od dividende	78.829	167
Ostali prihodi	7.130	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.450.186</b>	<b>1.005.286</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Kamate na kredite i pozajmice	(335.298)	(206.478)
Negativne kursne razlike	(1.130.600)	(758.864)
Ostali rashodi	(41.731)	(31.642)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.507.629)</b>	<b>(996.984)</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>(57.443)</b>	<b>8.302</b>

**12 Ostali prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	48.237	38.571
Prihod od prodaje materijala	201.423	43.971
Višak materijala i gotovih proizvoda i robe	5.329	2.715
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	6.198	13.312
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	10.495	6.688
Naplaćena otpisana ostala potraživanja	484	565
Prihod od usklađivanja vrednosti imovine	71	60.779
Prihodi od naplate štete od osiguranja	10.578	7.194
Prihod po osnovu vraćene kazne Komisije za zaštitu konkurencije	254.886	-
Ostali prihodi	11.474	21.333
<b>Ukupno</b>	<b>549.175</b>	<b>195.128</b>

<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osn. sredstava	(121.113)	(90.922)
Troškovi od prodaje materijala	(160.455)	(29.947)
Manjak materijala, gotovih proizvoda i robe	(17.279)	(5.107)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(26.994)	(44.563)
Otpis/obezvređenje potraživanja od kupaca	(70.444)	(56.920)
Otpis ostalih potraživanja	(8.170)	(7.934)
Obezvređenje potraživanja od proizvođača mleka	(19.452)	(10.670)
Obezvređenje potraživanja od povezanih lica	(210.656)	(412.950)
Obezvređenje osnovnih sredstava	(182.541)	(17.952)
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana	(109.143)	(158.840)
Obezvređenje obrtno imovine i ostali troškovi	(32.336)	(21.850)
<b>Ukupno</b>	<b>(958.583)</b>	<b>(857.655)</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>(409.408)</b>	<b>(662.527)</b>

### 13 Porez na dobit

#### a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Poreski rashod perioda	(164.500)	(152.168)
Odloženi poreski rashod/prihod	20.284	(18.225)
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>(144.216)</b>	<b>(170.393)</b>

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	(281.466)	(211.691)
Efekti stalnih razlika	(15.859)	(66.821)
Efekti privremenih razlika	(48.588)	(25.841)
Ostale razlike	(4.050)	17
Iskorišćeni poreski kredit	185.463	152.168
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>(164.500)</b>	<b>(152.168)</b>
<b>Efekti odloženih poreza</b>		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	20.284	(18.225)
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(144.216)</b>	<b>(170.393)</b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>5,12%</i>	<i>8,05%</i>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit, gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu. Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 263.984 hiljada.

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska/sredstva u iznosu od RSD 39.209 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 sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

**Obračun poreskih sredstava:**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Početno stanje 01.01.	18.925	37.150
Privremena razlika (osnovna sredstva)	28.578	(5.511)
Ostale privremene razlike	(1.352)	(763)
Neiskorišćeni poreski krediti	(6.942)	(11.951)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>39.209</b>	<b>18.925</b>

**Kretanje na poreskim sredstvima/obavezama:**

U hiljadama RSD	Odložena poreska sredstva	Odložene poreske obaveze	Neto
Početno stanje 01.01.2011.	47.018	(9.868)	37.150
Promene u 2011	(12.714)	(5.511)	(18.225)
Stanje 31.12.2011.	34.304	(15.379)	18.925
Promene u 2012	4.905	15.379	20.284
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>39.209</b>	<b>-</b>	<b>20.284</b>

**14 Zarada po akciji**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Neto dobitak	2.670.444	1.946.522
Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine	8.671.080	8.889.544
<b>Zarada po akciji (dinara)</b>	<b>308</b>	<b>219</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**15 Nematerijalna ulaganja**

U hiljadama RSD	Patenti/robne	Pravo na otkup	Avansi za	Nematerijalna	Ukupno
	marke i licence	mleka	nematerijalna ulaganja	ulaganja u pripremi	
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje na dan 1. januara 2012.	211.801	409.476	-	24.166	645.443
Nabavke	-	27.397	434	3.457	31.288
Ostalo (manjak, rashod, revalorizacija)	-	4.337	-	(2.650)	1.687
Prenos sa /na	2.423	-	-	(2.423)	-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	214.224	441.210	434	22.550	678.418
<b>Ispravka vrednosti</b>					
Stanje na dan 1. januara 2012.	198.869	403.641	-	-	602.510
Tekuća amortizacija	10.221	-	-	-	10.221
Otplata u mleku	-	15.062	-	-	15.062
Ostalo (manjak, rashod)	-	2.339	-	-	2.339
Prenos sa /na	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	209.090	421.042	-	-	630.132
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012.</b>					
	5.134	20.168	434	22.550	48.286
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.</b>					
	12.932	5.835	24.166	-	42.933

**16 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

U hiljadama RSD	Zemljište		Građevinski objekti		Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi		Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim nekretnim/opremani		Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>												
Stanje na dan 1. januara 2012.	52.491	3.035.809	7.509.177	680	319.256	205.740	1.170	11.124.323				
Nabavka	780	1.108	44	-	1.005.660	(142.556)	-	865.036				
Prenos sa/na	61.110	161.153	286.981	-	(509.244)	-	-	-				
Ostalo (manjak,rashod)	(11.449)	(1.618)	(123.670)	-	-	-	-	(136.737)				
Prodaja	(9.935)	(71.185)	(58.230)	-	-	-	-	(139.350)				
Stanje na dan 31. decembra 2012.	92.997	3.125.267	7.614.302	680	815.672	63.184	1.170	11.713.272				
<b>Ispravka vrednosti</b>												
Stanje na dan 1. januar 2012.	-	1.402.074	3.109.465	680	-	7.336	1.170	4.520.725				
Tekuća amortizacija	-	145.027	665.657	-	-	-	-	810.684				
Ostalo (manjak, rashod, obezvređenje)	-	(882)	55.983	-	14.383	2.921	-	72.405				
Prodaja	-	(66.127)	(35.624)	-	-	-	-	(101.751)				
Stanje na dan 31. decembra 2012.	-	1.480.092	3.795.481	680	14.383	10.257	1.170	5.302.063				
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>92.997</b>	<b>1.645.175</b>	<b>3.818.821</b>	<b>-</b>	<b>801.289</b>	<b>52.927</b>	<b>-</b>	<b>6.411.209</b>				
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.</b>	<b>52.491</b>	<b>1.633.735</b>	<b>4.399.712</b>	<b>-</b>	<b>319.256</b>	<b>198.404</b>	<b>-</b>	<b>6.603.598</b>				

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 70.034 hiljade (2011: RSD 135.408 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

**17 Biološka sredstva (stočni fond)**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje na dan 1. januar	72.097	56.517
Povećanje	363.805	33.413
Prodaja i prenos vlasništva	(294.434)	(7.171)
Rashod usled uginuća junica	(72.292)	-
Obezvredjenje	(14.176)	(10.662)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>55.000</b>	<b>72.097</b>

**18 Učešće u kapitalu**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Učešće u kapitalu banaka</b>	<b>6.181</b>	<b>6.460</b>
<b>Učešće u kapitalu privrednih društva</b>		
Ulaganje u Imlek Boka doo	69.345	69.345
Ulaganje u IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Mlijekoprodukt doo	797.128	204.967
Ulaganje u AD Mljekara Banja Luka	108.873	108.501
Ulaganje u East Milk doo	461.708	461.708
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	147.273	57.677
Ulaganje u Koncern Bambi Banat ad	4.954.717	-
Ulaganje u Natura Milk	280.331	-
Ulaganje u Novosadski sajam	740	2.739
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara Banja Luka)	(729.422)	(620.548)
<b>Ukupno</b>	<b>8.328.717</b>	<b>2.522.413</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>8.334.898</b>	<b>2.528.873</b>

Kupovinom akcija/udela u 2012. godini, Društvo je steklo:

- 100,00% učešća u kapitalu Balkan Dairy Products BV,
- 65,22% učešća u kapitalu Koncern Bambi Banat ad,
- 30,00% učešća u kapitalu Natura Milk, BIH.

Nadzorni odbor Društva je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u „Mlijekoprodukt“ d.o.o. Kozarska Dubica, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. U decembru 2012. godine Društvo je uplatilo na poslovni račun „Mlijekoprodukt“ d.o.o. iznos od EUR 5.218.947 i steklo direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog će biti sprovedena nakon donetog Rešenja Suda BIH o povećanju osnivačkog kapital „Mlijekoprodukt“ d.o.o. Kozarska Dubica u iznosu od EUR 2.194.785.



19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Zajmovi dati zaposlenima	101.334	111.198
Dugoročni depoziti	25.500	35.963
Dugoročni finansijski plasmani dati Pinku	587.905	-
Dugoročna potraživanja od povezanih lica	567.252	114.737
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	180.875	36.040
Ispravka vrednosti dug. potraživanja od povezanih lica	(114.309)	-
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.348.557</b>	<b>297.938</b>

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

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

Dugoročni finansijski plasmani dati Pinku odnose se na dugoročni deo avansa koji je dat Pinku za zakup medijskog prostora do 2018. godine.

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na:

- Potraživanja od Knjaz Miloša po osnovu ugovora o preuzimanju ispunjenja kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku. Knjaz Miloš a.d se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati u 36 mesečnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo plaćanja, počev od maja 2011. godine. Izdate menice dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 68.530, s tim da je rok dospeća poslednje rate u aprilu 2014. godine. U 2012. godini zaključen je novi ugovor o preuzimanju ispunjenja kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku u iznosu EUR 981.090. Po tom ugovoru Knjaz Miloš se obavezuje da iznos plati u 18 mesečnih rata izdavanjem i predajom 18 blanko menica koje dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 54.505 počev od avgusta 2015. godine

- Potraživanja od Mljekare Banja Luka po osnovu ugovora o ustupanju potraživanja i zameni ispunjenja kojim Energoprojekt Industrija a.d ustupa AD Imlek-u svoje potraživanje od Mljekare Banja Luka u iznosu od EUR 3.937.181 na ime izmirenja dela svog duga koji ima prema Imleku po osnovu ugovora o zajmu. U decembru 2012. godine potraživanje je obezvređeno u iznosu RSD 114.309 hiljada, što čini 26% ukupnog potraživanja.

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

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**20 Zalihe**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Materijal	461.406	507.950
Rezervni delovi	190.592	168.468
Alat i inventar	13.625	13.454
Gotovi proizvodi	359.325	399.180
Roba namenjena prodaji	72.766	34.672
Ispravka vrednosti zaliha	(94.704)	(87.727)
Dati avansi povezanim licima	-	16.253
Dati avans Pink-u	119.868	333.032
Dati avansi	141.008	239.161
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.263.886</b>	<b>1.624.443</b>

**21 Potraživanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kupci u zemlji	3.093.094	2.612.140
Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji	52.055	163
Ispravka vrednosti	(497.334)	(435.693)
Neto kupci u zemlji	2.647.815	2.176.610
Kupci u inostranstvu	56.111	56.155
Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu	973.490	1.401.232
Ispravka vrednosti	(56.208)	(54.589)
Neto kupci u inostranstvu	973.393	1.402.798
Potraživanja za premije	317.345	238.417
Potraživanja za kamatu	18.125	55.580
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	189.013	147.015
Ostala kratkoročna potraživanja	68.117	74.065
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(68.222)	(39.680)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(42.599)	(42.004)
Ostala kratkoročna potraživanja	481.779	433.393
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>4.102.987</b>	<b>4.012.801</b>

**22 Kratkoročni finansijski plasmani**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	106.955	34.935
Tekuća dospeća dug. potraživanja od povezanih lica	144.340	161.856
Kratkoročni plasmani povezanim licima	899.512	356.825
Kratkoročni zajmovi	190.867	520.709
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	95.519	-
Depozit u bankama	3.326	108.016
Ostali kratkoročni plasmani	352.975	7.238
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. pot. od pov. lica	(36.852)	-
Ispravka vrednosti kratkoročnih plasmana povezanim licima	(387.779)	(356.825)
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	(10.556)	-
Ispravka vrednosti krat. zajmova datih proizvođačima mleka	(5.867)	-
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih plasmana	(3.321)	(6.911)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.349.119</b>	<b>825.843</b>

Tekuća dospeća dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica koja dospevaju na naplatu u 2013. godini.

