

**Konsolidovani godišnji izveštaj za
2015. godinu AD Imlek**

SADRŽAJ

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI, U CELINI

3. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

5. NAPOMENA/OBAVEŠTENJE DA KONSOLIDOVNI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI NISU USVOJENI

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, РАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 66

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		23526407	22873233	0
01	1. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		4679158	4269158	0
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услугне марке, софтвер и остала права	0005	22	1178087	1159423	
013 и део 019	3. Гудвил	0006	21	2490066	3074082	
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	22	1008650	6852	
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008	22	2355	28801	
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	23	17662867	17079634	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		625223	503940	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		6565858	5494316	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		8422952	8990105	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		1725	982	
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016		1801520	1691620	
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017		3731	3806	
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018		241858	394865	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	24	74762	7633	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021		74762	7633	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		284742	386507	0
040 и део 049	1. Учесћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учесћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учесћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027	25	70499	92660	
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	26	87078	97537	
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	26	36272	67996	
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	26	90893	128314	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034	27	824878	1130301	0
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036		11823	146630	
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041		813055	983671	
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	19	3386	33662	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		19692855	17407681	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	28	3533822	4256946	0
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045		1300047	1416684	
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046		163498	136962	
12	3. Готови производи	0047		1392801	1985457	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
13	4. Роба	0048		90721	123622	
14	5. Стална средства намењена продаји	0049		32506	33660	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		554249	560561	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	29	7147419	8256921	0
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054		1149	1332	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055		15	22597	
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		4777327	5912112	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		2048509	2040219	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058		320419	280661	
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	30	936777	787117	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЛУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	31	5418376	2921967	0
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063		419868		
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		1765249	1750113	
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065		108019	869492	
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066		25317		
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		3099923	302362	
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	32	2357885	971420	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		170370	95668	
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		128206	117642	
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		43222648	40314576	0
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		845580	1172780	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	33	18731609	16235113	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		4423635	4346939	0
300	1. Акцијски капитал	0403		4423635	4346939	
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		354717	321937	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		1718364	1718364	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		2644967		
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415		135126	161330	
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		9872523	6793747	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		9316018	3437573	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		556505	3356174	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		291711	3536670	
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	0	0
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		15417610	9933691	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20	Почетно стање 01.01.20
1	2	3	4	5	6	7
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	34	346149	227687	0
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429		105884		
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		66890	49145	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		173375	178542	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	35	15071461	9706004	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		608131	604792	
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434		2447757		
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		11822057	6376885	
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			1206551	
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439		21526	880276	
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440		171990	637500	
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	19	331317	164153	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		8742112	13981619	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	36	1350384	6989635	0
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445		30406	42456	
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			2904065	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		1319978	4043114	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450		73441	54926	
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	37	5182688	5016511	0
431	1. Додављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Додављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Додављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		2942	35150	
434	4. Додављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455			4838	
435	5. Додављачи у земљи	0456		3361628	3283215	
436	6. Додављачи у иностранству	0457		755505	1021564	
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		1062613	671744	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		506413	526559	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		309	8824	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		111771	64402	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	38	1517106	1320762	
	D. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	B. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		43222648	40314576	
89	E. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		845580		

у Београду
 дана 12.05 2016 године

М.П.



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИH ПРОИЗВОДА IMLEK, PADINSKA SKELA

Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 66

Консолидовани БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		42615490	43641957
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002	6	3697200	3761658
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005		122	65
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006		36	39
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007		260142	300633
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		3436900	3460921
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	7	38365991	39329842
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012		811	1166
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		27995412	29507945
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		10369768	9820731
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		3661	5756
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	8	548638	544701

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година		Претходна година	
				5	6	5	6
1	2	3	4	5	6		
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА						
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		37619504		37478701	
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	9	353159		335634	
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		169482		137775	
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	9	342388		886660	
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	9	830915		110899	
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	10	21398170		23193488	
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	11	1505286		1593558	
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	12	4233870		3912428	
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	13	5711197		5941515	
540.	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	14	2510747		1990149	
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		163158			
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	15	1424872		1425465	
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030		4995986		6163256	
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031					
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	16	1200683		850911	
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		396226		451658	
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		136880		163252	
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		253270		280106	
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036					
669	4. Остали финансијски приходи	1037		6076		8300	
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		138309		150769	
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		666148		248484	
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	16	1868833		1984219	
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		364077		94082	
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		261246		75171	

1	2	3	4	5	6
1	2	3	4	5	6
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		79610	7621
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		23221	11290
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		790894	955167
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		713862	934970
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		668150	1133308
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	17	6211	18702
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	17	149921	218455
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	173409	217705
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	3240482	409562
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		1117053	4638338
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		2891	
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		1114162	4638338
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	19	725233	631264
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			64728
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	19	211555	64532
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		600484	4006878
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066		43979	650704
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		556505	3356174
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070	20	74	447
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