U 2012. godini, Društvo obezvređilo potraživanje od Mljekare Banja Luka u iznosu od RSD 36.852 hiljada, što čini 26% ukupnog potraživanja.

Kratkoročni zajmovi se odnose na zajmove date preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 6,8 % do 7%.

Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka su zajmovi dati za pripremu stočne hrane, nabavku muzne opreme, nabavku manjeg broja grla za dopunu proizvodnog stada, sa rokom otplate do 6 meseci i mesečnom kamatnom stopom od 0,5% za zajmove odobrene u dinarima odnosno sa rokom otplate do 1 godine i godišnjom kamatnom stopom od 6% za zajmove odobrene u eurima po srednjem kursu NBS na dan isplate.

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

Ostali kratkoročni plasmani se odnose na valutirane menice predate od strane Idea d.o.o radi naplate potraživanja koje Društvo ima po osnovu datog zajma u iznosu od EUR 3.000.000. Menice dospevaju na naplatu svakog meseca, u jednakim ratama, počev od marta zaključno sa decembrom 2013. godine.

### 23 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Devizni račun	28.735	1.386
Tekući račun u dinarima	452.048	355.242
Izdvojena novčana sredstva za kupovinu akcija	19.575	2.947
Menice	-	23.776
Blagajna	536	577
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>500.894</b>	<b>383.928</b>

Stanje na deviznom računu se odnose na evre.

### 24 Kapital

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Akcijski kapital	4.726.796	4.905.330
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	11.502	16.225
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.007	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	1.748	326
Neraspoređena dobit	4.386.188	3.529.677
Otkupljene sopstvene akcije	247.727	178.534
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>10.594.382</b>	<b>9.992.331</b>

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

U toku godine dolazilo je do sledećih promena na poziciji neraspoređene dobiti:

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu isplate dividende u iznosu od RSD 547.002 hiljada i raspodele na ime učešća zaposlenih u dobiti u iznosu od RSD 90.000 hiljada. Druga smanjenja ove pozicije se odnose na razliku tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 1.185.552 hiljada.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 2.670.444 hiljada i ukidanja revalorizacionih rezervi za potraživanja od individualnih proizvođača koja se evidentiraju na računima Nematerijalnih ulaganja, a za koja je po popisu utvrđeno da su otplaćena u iznosu od RSD 8.621 hiljada.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici je rezultat svođenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2012. godine

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je preduzeće otkupilo u 2012. godini u ukupnom broju od 458.753 akcija.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Imleka na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

	Knjigovodstvena vrednost (u hiljadama RSD)	Broj akcija	% učešća u vlasništvu
DANUBE FOODS GROUP BV	3.756.576	6.956.622	79,47
IMLEK - AD	247.727	458.753	5,24
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	65.046	120.456	1,38
ZVEZDARA – CER DOO BEOGRAD	43.319	80.220	0,92
BDD M&V INVESTMENTS AD	25.889	47.943	0,55
BANCA INTESA AD BEOGRAD	22.992	42.577	0,49
GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE	21.600	40.000	0,46
TRGOVINA CER DOO	21.408	39.645	0,45
BANCA INTESA AD BEOGRAD	11.318	20.960	0,24
REPUBLICKI PIO FOND ZAPOSLENIH	9.593	17.764	0,20
Prvih 10 akcionara	4.225.468	7.824.940	89,39
Ostali	501.328	928.387	10,61
<b>Ukupno</b>	<b>4.726.796</b>	<b>8.753.327</b>	<b>100,00</b>

Na dan 31. decembra 2012. godine akcijski kapital se sastojao od 8.741.010 običnih akcija i 12.317 prioriternih akcija čija je nominalna vrednost RSD 540 po akciji.

**25 Dugoročne obaveze**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni krediti od banaka	1.568.699	2.055.992
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	61.755	187.128
Druge dugoročne obaveze	545.753	273.182
<b>Ukupno</b>	<b>2.176.207</b>	<b>2.516.302</b>
Tekuće dospeće (napomena 26)		
- dugoročni krediti od banaka	(806.298)	(769.474)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(30.044)	(130.402)
<b>Ukupno</b>	<b>(836.342)</b>	<b>(899.876)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.339.865</b>	<b>1.616.426</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

Dugoročne kredite čine:

	U hilj. EUR 2012.	U hiljadama RSD 2012. 2011.	
<b>Dugoročni krediti od banaka čine:</b>			
NATIONAL BANK OF GREECE	-	-	582.439
KOPER BANKA	-	-	82.611
PRIVREDNA BANKA BEOGRAD	2.204	250.669	307.546
BANKA INTESA	4.500	511.732	156.961
KOMERCIJALNA BANKA	-	-	156.961
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>6.704</b>	<b>762.401</b>	<b>1.286.518</b>

Dugoročni krediti u stranoj valuti su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 1,3% do 1,85% i kod:

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

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

- Banca Intesa ad Beograd u novembru 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine, s tim da se po isteku svakih 12 meseci vrši revizija kredita. U 2012. godini smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 4.500.000.
- Privredne banke Beograd ad u decembru 2009. godine u iznosu od EUR 3.857.512. Iznos od EUR 1.000.000 je povučen do 2009. godine, a ostatak je povučen u 2010. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 1 godine.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2012. godine. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Lizing kuća</b>		
Efg leasing	Transportna oprema	31.711 56.726
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>31.711</b>	<b>56.726</b>

Druge dugoročne obaveze se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pink International Company, po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje, a koje dospevaju na naplatu u periodu od 2011 do 2017. Menice su eskontovane kod Erste banke od strane Pink International Company.

**26 Kratkoročne finansijske obaveze**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	30.044	46.514
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	88.964
Obaveze po osnovu lizinga dospece do 1 godine	30.044	135.478
Kratkoročni kredit od povezanih lica	568.592	-
Kratkoročni kredit od banaka	7.353.206	1.485.901
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 25)	806.298	769.474
Kratkoročni krediti	8.728.096	2.255.375
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>8.758.140</b>	<b>2.390.853</b>

Kratkoročni krediti koji su otplaćeni tokom 2012 se odnose na:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. u iznosu od EUR 5.566.074.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 734.764.

Kratkoročni kredit je ugovoren kod:

- Credit Agricole Srbija ad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 10.000.000. Iznos od EUR 10.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Societe Generale banka Srbija ad Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća februar 2013. godine i povećan je odboreni iznos na EUR 12.500.000. Iznos od EUR 12.500.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Unicredit banka Srbija ad Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 9.110.000. Iznos od EUR 9.110.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Hypo Alpe Adria Bank ad Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 990.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća april 2013. Iznos od RSD 990.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Vojvođanska banka ad Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća septembar 2013. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Volksbanka ad Beograd u oktobru 2012. godine u iznosu RSD 565.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2013. Iznos od RSD 335.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- ERB New Europe Funding B.V. u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.400.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2013. Iznos od EUR 5.400.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Komercijalna banka ad u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2013. Iznos od EUR 6.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.

Kratkoročni deo dugoročnog kredita:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. London Branch u iznosu EUR 5.566.074. Otplata je na 6 meseci sa otplatom koja dospeva u junu 2013. godine.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 789.474 Otplata je kvartalna sa otplatom koja dospeva u martu 2013. godine.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 734.764. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u februaru 2013. godine.

**27 Obaveze iz poslovanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	1.493.052	1.401.559
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	135.337	72.887
Obaveze prema dobavljačima – povezana lica	237.574	120.115
Obaveze za izdete menice Pink-u	272.328	204.887
Obaveze za premiju	317.345	238.417
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>2.455.636</b>	<b>2.037.865</b>

**28 Transakcije sa povezanim licima**

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Sredstva</b>		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
Imlek Boka d.o.o	69.345	69.345
IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	797.128	204.967
Mljekara Banja Luka	108.873	108.501
CEE Investment	158.840	158.840
Balkan Dairy Products BV	147.273	57.677
East Milk doo	461.708	461.708
Koncern Bambi Banat ad Beograd	4.954.717	-
Natura Milk	280.331	-
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara Banja Luka)	(729.422)	(620.548)
	8.327.977	2.519.674
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad Mljekara a.d. Banja Luka)	119.522	114.737
Ispravka vrednosti Mljekara Banja Luka	447.730	-
	(114.309)	-
	452.943	114.737
<i>Dati avansi</i>		
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	-	16.253
	-	16.253



*Napomene uz finansijski izveštaj*

<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Imlek Boka d.o.o	539.932	545.563
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	287.705	784.821
IMB Mlekara Bitola	145.853	70.848
Mlekara a.d. Subotica	41.373	21
Danube Foods doo	370	129
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	10.229	13
Knjaz Miloš ad	84	-
	<u>1.025.545</u>	<u>1.401.395</u>
<i>Kratkoročna ostala potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad	189.013	125.733
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	-	21.282
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš ad)	(68.222)	(39.680)
	<u>120.791</u>	<u>107.335</u>
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Mljekara a.d. Banja Luka	144.340	132.818
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	-	29.038
Knjaz Miloš ad	899.512	356.825
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš, Mljekara Banja Luka)	(424.631)	(356.825)
	<u>619.221</u>	<u>161.856</u>
<b>Obaveze</b>		
<i>Dobavljači</i>		
Mlekara a.d. Subotica	99.137	46.505
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	89.081	29.772
Knjaz Miloš ad	1.356	1.143
Knjaz Miloš Natura	417	248
IMB Mlekara Bitola	20.806	42.447
Danube Foods doo	16.333	-
Mljekara Sinj d.o.o	10.444	-
	<u>237.574</u>	<u>120.115</u>
<b>Poslovni prihod</b>		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
IMB Mlekara Bitola	249.460	154.926
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	172.694	135.979
Mlekara a.d. Subotica	60.288	13.426
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	26.006	9.798
Imlek Boka d.o.o	1.717.952	1.512.700
	<u>2.226.400</u>	<u>1.826.829</u>

**29 Potencijalne obaveze**

U svom redovnom poslovanju, Imlek je uključen u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Imlek očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 31. decembra 2012. godine.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**30 Događaji nakon datuma bilansiranja**

U januaru 2013. godine je izvršena isplata zaposlenima na ime učešća u dobiti u iznosu od RSD 87.215 hiljada prema Odluci Nadzornog odbora iz decembra 2012. godine.


U januaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.500 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 285.513 hiljada .


U februaru 2013. godine doneta je odluka Nadzornog odbora o prestanku postojanja Ogranka Novosadske mlekare. U skladu sa tim sprovodi se brisanje Ogranka i zastupnika Ogranka u registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre.


U februaru 2013. godine sklopljen je „lease – back“ sporazum sa lizing kućom ERB Leasing a.d Beograd za deo opreme nove linije Aseptic PET u vrednosti od EUR 1.800 hiljada. U martu 2013. godine planirano je zaključenje „lease – back“ sporazuma sa istom lizing kućom za drugi deo opreme linije Aseptic Pet u vrednosti od EUR 3.500 hiljada.

U februaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.000 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 283.881 hiljada .

Beograd, 27.02.2013.

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

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



**ИМЛЕК А.Д. БЕОГРАД**

**Финансијски извештаји  
за пословну 2012. годину и  
Извештај независног ревизора**

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Акционарима привредног друштва Имлек а.д. Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва Имлек а.д. Београд (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.

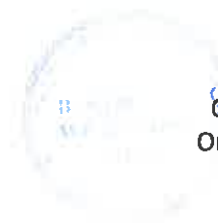
## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (НАСТАВАК)

Акционарима привредног друштва Имлек а.д. Београд

### *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, 27. фебруар 2013. године



*Слађана Јовановић*  
Слађана Јовановић  
Овлашћени ревизор

07042701 Maticni broj		Popunjava pravno lice - preduzetnik		100001636 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjava Agencija za privredne registre					
750 1 2 3		19		20 21 22 23 24 25 26	
Vrsta posla					

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS STANJA



7005016062663

na dan 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)</b>	001		16197950	9545439
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	15	48286	42933
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		6466209	6675695
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	16	6411209	6603598
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	17	55000	72097
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		9683455	2826811
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	18	8334898	2528873
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	19	1348557	297938
	<b>B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)</b>	012		7512409	6885373
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	1263886	1624443
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014		535	535
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		6247988	5260395
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	21	4102987	4012801
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017			
23 minus 237	3. Kratkorocni finansijski plasmani	018	22	1349119	825843
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	23	500894	383928

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27   28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		294988	37823
288	<b>V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA</b>	021	13	39209	18925
	<b>G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)</b>	022		23749568	16449737
29	<b>D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA</b>	023			
	<b>Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)</b>	024		23749568	16449737
88	<b>E. VANBILANSNA AKTIVA</b>	025			
	<b>PASIVA</b>				
	<b>A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)</b>	101	24	10594382	9992331
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		4726796	4905330
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1718364	1718364
330   331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		11502	16225
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		1007	1595
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		1748	326
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		4386188	3529677
35	VIII. GUBITAK	109			
037   237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		247727	178534
	<b>B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)</b>	111		13155186	6457406
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		159940	159940
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113	25	1339865	1616426
414, 415	1. Dugorocni krediti	114		762401	1286518
41 bez 414   415	2. Ostale dugorocne obaveze	115		577464	329908
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		11655381	4681040
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	26	8758140	2390853
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43   44	3. Obaveze iz poslovanja	119	27	2455636	2037865
45   46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		120737	14385
47, 48 osim 481   49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121		295855	206325
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		25013	31612

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prehodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123			
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		23749568	16449737
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]

M.P.

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)



Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07042701		100001636			
Maticni broj	Sifra delatnosti	PIB			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750					
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## BILANS USPEHA



7005016062670

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
	<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)</b>	201		21274266	19392878
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	20358383	18982345
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		31148	46332
630	3. Povecanje vrednosti zalha ucinaka	204		0	218818
631	4. Smanjenje vrednosti zalha ucinaka	205		39854	0
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	924589	145383
	<b>II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)</b>	207		17992755	16621738
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		171917	57311
51	2. Troškovi materijala	209	7	11478306	11319912
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	8	1279577	1286363
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	9	820905	932044
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	10	4242050	3026108
	<b>III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)</b>	213		3281511	2771140
	<b>IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)</b>	214			
66	<b>V. FINANSIJSKI PRIHODI</b>	215	11	1450186	1005286
56	<b>VI. FINANSIJSKI RASHODI</b>	216	11	1507629	996984
67 i 68	<b>VII. OSTALI PRIHODI</b>	217	12	549175	195128
57 i 58	<b>VIII. OSTALI RASHODI</b>	218	12	958583	857655
	<b>IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)</b>	219		2814660	2116915
	<b>X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)</b>	220			
69 - 59	<b>XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	221			
59 - 69	<b>XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA</b>	222			

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)</b>	223		2814660	2116915
	<b>V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)</b>	224			
	<b>G. POREZ NA DOBITAK</b>				
721	1. Poreski rashod perioda	225	13	164500	152168
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226		0	18225
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	13	20284	0
723	<b>D. Isplacena licna primanja poslodavcu</b>	228			
	<b>Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)</b>	229		2670444	1946522
	<b>E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)</b>	230			
	<b>Ä...Ä": NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA</b>	231			
	<b>Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA</b>	232			
	<b>I. ZARADA PO AKCIJI</b>				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	14	308	219
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruga, 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		
07042701 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

## IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005016062687

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

POZICIJA	ACP	Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)</b>	301	22232536	18913011
1. Prodaja i primljeni avansi	302	20815477	18668594
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	170813	117922
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	1246246	126495
<b>II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)</b>	305	17873892	16453036
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	15981587	14555010
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1293605	1304721
3. Placene kamate	308	299120	215914
4. Porez na dobitak	309	171100	197169
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	128480	180222
<b>III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( I-II )</b>	311	4358644	2459975
<b>IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti ( II -I)</b>	312		
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 5 )</b>	313	141849	108737
1. Prodaja akcija i udela ( neto prilivi )	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	63020	95064
3. Ostali finansijski plasmani ( neto prilivi )	316	0	9753
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	0	3753
5. Primljene dividende	318	78829	167
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja ( 1 do 3 )</b>	319	7852176	1069059
1. Kupovina akcija i udela ( neto odlivi )	320	5917178	79484
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1107664	989575
3. Ostali finansijski plasmani ( neto odlivi )	322	827334	0
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( I - II )</b>	323		
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja ( II - I )</b>	324	7710327	960322

POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)</b>	325	5719040	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti ( neto prilivi )	327	5719040	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
<b>II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	329	2253749	2161081
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	1433279	538327
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	128301	697923
3. Finansijski lizing	332	145361	199520
4. Isplacene dividende	333	546808	725311
<b>III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( I - II )</b>	334	3465291	0
<b>IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja ( II - I )</b>	335	0	2161081
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)</b>	336	28093425	19021748
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)</b>	337	27979817	19683176
<b>DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)</b>	338	113608	0
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE ( 337-336 )</b>	339	0	661428
<b>Å...Å. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA</b>	340	383928	1046922
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	341	3358	0
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE</b>	342	0	1566
<b>J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)</b>	343	500894	383928

U Beogradu dana 21.2. 2013. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izvestaja

[Signature]



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		
07042701 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA, INDUSTRIJSKO NASELJE BB

### IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005016062700

u periodu od 01.01.2012. do 31.12.2012. godine

- u hiljadama dinara

Red br	O P I S	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 <u>2011</u>	401	5450367	414		427		440	
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 <u>2011</u> (red.br. 1+2-3)	404	5450367	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	545037	419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011</u> (red.br. 4+5-6)	407	4905330	420		433		446	
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 <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	410	4905330	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	178534	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	413	4726796	426		439		452	

Red. br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racun 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u>	453	1658124	466	45125	479	7144	492	219
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 <u>2011.</u> (red.br. 1+2-3)	456	1658124	469	45125	482	7144	495	219
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	117537	470		483	12	496	107
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	57297	471	28900	484	5561	497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 4+5-6)	459	1718364	472	16225	485	1595	498	326
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 <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	462	1718364	475	16225	488	1595	501	326
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463		476		489		502	1422
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477	4723	490	588	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	465	1718364	478	11502	491	1007	504	1748

Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	AOP	Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2011.</u>	505	2670094	518		531	40497	544	9790138
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 <u>2011.</u> (red.br. 1+2-3)	508	2670094	521		534	40497	547	9790138
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	1975422	522		535	149204	548	1943660
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	1115839	523		536	11167	549	1741468
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2011.</u> (red.br. 4+5-6)	511	3529677	524		537	178534	550	9992331
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 <u>2012.</u> (red.br. 7+8-9)	514	3529677	527		540	178534	553	9992331
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	2679065	528		541	247727	554	2429916
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1822554	529		542	178534	555	1827865
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2012.</u> (red.br. 10+11-12)	517	4386188	530		543	247727	556	10594382





**Napomene uz finansijski izveštaj  
za godinu završenu 31. decembra 2012. godine**

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

*Napomene uz finansijski izvestaj*

**S A D R Ž A J:**

Finansijski izveštaji	
Bilans uspeha	3
Bilans stanja	4-5
Napomene uz finansijske izveštaje	6-45

**BILANS USPEHA  
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomena	2012.	2011.
<b>Poslovni prihodi</b>		<b>21.274.266</b>	<b>19.392.878</b>
Prihodi od prodaje	5	20.358.383	18.982.345
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		31.148	46.332
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		-	218.818
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		39.854	-
Ostali poslovni prihodi	6	924.589	145.383
<b>Poslovni rashodi</b>		<b>17.992.755</b>	<b>16.621.738</b>
Nabavna vrednost prodate robe		171.917	57.311
Troškovi materijala	7	11.478.306	11.319.912
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	8	1.279.577	1.286.363
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9	820.905	932.044
Ostali poslovni rashodi	10	4.242.050	3.026.108
<b>Poslovna dobit</b>		<b>3.281.511</b>	<b>2.771.140</b>
Finansijski prihodi	11	1.450.186	1.005.286
Finansijski rashodi	11	1.507.629	996.984
Ostali prihodi	12	549.175	195.128
Ostali rashodi	12	958.583	857.655
<b>Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja</b>		<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>		<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
<b>Porez na dobit</b>	13		
Poreski rashod perioda		164.500	152.168
Odloženi poreski rashodi perioda		-	18.225
Odloženi poreski prihodi perioda		20.284	-
<b>Neto dobitak</b>		<b>2.670.444</b>	<b>1.946.522</b>
<b>Zarada po akciji</b>			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	14	308	219
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

**BILANS STANJA  
NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>SREDSTVA</b>			
<b>Stalna imovina</b>		<b>16.197.950</b>	<b>9.545.439</b>
Nematerijalna ulaganja	15	48.286	42.933
Nekretnine, postrojenja i oprema	16	6.411.209	6.603.598
Biološka sredstva	17	55.000	72.097
Učešća u kapitalu	18	8.334.898	2.528.873
Ostali dugoročni finan. plasmani	19	1.348.557	297.938
<b>Obrtna imovina</b>		<b>7.551.618</b>	<b>6.904.298</b>
Zalihe	20	1.263.886	1.624.443
Stalna sredstva namenjena prodaji		535	535
Potraživanja	21	4.102.987	4.012.801
Kratkoročni finansijski plasmani	22	1.349.119	825.843
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	23	500.894	383.928
Porez na dodatu vrednost i AVR		294.988	37.823
Odložena poreska sredstva	13	39.209	18.925
<b>UKUPNA SREDSTVA</b>		<b>23.749.568</b>	<b>16.449.737</b>

**BILANS STANJA  
NA DAN 31. DECEMBAR 2012. GODINE (nastavak)**

U hiljadama RSD	Napomene	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>OBAVEZE i KAPITAL</b>			
<b>Kapital</b>	24	<b>10.594.382</b>	<b>9.992.331</b>
Osnovni kapital		4.726.796	4.905.330
Rezerve		1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve		11.502	16.225
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		1.007	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		1.748	326
Neraspoređeni dobitak		4.386.188	3.529.677
Otkupljene sopstvene akcije		247.727	178.534
<b>Dugoročna rezervisanja i obaveze</b>		<b>1.499.805</b>	<b>1.776.366</b>
Dugoročna rezervisanja		159.940	159.940
Dugoročni krediti	25	762.401	1.286.518
Ostale dugoročne obaveze	25	577.464	329.908
<b>Kratkoročne obaveze</b>		<b>11.655.381</b>	<b>4.681.040</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	26	8.758.140	2.390.853
Obaveze iz poslovanja	27	2.455.636	2.037.865
Ostale kratkoročne obaveze i PVR		120.737	14.385
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		295.855	206.325
Obaveze po osnovu poreza na dobit		25.013	31.612
<b>UKUPNE OBAVEZE i KAPITAL</b>		<b>23.749.568</b>	<b>16.449.737</b>

## **1 Osnivanje i delatnost**

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

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

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

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

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

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2012. godine Imlek je imao 794 zaposlenih.

## **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 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.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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, 2/2010 i 101/12, 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.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 27.02.2013. godine.

### **2.2. 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.

### **2.3. Korišćenje procenjivanja**

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

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

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

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

## **3 Osnovne računovodstvene politike**

### **3.1. Konsolidacija**

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo vlasnik u navedenom procentu:

<b>Naziv preduzeća</b>	<b>% učešća u kapitalu</b>
Imlek Boka d.o.o., Podgorica, Republika Crna Gora	100,00
AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija	74,60
East Milk doo, Sarajevo BIH	100,00
AD Mljekara, Banja Luka BIH	83,69
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica BIH	95,03
Balkan Dairy Products BV, Holandija	100,00
Mljekara Sinj d.o.o., Hrvatska	100,00
Koncern Bambi banat AD, Beograd	65,22
Natura Milk, BIH	100,00

U skladu sa zakonskim propisima, Društvo je u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje.

Društvo, u okviru svog poslovanja, podržava poslovanje povezanih pravnih lica i svakodnevno obavlja kontrolu njihovog poslovanja.

### 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. Obaveze po osnovu finansijskih lizinga sa ugrađenom valutnom klauzulom na dan bilansa se prevode u dinare prema kursu koji je ugovoren.

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

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



Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	31. decembar 2012.	31. decembar 2011.
CHF	94,1922	85,9121
USD	86,1763	80,8662
EUR	113,7183	104,6409

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

#### 3.4.1. Neplaćeni upisani kapital

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

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

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

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

#### 3.4.2. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su sredstva koja društvo u poslovnim knjigama priznaje po nabavnoj vrednosti i koja se amortizuju proporcionalnom metodom amoritzacije u zavisnosti od perioda trajanja.

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

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodata individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da vrate ugovorom određenu količinu mleka, računovodstveno obuhvatanje navedenih sredstava vrši se preko računa Nematerijalnih ulaganja. Ukoliko se jave određena odstupanja u vrednosti koja je vraćena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacione rezerve.

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

##### Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

- produžavaju vek upotrebe osnovnog sredstva,
- povećavaju kapacitet,
- poboljšavaju kvalitet proizvoda,
- značajnije smanjuju troškove proizvodnje.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se knjiže po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke usled umanjenja vrednosti (obezvređenje).

Amortizacija sredstava se vrši na nabavnu vrednost umanjenu za ostatak vrednosti, odnosno na procenjenju vrednost umanjenu za ukupnu amortizaciju i ostatak vrednosti.

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

- 1,67% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 60god.
- 2,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 50god.
- 2,50% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 40god.
- 4,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 25god.
- 5,00% za građevinske objekte čiji je procenjeni vek trajanja 20god.

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

- 3,3% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 30god.
- 5,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 20god.
- 6,67% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 15god.
- 8,33% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 12god.
- 10,0% za osnovna sredstva čiji je procenjeni vek trajanja 10god.

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

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

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

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

### **Investicione nekretnine**

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na računima:

Građevinski objekti.

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

### **Biolška sredstva**

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

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

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

### **Lizing**

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

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

Kamatna stopa ugrađena u lizing je stopa predviđena ugovorom o lizingu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Alat i inventar**

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

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

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

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.4.6. Dugoročni krediti**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

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

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

### **3.5.4. Roba**

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **3.6.2. Druga potraživanja**

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

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

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrši na dan transakcije i vrši se prema metodi nabavne cene.

Naknadno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se vrši na dan bilansa po poštenoj, fer vrednosti, osim finansijskih sredstava koja nemaju kotiranu tržišnu vrednost.

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

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

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

### **3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina**

Gotovina obuhvata:

- gotovinu u blagajni,
- tekući račun,
- izdvojenu gotovinu za posebne namene,
- kratkoročne depozite u bankama,
- depoziti po viđenju,
- efektivnu ino valutu,
- kratkoročne depozite i depozite po viđenju u ino valuti.

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

- neposredno unovčive hartije od vrednosti, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi
- plemenite metale i predmete od plemenitih metala

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

U okviru ovog računa posebno se iskazuje PDV po višoj stopi u primljenim fakturama PDV, po nižoj stopi u primljenim fakturama, PDV po višoj stopi po datim avansima, PDV po nižoj stopi po datim avansima, plaćeni PDV po višoj stopi po osnovu uvoza, plaćen PDV po nižoj stopi po osnovu uvoza, PDV obračunat na usluge inostranih lica, naknadno vraćen PDV kupcima stranim državljanima, kao i Potraživanja za više plaćeni PDV.

### **3.6.6. Aktivna vremenska razgraničenja**

Preko računa Aktivnih vremenskih razgraničenja prihoda i rashoda u vezi sa istom transakcijom se iskazuju u istom periodu.

Na računima ove grupe obuhvataju se:

- unapred plaćeni troškovi,
- razgraničena potraživanja za nefakturisani prihod,
- ostala aktivna vremenska razgraničenja.

Na ovim računima se iskazuju i Odložena poreska sredstva.

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

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

### **3.7.1. Rezerve**

Društvo je u obavezi da formira Zakonske rezerve u skladu sa Zakonom.

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

### **3.7.2. Neraspoređena dobit**

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

### **3.7.3. Gubitak**

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

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

### **3.8.1. Dugoročna rezervisanja**

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

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

### **3.8.2. Dugoročne obaveze**

Dugoročne finansijske obaveze u suštini predstavljaju korišćenje pozajmljenih sredstava, te prilikom priznavanja tih obaveza, kamate i drugi troškovi predstavljaju trošak pozajmljivanja. Troškovi pozajmljivanja priznaju se kao rashod u periodu u kom su nastali.

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

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

Početno priznavanje Kratkoročnih finansijskih obaveza vrši se po nominalnim iznosima koji proističu iz poslovnih i finansijskih transakcija. Moguća povećanja izuzev povećanja za pripisanu kamatu, pripisuju se odgovarajućim obavezama, a na teret rashoda tekućeg perioda. Rashodi kamata terete rashode finansiranja za kamate. Umanjenje obaveza po osnovu zastarelosti i sl. vrsi se direktnim otpisivanjem u korist prihoda.

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



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

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužničko-poverilačkog odnosa. Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

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

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

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

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

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

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

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

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

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

#### **3.8.7. Druge obaveze**

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja, obaveze po osnovu raspodele dobiti/obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti

## *Napomene uz finansijski izveštaj*

- ostale obaveze prema zaposlenim /službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl./ obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

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

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

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

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

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

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

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

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

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

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

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

### 3.9.1. Poslovni rashodi

#### Nabavna vrednost prodate robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

#### Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

#### Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

### **Indirektni poslovni rashodi**

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

- troškovi amortizacije ostalih sredstava,
- troškovi platnog prometa,
- troškovi čišćenja,
- ostali troškovi goriva i energije,
- troškovi odražavanja ostalih objekata
- troškovi osiguranja,
- troškovi advokatskih usluga,
- sudski troškovi,
- troškovi revizije,
- troškovi sajмова, reklama, marketing
- troškovi ostalih poreza,
- troškovi savetovanja i drugih intelektualnih usluga, obrazovanja i usavršavanja radnika,
- troškovi transportnih usluga i pošta,
- troškovi raznih naknada,
- troškovi PTT usluga,
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi kao i
- ostali troškovi neproizvodnih usluga.

### **3.9.2. Finansijski rashodi**

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

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

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

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

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

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

Poslovni prihodi obuhvataju:

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

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

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

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

### **Prihodi od prodaje robe**

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

### **3.10.2. Finansijski prihodi**

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

### **3.10.3. Ostali prihodi**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja**

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

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

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

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

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

### **3.15. Promene računovodstvenih politika**

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

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

Promene računovodstvenih politika vrše se donošenjem odluke uprave.

### **3.16. Informacije po segmentima**

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Rukovodstvo Društva smatra da Društvo posluje u jednom poslovnom segmentu. 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

##### 4.1.1. Rizik od promena 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.

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

U hiljadama RSD

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	30.544
Potraživanja	1.064.139
Kratkoročni finansijski plasmani	1.181.818
Dugoročni finansijski plasmani	659.318
Ukupno	2.935.819
Kratkoročne finansijske obaveze	7.433.140
Obaveze iz poslovanja	527.996
Dugoročne obaveze	1.339.864
Ostale obaveze	-
Ukupno	9.301.000
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>(6.365.181)</b>

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

U hiljadama RSD

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.524
Potraživanja	1.489.118
Kratkoročni finansijski plasmani	623.378
Dugoročni finansijski plasmani	192.219
Ukupno	2.307.239
Kratkoročne finansijske obaveze	2.390.853
Obaveze iz poslovanja	349.994
Dugoročne obaveze	1.616.426
Ostale obaveze	5.735
Ukupno	4.363.008
<b>Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>(2.055.769)</b>

#### 4.1.2. 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.

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

	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
<b>Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	1.211.296	570.040
Finansijske obaveze	568.592	-
	<u><b>1.779.888</b></u>	<u><b>570.040</b></u>
<b>Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom</b>		
Finansijska sredstva	508.409	391.967
Finansijske obaveze	8.983.661	3.734.097
	<u><b>9.492.070</b></u>	<u><b>4.126.064</b></u>

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 banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlažu Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2012. godine, obaveze po kreditu su bile sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor i Belibor.

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 i
- Depozita



*Napomene uz finansijski izveštaj*

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembar 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	500.894	-	-	-	500.894
Potraživanja	3.621.390	481.597	-	-	4.102.987
Kratkoročni finansijski plasmani	295.762	1.053.357	-	-	1.349.119
Dugoročni finansijski plasmani	2.450	20.830	1.282.743	42.534	1.348.557
Ostala potraživanja	294.988	-	-	-	294.988
<b>Ukupno</b>	<b>4.715.484</b>	<b>1.555.784</b>	<b>1.282.743</b>	<b>42.534</b>	<b>7.596.545</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	58.899	805.570	7.893.671	-	8.758.140
Obaveze iz poslovanja	2.251.389	204.247	-	-	2.455.636
Dugoročne obaveze	-	-	1.339.865	-	1.339.865
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	405.935	560	1.300	8.797	416.592
<b>Ukupno</b>	<b>2.716.223</b>	<b>1.010.377</b>	<b>9.234.836</b>	<b>8.797</b>	<b>12.970.233</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>1.999.261</b>	<b>545.407</b>	<b>(7.952.093)</b>	<b>33.737</b>	<b>(5.373.688)</b>

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	383.928	-	-	-	383.928
Potraživanja	3.213.647	799.154	-	-	4.012.801
Kratkoročni finansijski plasmani	674.570	151.273	-	-	825.843
Dugoročni finansijski plasmani	29.943	6.675	203.522	57.798	297.938
Ostala potraživanja	37.823	-	-	-	37.823
<b>Ukupno</b>	<b>4.339.911</b>	<b>957.102</b>	<b>203.522</b>	<b>57.798</b>	<b>5.558.333</b>
Kratkoročne finansijske obaveze	84.257	2.306.596	-	-	2.390.853
Obaveze iz poslovanja	1.884.200	153.665	-	-	2.037.865
Dugoročne obaveze	-	-	1.616.426	-	1.616.426
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	205.011	4.855	2.047	8.797	220.710
<b>Ukupno</b>	<b>2.173.468</b>	<b>2.465.116</b>	<b>1.618.473</b>	<b>8.797</b>	<b>6.265.854</b>
<b>Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.</b>	<b>2.166.443</b>	<b>(1.508.014)</b>	<b>(1.414.951)</b>	<b>49.001</b>	<b>(707.521)</b>

#### 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.

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

#### 4.3.1. 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	3.145.149	2.612.303
Kupci u inostranstvu	1.029.601	1.457.387
Ispravka vrednosti	(553.542)	(490.282)
<b>Ukupno</b>	<b>3.621.208</b>	<b>3.579.408</b>

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>
Ključni kupci	1.891.856	1.569.661
Ostali	1.729.352	2.009.747
<b>Ukupno</b>	<b>3.621.208</b>	<b>3.579.408</b>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Nedospela potraživanja	1.805.100	1.480	1.848.103	5.181
Docnja od 0 do 30 dana	953.105	85	729.601	2.229
Docnja od 31 do 60 dana	265.542	1.498	143.437	821
Docnja od 61 do 90 dana	209.300	1.574	165.021	2.226
Docnja od 91 do 120 dana	457.591	64.793	750.166	46.464
Docnja od 121 do 360 dana	-	-	-	-
Docnja preko 360 dana	484.112	484.112	433.362	433.361
<b>Ukupno</b>	<b>4.174.750</b>	<b>553.542</b>	<b>4.069.690</b>	<b>490.282</b>

## Napomene uz finansijski izveštaj

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	490.282	446.674
Povećanja	69.430	56.920
Smanjenja	(6.170)	(13.312)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b><u>553.542</u></b>	<b><u>490.282</u></b>

### 4.3.2. Potraživanja od proizvođača mleka

Usled nestašice mleka i pada ukupnog broja muznih krava i junica, a u cilju povećanja količine i kvalitete otkupljenog mleka, Društvo pomaže proizvođačima mleka, prodajom steonih junica na rate, odobravanjem zajmova za nabavku muznih krava i steonih junica, za pripremu stočne hrane, nabavku repromaterijala i nabavku muzne opreme. Na taj način Društvo postaje izloženije kreditnom riziku po tom osnovu.

Izloženost Društva kreditnom riziku po osnovu potraživanja od proizvođača mleka data je u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 2012.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2012.</u>	<u>Bruto 2011.</u>	<u>Ispravka vrednosti 2011.</u>
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodate junice	189.045	8.697	-	-
- za date zajmove	188.966	6.424	53.011	-
- ostalo	36.367	32.216	52.772	34.269
<b>Ukupno</b>	<b><u>414.378</u></b>	<b><u>47.337</u></b>	<b><u>105.783</u></b>	<b><u>34.269</u></b>

### 4.1. 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.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

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

	2012.	2011.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	10.098.005	4.007.279
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(484.826)	(468.254)
Neto dugovanje	9.613.179	3.539.025
Sopstveni kapital	10.594.382	9.992.331
Kapital – ukupno	<b>20.207.561</b>	<b>13.531.356</b>
<b>Koeficijent zaduženosti</b>	<b>48%</b>	<b>26%</b>

**5 Prihodi od prodaje**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	17.974.680	17.028.027
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	157.303	127.489
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	2.226.400	1.826.829
<b>Ukupno</b>	<b>20.358.383</b>	<b>18.982.345</b>

**6 Ostali poslovni prihodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Prihod od zakupa	825.128	71.606
Prihod od materijala	90.751	62.204
Ostali prihodi	8.710	11.573
<b>Ukupno</b>	<b>924.589</b>	<b>145.383</b>

**7 Troškovi materijala**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi sirovog mleka	7.446.567	7.411.050
Troškovi ambalaže	2.372.690	2.226.301
Troškovi ostalog pomoćnog materijala	532.396	550.892
Troškovi ostalog mat.(rez.delovi, kanc.mat., sred.za čišćenje...)	279.029	279.093
Troškovi pare i vode	321.415	204.879
Troškovi goriva i energije	425.640	393.414
Ostali troškovi	100.569	254.283
<b>Ukupno</b>	<b>11.478.306</b>	<b>11.319.912</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**8 Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi bruto zarada	927.429	900.007
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	160.461	154.214
Ostali lični rashodi	191.687	232.142
<b>Ukupno</b>	<b>1.279.577</b>	<b>1.286.363</b>

**9 Troškovi amortizacije i rezervisanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	810.684	795.072
- nematerijalna ulaganja	10.221	11.403
Troškovi rezervisanja	-	125.569
<b>Ukupno</b>	<b>820.905</b>	<b>932.044</b>

**10 Ostali poslovni rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	1.375.227	938.860
Troškovi reklame i sponzorstva	400.234	495.222
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tele. usluge)	18.037	21.727
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	256.806	240.276
Troškovi zakupa	231.867	35.466
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	26.506	32.979
Troškovi konsultanata (zdrav.usluge, advokati, revizori, ostali)	250.116	260.812
Troškovi magacinskih usluga preko Nacionalne Logistike	578.632	190.295
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	82.808	117.411
Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike	-	70.310
Troškovi premije osiguranja	33.300	37.607
Troškovi platnog prometa	15.197	14.667
Troškovi na izradi učinaka	802.836	357.509
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	37.407	52.709
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	8.914	9.084
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina ...)	70.537	104.278
Ostali troškovi	53.626	46.896
<b>Ukupno</b>	<b>4.242.050</b>	<b>3.026.108</b>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**11 Finansijski prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Finansijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	182.849	174910
Prihodi od zatezne kamate za vraćenu kaznu Komisije za zaštitu konkurencije	61.759	-
Pozitivne kursne razlike	1.119.619	830.209
Prihodi od dividende	78.829	167
Ostali prihodi	7.130	-
<b>Ukupno</b>	<b>1.450.186</b>	<b>1.005.286</b>
<b>Finansijski rashodi</b>		
Kamate na kredite i pozajmice	(335.298)	(206.478)
Negativne kursne razlike	(1.130.600)	(758.864)
Ostali rashodi	(41.731)	(31.642)
<b>Ukupno</b>	<b>(1.507.629)</b>	<b>(996.984)</b>
<b>Neto finansijski prihodi/rashodi</b>	<b>(57.443)</b>	<b>8.302</b>

**12 Ostali prihodi i rashodi**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Ostali prihodi</b>		
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	48.237	38.571
Prihod od prodaje materijala	201.423	43.971
Višak materijala i gotovih proizvoda i robe	5.329	2.715
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	6.198	13.312
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	10.495	6.688
Naplaćena otpisana ostala potraživanja	484	565
Prihod od usklađivanja vrednosti imovine	71	60.779
Prihodi od naplate štete od osiguranja	10.578	7.194
Prihod po osnovu vraćene kazne Komisije za zaštitu konkurencije	254.886	-
Ostali prihodi	11.474	21.333
<b>Ukupno</b>	<b>549.175</b>	<b>195.128</b>

Napomene uz finansijski izveštaj

<b>Ostali rashodi</b>		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osn. sredstava	(121.113)	(90.922)
Troškovi od prodaje materijala	(160.455)	(29.947)
Manjak materijala, gotovih proizvoda i robe	(17.279)	(5.107)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(26.994)	(44.563)
Otpis/obezvredjenje potraživanja od kupaca	(70.444)	(56.920)
Otpis ostalih potraživanja	(8.170)	(7.934)
Obezvredjenje potraživanja od proizvođača mleka	(19.452)	(10.670)
Obezvredjenje potraživanja od povezanih lica	(210.656)	(412.950)
Obezvredjenje osnovnih sredstava	(182.541)	(17.952)
Obezvredjenje dugoročnih finansijskih plasmana	(109.143)	(158.840)
Obezvredjenje obrtno imovine i ostali troškovi	(32.336)	(21.850)
<b>Ukupno</b>	<b>(958.583)</b>	<b>(857.655)</b>
<b>Neto ostali prihodi/rashodi</b>	<b>(409.408)</b>	<b>(662.527)</b>

13 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Poreski rashod perioda	(164.500)	(152.168)
Odloženi poreski rashod/prihod	20.284	(18.225)
<b>Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda</b>	<b>(144.216)</b>	<b>(170.393)</b>

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Dobitak pre oporezivanja</b>	<b>2.814.660</b>	<b>2.116.915</b>
Obračunati porez po stopi od 10%	(281.466)	(211.691)
Efekti stalnih razlika	(15.859)	(66.821)
Efekti privremenih razlika	(48.588)	(25.841)
Ostale razlike	(4.050)	17
Iskorišćeni poreski kredit	185.463	152.168
<b>Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu</b>	<b>(164.500)</b>	<b>(152.168)</b>
<b>Efekti odloženih poreza</b>		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	20.284	(18.225)
<b>Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-</b> <b>poreski prihod/(rashod)</b>	<b>(144.216)</b>	<b>(170.393)</b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>5,12%</i>	<i>8,05%</i>

*Napomene uz finansijski izveštaj*

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit, gubici ostvareni iz poslovnih, finansijskih i neposlovnih transakcija, utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu. Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 263.984 hiljada.

**c) Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska/sredstva u iznosu od RSD 39.209 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 sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

**Obračun poreskih sredstava:**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Početno stanje 01.01.	18.925	37.150
Privremena razlika (osnovna sredstva)	28.578	(5.511)
Ostale privremene razlike	(1.352)	(763)
Neiskorišćeni poreski krediti	(6.942)	(11.951)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>39.209</b>	<b>18.925</b>

**Kretanje na poreskim sredstvima/obavezama:**

U hiljadama RSD	Odložena poreska sredstva	Odložene poreske obaveze	Neto
Početno stanje 01.01.2011.	47.018	(9.868)	37.150
Promene u 2011	(12.714)	(5.511)	(18.225)
Stanje 31.12.2011.	34.304	(15.379)	18.925
Promene u 2012	4.905	15.379	20.284
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>39.209</b>	<b>-</b>	<b>20.284</b>

**14 Zarada po akciji**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Neto dobitak	2.670.444	1.946.522
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	8.671.080	8.889.544
<b>Zarada po akciji (dinara)</b>	<b>308</b>	<b>219</b>



*Napomene uz finansijski izveštaj*

**15 Nematerijalna ulaganja**

U hiljadama RSD	Patenti/robne marke i licence		Pravo na otkup mleka		Avansi za nematerijalna ulaganja		Nematerijalna ulaganja u pripremi		Ukupno
<b>Nabavna vrednost</b>									
Stanje na dan 1. januara 2012.	211.801		409.476		-		24.166		645.443
Nabavke	-		27.397		434		3.457		31.288
Ostalo (manjak, rashod, revalorizacija)	-		4.337		-		(2.650)		1.687
Prenos sa /na	2.423		-		-		(2.423)		-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	214.224		441.210		434		22.550		678.418
<b>Ispravka vrednosti</b>									
Stanje na dan 1. januara 2012.	198.869		403.641		-		-		602.510
Teuća amortizacija	10.221		-		-		-		10.221
Otplata u mleku	-		15.062		-		-		15.062
Ostalo (manjak, rashod)	-		2.339		-		-		2.339
Prenos sa /na	-		-		-		-		-
Stanje na dan 31. decembra 2012.	209.090		421.042		-		-		630.132
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012.</b>									
	5.134		20.168		434		22.550		48.286
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.</b>									
	12.932		5.835		24.166		-		42.933

**16 Nekretnine, postrojenja i oprema**

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

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, Avansi		Ulaganje na tuđim	Ukupno
					postrojenja i oprema u pripremi	nekretnine, postrojenja i oprema		
<b>Nebavna vrednost</b>								
Stanje na dan 1. januara 2012.	52.491	3.035.809	7.509.177	680	319.256	205.740	1.170	11.124.323
Nabavka	780	1.108	44	-	1.005.660	(142.556)	-	865.036
Prenos sa/na	61.110	161.153	286.981	-	(509.244)	-	-	-
Ostalo (manjak,rashod)	(11.449)	(1.618)	(123.670)	-	-	-	-	(136.737)
Prodaja	(9.935)	(71.185)	(58.230)	-	-	-	-	(139.350)
Stanje na dan 31. decembra 2012.	92.997	3.125.267	7.614.302	680	815.672	63.184	1.170	11.713.272
<b>Ispravka vrednosti</b>								
Stanje na dan 1. januar 2012.	-	1.402.074	3.109.465	680	-	7.336	1.170	4.520.725
Tekuća amortizacija	-	145.027	665.657	-	-	-	-	810.684
Ostalo (manjak, rashod, obezvređenje)	-	(882)	55.983	-	14.383	2.921	-	72.405
Prodaja	-	(66.127)	(35.624)	-	-	-	-	(101.751)
Stanje na dan 31. decembra 2012.	-	1.480.092	3.795.481	680	14.383	10.257	1.170	5.302.063
<b>Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2012.</b>	<b>92.977</b>	<b>1.645.175</b>	<b>3.818.821</b>	<b>-</b>	<b>801.289</b>	<b>52.927</b>	<b>-</b>	<b>6.411.209</b>
<b>Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2012.</b>	<b>52.491</b>	<b>1.633.735</b>	<b>4.399.712</b>	<b>-</b>	<b>319.256</b>	<b>198.404</b>	<b>-</b>	<b>6.603.598</b>

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembar 2012. godine iznosi RSD 70.034 hiljade (2011: RSD 135.408 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

**17 Biološka sredstva (stočni fond)**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Stanje na dan 1. januar	72.097	56.517
Povećanje	363.805	33.413
Prodaja i prenos vlasništva	(294.434)	(7.171)
Rashod usled uginuća junica	(72.292)	-
Obezvredenje	(14.176)	(10.662)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>55.000</b>	<b>72.097</b>

**18 Učešće u kapitalu**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Učešće u kapitalu banaka</b>	<b>6.181</b>	<b>6.460</b>
<b>Učešće u kapitalu privrednih društva</b>		
Ulaganje u Imlek Boka doo	69.345	69.345
Ulaganje u IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Mlijekoprodukt doo	797.128	204.967
Ulaganje u AD Mjekara Banja Luka	108.873	108.501
Ulaganje u East Milk doo	461.708	461.708
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	147.273	57.677
Ulaganje u Koncern Bambi Banat ad	4.954.717	-
Ulaganje u Natura Milk	280.331	-
Ulaganje u Novosadski sajam	740	2.739
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara Banja Luka)	(729.422)	(620.548)
<b>Ukupno</b>	<b>8.328.717</b>	<b>2.522.413</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>8.334.898</b>	<b>2.528.873</b>

Kupovinom akcija/udela u 2012. godini, Društvo je steklo:

- 100,00% učešća u kapitalu Balkan Dairy Products BV,
- 65,22% učešća u kapitalu Koncern Bambi Banat ad,
- 30,00% učešća u kapitalu Natura Milk, BIH.

Nadzorni odbor Društva je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u „Mlijekoprodukt“ d.o.o. Kozarska Dubica, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. U decembru 2012. godine Društvo je uplatilo na poslovni račun „Mlijekoprodukt“ d.o.o. iznos od EUR 5.218.947 i steklo direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog će biti sprovedena nakon donetog Rešenja Suda BIH o povećanju osnivačkog kapital „Mlijekoprodukt“ d.o.o. Kozarska Dubica u iznosu od EUR 2.194.785.

**19 Ostali dugoročni finansijski plasmani**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Zajmovi dati zaposlenima	101.334	111.198
Dugoročni depoziti	25.500	35.963
Dugoročni finansijski plasmani dati Pinku	587.905	-
Dugoročna potraživanja od povezanih lica	567.252	114.737
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	180.875	36.040
Ispravka vrednosti dug. potraživanja od povezanih lica	(114.309)	-
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.348.557</b>	<b>297.938</b>

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

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

Dugoročni finansijski plasmani dati Pinku odnose se na dugoročni deo avansa koji je dat Pinku za zakup medijskog prostora do 2018. godine.

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na:

- Potraživanja od Knjaz Miloša po osnovu ugovora o preuzimanju ispunjenja kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku. Knjaz Miloš a.d se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati u 36 mesečnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo plaćanja, počev od maja 2011. godine. Izdate menice dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 68.530, s tim da je rok dospeća poslednje rate u aprilu 2014. godine. U 2012. godini zaključen je novi ugovor o preuzimanju ispunjenja kojim Društvo preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku u iznosu EUR 981.090. Po tom ugovoru Knjaz Miloš se obavezuje da iznos plati u 18 mesečnih rata izdavanjem i predajom 18 blanko menica koje dospevaju na naplatu svakog meseca u iznosu od EUR 54.505 počev od avgusta 2015. godine
- Potraživanja od Mljekare Banja Luka po osnovu ugovora o ustupanju potraživanja i zameni ispunjenja kojim Energoprojekt Industrija a.d ustupa AD Imlek-u svoje potraživanje od Mljekare Banja Luka u iznosu od EUR 3.937.181 na ime izmirenja dela svog duga koji ima prema Imleku po osnovu ugovora o zajmu. U decembru 2012. godine potraživanje je obezvređeno u iznosu RSD 114.309 hiljada, što čini 26% ukupnog potraživanja.

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

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**20 Zalihe**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Materijal	461.406	507.950
Rezervni delovi	190.592	168.468
Alat i inventar	13.625	13.454
Gotovi proizvodi	359.325	399.180
Roba namenjena prodaji	72.766	34.672
Ispravka vrednosti zaliha	(94.704)	(87.727)
Dati avansi povezanim licima	-	16.253
Dati avans Pink-u	119.868	333.032
Dati avansi	141.008	239.161
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.263.886</b>	<b>1.624.443</b>

**21 Potraživanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Kupci u zemlji	3.093.094	2.612.140
Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji	52.055	163
Ispravka vrednosti	(497.334)	(435.693)
Neto kupci u zemlji	2.647.815	2.176.610
Kupci u inostranstvu	56.111	56.155
Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu	973.490	1.401.232
Ispravka vrednosti	(56.208)	(54.589)
Neto kupci u inostranstvu	973.393	1.402.798
Potraživanja za premije	317.345	238.417
Potraživanja za kamatu	18.125	55.580
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	189.013	147.015
Ostala kratkoročna potraživanja	68.117	74.065
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(68.222)	(39.680)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(42.599)	(42.004)
Ostala kratkoročna potraživanja	481.779	433.393
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>4.102.987</b>	<b>4.012.801</b>

## 22 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	106.955	34.935
Tekuća dospeća dug. potraživanja od povezanih lica	144.340	161.856
Kratkoročni plasmani povezanim licima	899.512	356.825
Kratkoročni zajmovi	190.867	520.709
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	95.519	-
Depozit u bankama	3.326	108.016
Ostali kratkoročni plasmani	352.975	7.238
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. pot. od pov. lica	(36.852)	-
Ispravka vrednosti kratkoročnih plasmana povezanim licima	(387.779)	(356.825)
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	(10.556)	-
Ispravka vrednosti krat. zajmova datih proizvođačima mleka	(5.867)	-
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih plasmana	(3.321)	(6.911)
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.349.119</b>	<b>825.843</b>

Tekuća dospeća dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica koja dospevaju na naplatu u 2013. godini.

U 2012. godini, Društvo obezvređilo potraživanje od Mljekare Banja Luka u iznosu od RSD 36.852 hiljada, što čini 26% ukupnog potraživanja.

Kratkoročni zajmovi se odnose na zajmove date preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 6,8 % do 7%.

Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka su zajmovi dati za pripremu stočne hrane, nabavku muzne opreme, nabavku manjeg broja grla za dopunu proizvodnog stada, sa rokom otplate do 6 meseci i mesečnom kamatnom stopom od 0,5% za zajmove odobrene u dinarima odnosno sa rokom otplate do 1 godine i godišnjom kamatnom stopom od 6% za zajmove odobrene u eurima po srednjem kursu NBS na dan isplate.

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

Ostali kratkoročni plasmani se odnose na valutirane menice predate od strane Idea d.o.o radi naplate potraživanja koje Društvo ima po osnovu datog zajma u iznosu od EUR 3.000.000. Menice dospevaju na naplatu svakog meseca, u jednakim ratama, počev od marta zaključno sa decembrom 2013. godine.

## 23 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Devizni račun	28.735	1.386
Tekući račun u dinarima	452.048	355.242
Izdvojena novčana sredstva za kupovinu akcija	19.575	2.947
Menice	-	23.776
Blagajna	536	577
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>500.894</b>	<b>383.928</b>

Stanje na deviznom računu se odnose na evre.

## 24 Kapital

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Akcijski kapital	4.726.796	4.905.330
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	11.502	16.225
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.007	1.595
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	1.748	326
Neraspoređena dobit	4.386.188	3.529.677
Otkupljene sopstvene akcije	247.727	178.534
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>10.594.382</b>	<b>9.992.331</b>

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

U toku godine dolazilo je do sledećih promena na poziciji neraspoređene dobiti:

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu isplate dividende u iznosu od RSD 547.002 hiljada i raspodele na ime učešća zaposlenih u dobiti u iznosu od RSD 90.000 hiljada. Druga smanjenja ove pozicije se odnose na razliku tržišne i nominalne vrednosti otkupljenih sopstvenih akcija u iznosu od RSD 1.185.552 hiljada.

Povećanje pozicije neraspoređene dobiti je nastalo po osnovu ostvarenog tekućeg dobitka u iznosu od RSD 2.670.444 hiljada i ukidanja revalorizacionih rezervi za potraživanja od individualnih proizvođača koja se evidentiraju na računima Nematerijalnih ulaganja, a za koja je po popisu utvrđeno da su otplaćena u iznosu od RSD 8.621 hiljada.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici je rezultat svodenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2012. godine

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je preduzeće otkupilo u 2012. godini u ukupnom broju od 458.753 akcija.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Imleka na dan 31. decembra 2012. godine je sledeća:

	Knjigovodstvena vrednost (u hiljadama RSD)	Broj akcija	% učešća u vlasništvu
DANUBE FOODS GROUP BV	3.756.576	6.956.622	79,47
IMLEK - AD	247.727	458.753	5,24
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	65.046	120.456	1,38
ZVEZDARA – CER DOO BEOGRAD	43.319	80.220	0,92
BDD M&V INVESTMENTS AD	25.889	47.943	0,55
BANCA INTESA AD BEOGRAD	22.992	42.577	0,49
GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE	21.600	40.000	0,46
TRGOVINA CER DOO	21.408	39.645	0,45
BANCA INTESA AD BEOGRAD	11.318	20.960	0,24
REPUBLICKI PIO FOND ZAPOSLENIH	9.593	17.764	0,20
Prvih 10 akcionara	4.225.468	7.824.940	89,39
Ostali	501.328	928.387	10,61
<b>Ukupno</b>	<b>4.726.796</b>	<b>8.753.327</b>	<b>100,00</b>

Na dan 31. decembra 2012. godine akcijski kapital se sastojao od 8.741.010 običnih akcija i 12.317 prioriternih akcija čija je nominalna vrednost RSD 540 po akciji.

**25 Dugoročne obaveze**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Dugoročni krediti od banaka	1.568.699	2.055.992
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	61.755	187.128
Druge dugoročne obaveze	545.753	273.182
<b>Ukupno</b>	<b>2.176.207</b>	<b>2.516.302</b>
Tekuće dospeće (napomena 26)		
- dugoročni krediti od banaka	(806.298)	(769.474)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(30.044)	(130.402)
<b>Ukupno</b>	<b>(836.342)</b>	<b>(899.876)</b>
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>1.339.865</b>	<b>1.616.426</b>



*Napomene uz finansijski izveštaj*

Dugoročne kredite čine:

	U hilj. EUR 2012.	U hiljadama RSD 2012.      2011.	
<b>Dugoročni krediti od banaka čine:</b>			
NATIONAL BANK OF GREECE	-	-	582.439
KOPER BANKA	-	-	82.611
PRIVREDNA BANKA BEOGRAD	2.204	250.669	307.546
BANKA INTESA	4.500	511.732	156.961
KOMERCIJALNA BANKA	-	-	156.961
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>6.704</b>	<b>762.401</b>	<b>1.286.518</b>

Dugoročni krediti u stranoj valuti su ugovoreni sa kamatnom stopom EURIBOR + 1,3% do 1,85% i kod:

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

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

- Banca Intesa ad Beograd u novembru 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 3 godine, s tim da se po isteku svakih 12 meseci vrši revizija kredita. U 2012. godini smanjen je iznos odobrenog kredita na EUR 4.500.000.
- Privredne banke Beograd ad u decembru 2009. godine u iznosu od EUR 3.857.512. Iznos od EUR 1.000.000 je povučen do 2009. godine, a ostatak je povučen u 2010. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 1 godine.
- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj revolving kredit je odobren na 2 godine. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2012. godine. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga prikazane su kako sledi:

U hiljadama RSD		2012.	2011.
<b>Lizing kuća</b>			
Efg leasing	Transportna oprema	31.711	56.726
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>		<b>31.711</b>	<b>56.726</b>

Druge dugoročne obaveze se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pink International Company, po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje, a koje dospevaju na naplatu u periodu od 2011 do 2017. Menice su eskontovane kod Erste banke od strane Pink International Company.

**26 Kratkoročne finansijske obaveze**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	30.044	46.514
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	88.964
Obaveze po osnovu lizinga dospece do 1 godine	30.044	135.478
Kratkoročni kredit od povezanih lica	568.592	-
Kratkoročni kredit od banaka	7.353.206	1.485.901
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 25)	806.298	769.474
Kratkoročni krediti	8.728.096	2.255.375
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>8.758.140</b>	<b>2.390.853</b>

Kratkoročni krediti koji su otplaćeni tokom 2012 se odnose na:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. u iznosu od EUR 5.566.074.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 734.764.

Kratkoročni kredit je ugovoren kod:

- Credit Agricole Srbija ad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 10.000.000. Iznos od EUR 10.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Societe Generale banka Srbija ad Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća februar 2013. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 12.500.000. Iznos od EUR 12.500.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Unicredit banka Srbija ad Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća april 2013. godine i povećan je odobreni iznos na EUR 9.110.000. Iznos od EUR 9.110.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Hypo Alpe Adria Bank ad Beograd u aprilu 2012. godine u iznosu od RSD 990.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća april 2013. Iznos od RSD 990.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Vojvođanska banka ad Novi Sad u septembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća septembar 2013. Iznos od EUR 5.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Volksbanka ad Beograd u oktobru 2012. godine u iznosu RSD 565.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća oktobar 2013. Iznos od RSD 335.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- ERB New Europe Funding B.V. u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 5.400.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2013. Iznos od EUR 5.400.000 je povučen do decembra 2012. godine.
- Komercijalna banka ad u decembru 2012. godine u iznosu od EUR 6.000.000. Kredit je odobren sa rokom dospeća decembar 2013. Iznos od EUR 6.000.000 je povučen do decembra 2012. godine.

Kratkoročni deo dugoročnog kredita:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. London Branch u iznosu EUR 5.566.074. Otplata je na 6 meseci sa otplatom koja dospeva u junu 2013. godine.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 789.474 Otplata je kvartalna sa otplatom koja dospeva u martu 2013. godine.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od EUR 734.764. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u februaru 2013. godine.

**27 Obaveze iz poslovanja**

U hiljadama RSD	2012.	2011.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	1.493.052	1.401.559
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	135.337	72.887
Obaveze prema dobavljačima – povezana lica	237.574	120.115
Obaveze za izdete menice Pink-u	272.328	204.887
Obaveze za premiju	317.345	238.417
<b>Stanje na dan 31. decembar</b>	<b>2.455.636</b>	<b>2.037.865</b>

**28 Transakcije sa povezanim licima**

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

U hiljadama RSD	2012.	2011.
<b>Sredstva</b>		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
Imlek Boka d.o.o	69.345	69.345
IMB Mlekara Bitola	2.079.184	2.079.184
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	797.128	204.967
Mljekara Banja Luka	108.873	108.501
CEE Investment	158.840	158.840
Balkan Dairy Products BV	147.273	57.677
East Milk doo	461.708	461.708
Koncern Bambi Banat ad Beograd	4.954.717	-
Natura Milk	280.331	-
Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment, Mljekara Banja Luka)	(729.422)	(620.548)
	8.327.977	2.519.674
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad	119.522	114.737
Mljekara a.d. Banja Luka)	447.730	-
Ispravka vrednosti Mljekara Banja Luka	(114.309)	-
	452.943	114.737
<i>Dati avansi</i>		
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	-	16.253
	-	16.253

*Napomene uz finansijski izveštaj*

<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Imlek Boka d.o.o	539.932	545.563
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	287.705	784.821
IMB Mlekara Bitola	145.853	70.848
Mlekara a.d. Subotica	41.373	21
Danube Foods doo	370	129
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	10.229	13
Knjaz Miloš ad	84	-
	<hr/>	<hr/>
	1.025.545	1.401.395
<i>Kratkoročna ostala potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad	189.013	125.733
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	-	21.282
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš ad)	(68.222)	(39.680)
	<hr/>	<hr/>
	120.791	107.335
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Mljekara a.d. Banja Luka	144.340	132.818
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	-	29.038
Knjaz Miloš ad	899.512	356.825
Ispravka vrednosti (Knjaz Miloš, Mljekara Banja Luka)	(424.631)	(356.825)
	<hr/>	<hr/>
	619.221	161.856
<b>Obaveze</b>		
<i>Dobavljači</i>		
Mlekara a.d. Subotica	99.137	46.505
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	89.081	29.772
Knjaz Miloš ad	1.356	1.143
Knjaz Miloš Natura	417	248
IMB Mlekara Bitola	20.806	42.447
Danube Foods doo	16.333	-
Mljekara Sinj d.o.o	10.444	-
	<hr/>	<hr/>
	237.574	120.115
<b>Poslovni prihod</b>		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
IMB Mlekara Bitola	249.460	154.926
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica	172.694	135.979
Mlekara a.d. Subotica	60.288	13.426
Koncern Bambi Banat a.d. Beograd	26.006	9.798
Imlek Boka d.o.o	1.717.952	1.512.700
	<hr/>	<hr/>
	2.226.400	1.826.829

**29 Potencijalne obaveze**

U svom redovnom poslovanju, Imlek je uključen u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Imlek očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 31. decembra 2012. godine.

*Napomene uz finansijski izveštaj*

**30 Događaji nakon datuma bilansiranja**

U januaru 2013. godine je izvršena isplata zaposlenima na ime učešća u dobiti u iznosu od RSD 87.215 hiljada prema Odluci Nadzornog odbora iz decembra 2012. godine.


U januaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.500 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 285.513 hiljada .


U februaru 2013. godine doneta je odluka Nadzornog odbora o prestanku postojanja Ogranka Novosadske mlekare. U skladu sa tim sprovodi se brisanje Ogranka i zastupnika Ogranka u registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre.

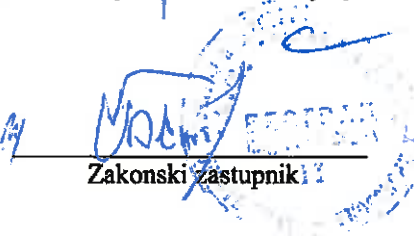
U februaru 2013. godine sklopljen je „lease – back“ sporazum sa lizing kućom ERB Leasing a.d Beograd za deo opreme nove linije Aseptic PET u vrednosti od EUR 1.800 hiljada. U martu 2013. godine planirano je zaključenje „lease – back“ sporazuma sa istom lizing kućom za drugi deo opreme linije Aseptic Pet u vrednosti od EUR 3.500 hiljada.

U februaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.000 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 283.881 hiljada .

Beograd, 27.02.2013.

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

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



Na osnovu čl. 50 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i čl. 3 Pravilnika o sadržini, objavljivanja godisnjih, polugodisnjih i kvartalnih izveštaja javnih društva ("Službeni glasnik RS", br. 14/12), izdavalac

## AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

objavljuje

### GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2012. GODINU

<b>I. OPŠTI PODACI</b>		
1. Poslovno ime	Akcionarsko društvo Industrija mleka i mlečnih proizvoda Imlek	
Sedište i adresa	Industrijsko naselje b.b., Padinska Skela, Beograd	
Matični broj	07042701	
PIB	100001636	
2. Web site i e-mail adresa	<a href="http://www.imlek.rs">www.imlek.rs</a> ; imlek@imlek.rs	
3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata	BD 8202/2005 od 04.04.2005 ( Rešenje o prevodjenju)	
4. Delatnost (šifra i opis)	1051, Prerada mleka i proizvodnja sireva	
5. Broj zaposlenih	794	
6. Broj akcionara na dan 31.12.2012.	4.018	
7. Deset najvećih akcionara:		
<b>Poslovno ime/prezime i ime</b>	<b>Broj akcija na dan 31.12.2012</b>	<b>Učešće u osnovnom kapitalu u % na dan 31.12.2012</b>
DANUBE FOODS GROUP BV	6.956.622	79,47
IMLEK - AD	458.753	5,24
AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD	120.456	1,38
ZVEZDARA - CER DOO BEOGRAD	80.220	0,92
BDD M&V INVESTMENTS AD	47.943	0,55
BANCA INTESA AD BEOGRAD	42.577	0,49
GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE	40.000	0,46
TRGOVINA CER DOO	39.645	0,45
BANCA INTESA AD BEOGRAD	20.960	0,24
REPUBLICKI PIO FOND ZAPOSLENIH	17.764	0,20
8. Vrednost osnovnog kapitala u hiljadama din na 31.12.2012.	4.726.796	
9. Broj izdatih akcija	8.753.327	
Nominalna vrednost	540,00	
CFI kod	ESVUFR; EPNXNR	
ISIN broj	RSIMLKE73325; RSIMLKE39474	
10. Podaci o zavisnim društvima	1. Imlek Boka doo, Kotor, Republika Crna Gora 2. AD IMB Mlekara Bitola, Dolnoorizarski pat, Bitola, Makedonija; 3. East Milk doo, Rakovička cesta 78, Sarajevo, BIH; 4. AD Mljekara, Liječanski put bb, Laktaši, BIH; 5. Mlijekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH 6. Koncern Bambi Banat ad, Bulevar Mihajla Pupina, Beograd 7. Balkan Dairy Products B.V., Amsterdam,	

	Holandija 8. Natura Milk, Slatina bb, Teslić, BiH 9. Mljekara Sinj doo, Kukuzovac 1, Hrvatska
11. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	Baker Tilly WB revizija d.o.o. Bulevar despota Stefana 12, Beograd
12. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva	Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

## II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

### 1. Nadzorni odbor

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Milica Raković - predsednik Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Direktor za investicije Danube-Foods	Ne poseduje akcije AD Imlek
Daniel Boehi - član Švajcarska	Doktor ekonomskih nauka	Chief Operating Officer Danube-Foods	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milan Kovačević - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Penzioner	Poseduje 616 akcija AD Imlek
Dragan Đuričin - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Profesor Ekonomskog Fakulteta Beograd	Ne poseduje akcije AD Imlek
Marko Petrović - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Direktor za investicije Danube-Foods	Ne poseduje akcije AD Imlek

### 2. Izvršni odbor

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Slobodan Petrović - predsednik Beograd	Inženjer elektrotehnike	Generalni direktor AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milanka Mladenović - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor za finansijske poslove AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Zlatko Brzić - član Hrvatska	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor za komercijalne poslove AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek

### 3. Pisani kodesks ponašanja Uprave

Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.

## III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

### 1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

Uprava preduzeća je podnela Godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2012. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji finansijskih izveštaja za 2012. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje preduzeća i iskazan finansijski rezultat u 2012. godini. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.

2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti		
Godina	2012	2011
Ukupni prihod (000 din)	23.273.627	20.593.292
Ukupni rashod (000 din.)	20.458.967	18.476.378
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	2.814.660	2.116.915
Neto dobitak (000 din.)	2.670.444	1.946.522
Prinos na kapital ROE (%)	26,57	21,19
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	11,85	12,87
Stepen zaduženosti (%)	55,39	39,26
Likvidnost I stepena (%)	4,30	8,2
Likvidnost II stepena (%)	53,61	112,38
Ekonomičnost (%)	118	117
Rentabilnost (%)	11,47	9,45
Neto obrtni kapital (000 din.)	(4.142.972)	2.204.332
Tržišna cena akcija na 31.12.2012 (din.)	3.181	2.353
Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2012 (000 din.)	27.822.397	21.361.553
Dobit po akciji (din.)	308	219
Isplaćena bruto dividenda po akciji (din.) u 2012 i 2011. god	U februaru 36,00 U decembru 27,00	81,66
3. Informacije po segmentima		
Preduzeće nije organizovano po segmentima u skladu sa MRS 14.		
4. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)		
<p>Povećanje pozicije Učešća u kapitalu je posledica kupovine akcija/udela u kapitalu Balkan Dairy Products B.V., Koncern Bambi Banat ad i Nature Milk i povećavanja osnivačkog uloga u Mlijekoprodukt doo.</p> <p>Povećanje pozicije Ostali dugoročni finansijski plasman se najvećim delom odnosi na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dugoročni deo avansa koji je dat Pinku za zakup vremena za oglašavanje do 2018. godine,</li> <li>- potraživanja od AD Mljekare po osnovu ugovora o ustupanju potraživanja i zameni ispunjenja kojim Energoprojekt Industrija a.d ustupa Preduzeću svoje potraživanje od AD Mljekare na ime izmirenja dela svog duga koji ima prema Preduzeću po osnovu ugovora o zajmu,</li> <li>- potraživanja od proizvođača mleka po osnovu prodatih junica i datih zajmova za kupovinu junica.</li> </ul> <p>Smanjenje pozicije Zaliha su posledica smanjenja pozicije datih avansa.</p> <p>Povećanje pozicije Kratkoročnih finansijskih plasmana je najvećim delom uslovljeno odobrenjem zajmova Knjaz Milošu ad i proizvođačima mleka u 2012. godini.</p> <p>Promene pozicije Dugoročna rezervisanja i obaveze su posledica otplate dugoročnih kredita i povećanja obaveza po osnovu izdatih menica Pinku, prema ugovoru o zakupu vremena za oglašavanje.</p> <p>Povećanje pozicije Kratkoročnih obaveza je posledica dodatnog zaduženja Preduzeća u 2012. godini.</p>		
5. Sopstvene akcije		
Sopstvene akcije stečene su otkupom. Ukupan broj otkupljenih akcija u 2012. godini je 458.753. Takođe u 2012. godini poništeno je 330.618 akcija AD Imleka koje su otkupljene do 31.12.2011. godine.		
6. Rezerve		
U poslednje dve godine nije bilo povećanja rezervi izdvajanjem iz dobiti niti je bilo upotrebe iste.		
IV. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE		



<b>1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu</b>
Planovi poslovanja za 2013. godinu predviđaju prodaju od 211.717 hiljade l/KG u neto vrednosti od 21.501.275 hiljade dinara. Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje i procesne opreme.
<b>2. Promena u poslovnim politikama društva</b>
Nije bilo promena u poslovnim politikama društva.
<b>3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo</b>
Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.
<b>V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA</b>
<b>1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja</b>
U januaru 2013. godine je izvršena isplata zaposlenima na ime učešća u dobiti u iznosu od RSD 87.215 hiljada prema Odluci Nadzornog odbora iz decembra 2012. godine. U januaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.500 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 285.513 hiljada . U februaru 2013. godine doneta je odluka Nadzornog odbora o prestanku postojanja Ogranka Novosadske mlekare. U skladu sa tim sprovodi se brisanje Ogranka i zastupnika Ogranka u registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre. U februaru 2013. godine sklopljen je „lease – back“ sporazum sa lizing kućom ERB Leasing a.d Beograd za deo opreme nove linije Aseptic PET u vrednosti od EUR 1.800 hiljada. Planirano je zaključenje „lease – back“ sporazuma sa istom lizing kućom za drugi deo opreme linije Aseptic Pet u vrednosti od EUR 3.500 hiljada. U februaru 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 87.000 komada prema Odluci Nadzornog odbora o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 283.881 hiljada. U februaru 2013. godine Okružni Privredni sud Banja Luke doneo je Rešenje o povećanju osnivačkog kapitala Mlijekoprodukt d.o.o. Kozarska Dubica u iznosu od EUR 2.194.785. Na osnovu Rešenja Preduzeće povećava svoj osnivački ulog i obezbeđuje 75,2% direktnog učešća u kapitalu Mlijekoprodukt doo. U martu 2013. godine je izvršen otkup sopstvenih akcija od 70.187 komada prema Odluci Nadzornog odbora AD Imleka o sticanju sopstvenih akcija deponovanih od strane akcionara kod Centralnog registra preko maksimalnog broja od 5.000 komada u iznosu od RSD 229.020 hiljada. U martu 2013. godine potpisan je Aneks Ugovora o zajmu sa Idea doo, kojim se Idea obavezuje da zajam vrati najkasnije do 31.12.2013. godine.
<b>2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva</b>
Prema mišljenju rukovodstva preduzeća nema takvih slučajeva.
<b>3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja</b>
Na dan 31.12.2012. bila su ispravljena ukupna potraživanja od kupaca koji imaju dug preko 90 dana i potraživanja sa kraćim rokom dospeća koja su prema proceni Uprave sporna.
<b>4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine</b>
Nakon isteka poslovne godine Preduzeće nije imalo izgubljene sudske sporove koji su materijalno značajni.
<b>5. Ostale bitne promene podataka sadržanih u Prospektu-Informatoru, a koji nisu napred navedeni</b>
Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz Prospekta-Informatora.
<b>VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA</b>
<b>1. Kupovina / prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica</b>
U 2012. godini Preduzeće je prodavalo proizvode iz svog asortimana povezanom licu u Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini i Makedoniji. Preduzeće je obavljalo uslužnu preradu proizvoda za povezano lice u Makedoniji i koristilo uslugu

prerade proizvoda od istog povezanog lica. Takođe, Preduzeće je nabavljalo maslac od istog povezanog lica.

U 2012. godini Preduzeće je nabavljalo maslac i pasterizovano mleko od Mlijekoprodukt doo, BIH. Mlijekoprodukt doo je obavljalo uslužnu preradu proizvoda za Preduzeće.

U 2012. godini Preduzeće je obavljalo kupovinu i prodaju sa povezanim licima u zemlji. Preduzeće je obavljalo kupovinu i prodaju gotovih proizvoda, sirovog i pasterizovanog mleka sa povezanim licem AD Mlekara Subotica i koristilo usluge prerade proizvoda i obavljali uslužnu preradu za isto povezano lica. Preduzeće je prodavalo maslac povezanom licu Koncern Bambi Banat ad.

## 2. Kupovina/prodaja osnovnih sredstava od povezanih lica

Preduzeće je prodalo proizvodnu i laboratorijsku opremu povezanom licu Mlijekoprodukt doo, BIH ukupne prodajne vrednosti RSD 13.244 hiljade i hladionike za mleko AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija, prodajne vrednosti RSD 428 hiljade.

## VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

### 1. Ulaganja u istraživanje i razvoj osnovne delatnosti, informacione tehnologije i ljudske resurse

U 2012. godini Preduzeće nije izvršilo značajna ulaganja u oblasti istraživanja i razvoja.

Beograd, 26.04.2013.

  
Slobodan Petrović  
Generalni direktor





Привода на доброту млека

AD "Imlek" - Akcionarsko društvo Industrija mleka i mlečnih proizvoda  
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija  
PIB: 100001636, Matični broj: 07042701

tel: +381 11 2076 500

+381 11 3772 473

fax: +381 11 3714 515

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО  
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА

А.Д. "ИМЛЕК"

Бр. 2176

26. 04. 2013

20 год.

БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

## IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

(čl.50 st. 2 tačka 3 Zakona o tržištu kapitala)

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

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

Beograd, 26.04.2013.

Lice odgovorno za sastavljanje

Makevija Tomić  
(Specijalista za računovodstvo i poreska pitanja)

Zakonski zastupnik

Slobodan Petrović  
(Generalni Direktor)





AD "Imlek" - Akcionarsko društvo industrije mleka i mlečnih proizvoda  
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija  
PIB 100001636, Matični broj 07042701

tel: +381 11 2076 500

+381 11 3772 473

fax: +381 11 3714 515

*Privreda na dohvat ruke*

**Komisija za hartije od vrednosti  
Republike Srbije  
Omladinskih brigada br.1, Beograd**

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

Бр. 2177  
26. 04. 2013

20 год.

БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

**Predmet: Obaveštenje**

U skladu sa članom 51. stav 1 Zakona o tržištu kapitala, obaveštavamo Vas da do isteka roka za objavu Godišnjeg izveštaja javnog društva, Skupština akcionara AD "Imlek" nije usvojila Finansijske izveštaje za 2012. godinu.

Nadzorni odbor AD "Imlek" je usvojio Finansijski izveštaj za 2012. godinu i dostavio Skupštini AD "Imlek" na usvajanje. Finansijski izveštaj za 2012. godinu i Izveštaj revizije za 2012. godinu će biti predmet usvajanja na redovnoj Skupštini AD "Imlek".

Beograd, 26.04.2013. godine



  
Slobodan Petrović  
Generalni Direktor