у Београду
 дана 12.05 2018 године



Законски надзорник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, ПАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустриско насеље 66

Консолидовани

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		600484	4006878
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003		4457835	
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004		1812868	
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштва				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011		1254	29996
	б) губици	2012		20387	2669

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена (број)	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добиици	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хедџинга) новчаног тока				
	а) добиици	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добиици	2017		187	942
	б) губици	2018		7258	153
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		2618763	28116
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		392814	4217
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		2225949	23899
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	B. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		2826433	4030777
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		2826433	4030777
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		2619427	3376192
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		207006	654585

у Београду
 дана 12.05.2016 године

Законски заступник

[Својеручни потпис]



Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЛЕК, РАДИНСКА СКЕЛА

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	47168351	45966515
1. Продаја и примљени аванси	3002	46660848	44225178
2. Примљене камате из пословних активности	3003	14100	68036
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	493403	1673301
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	40446051	40018902
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	34016551	33828473
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	4120105	3843377
3. Плаћене камате	3008	866981	897390
4. Порез на добитак	3009	573036	551400
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	869378	898262
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	6722300	5947613
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	212774	199783
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		1079
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	92225	95311
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016		67335
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	119544	36057
5. Примљене дивиденде	3018	1005	1
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	4815596	3109348
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	124	
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	2318517	2594733
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	2496955	514615
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	4602822	2909565

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	4606924	3756551
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	4583658	3438674
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029	23129	315783
5. Остале краткорочне обавезе	3030	137	2034
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	5355738	6983626
1. Откуп сопствених акција и удела	3032	299921	564430
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	3751898	4969192
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036	1297808	181162
6. Исплаћене дивиденде	3037	6111	1268842
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	748814	3227075
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	51988049	49922849
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	50617385	50111876
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	1370664	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		189027
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	971420	1130714
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	15801	29733
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	2357885	971420

у Београду
 дана 12.05 2015 године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1051

ПИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА IMLEK, PADINSKA SKELA

Седиште Падинска Скела, Индустијско насеље 66

Консолидовани

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2	3	4	5			
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	7292162	4020		4038	1718364
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	7292162	4024		4042	1718364
4	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007	104855	4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	696302	4026		4044	
5	Стање на крају претходне године 31.12.____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	7883609	4028		4046	1718364
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	7883609	4032		4050	1718364

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4015	3324428	4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	156165	4034		4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	4715346	4036		4054	1718364

Редни Број	ОПИС	АОП	35		047 и 237		34	
			Губитак	АОП	Откупљене сопствене акције	АОП	Нераспоређени добитак	
1	2		6		7		8	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____							
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073	239263	4091		
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092		5026653
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094		
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059		4077	239263	4095		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096		5026653
4	Промене у претходној _____ години							
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079	82674	4097		1666071
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098		3433165
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____							
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063		4081	321937	4099		
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100		6793747
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102		
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067		4085	321937	4103		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104		6793747

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљена сопствене акције		Нараспоређени добитак
1	2		6		7		8
	Промене у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4069		4087	32780	4105	550900
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	3629676
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071		4089	354717	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	9872523

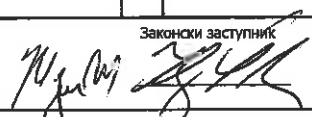
Редни број	ОПИС	330		331		332	
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добити или губици	АОП	Добити или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2						
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150	
4	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118		4136		4154	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата						
		330		331		332		
		АОП	Ревалоризационе резерве	АОП	Актуарски добици или губици	АОП	Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	
1	2		9		10		11	
8	Промене у текућој _____ години							
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	1812868	4141		4159		
	б) промет на потражној страни рачуна	4124	4457835	4142		4160		
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____							
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161		
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126	2644967	4144		4162		

Редни број	ОПИС	АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хединга означаног тока
1	2		12		13		14
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182	133573	4200	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4168		4186	133573	4204	
4	Промена у претходној години _____						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187	2669	4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188	29996	4206	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4172		4190	160900	4208	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4176		4194	160900	4212	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата				
		333		334 и 335		336
		АОП	Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава	АОП	Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	АОП
1	2	12	13	14		
8	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговој страни рачуна	4177	4195	20387	4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178	4196	1254	4214	
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179	4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180	4198	141767	4216	

ре дни број	ОПИС	АОП	337		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају					
1	2		15			16		17
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____							
	а) дуговни салдо рачуна	4217		359	4235			
	б) потражни салдо рачуна	4218				13931130	4244	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220			4236		4245	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221		359	4237			
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222				13931130	4246	
4	Промена у претходној ____ години							
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		153	4238			
	б) промет на потражној страни рачуна	4224		942		2303983	4247	
5	Стање на крају претходне године 31.12.____							
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225			4239			
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4226		430		16235113	4248	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227						
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228			4240		4249	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.____							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4229			4241			
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4230		430		16235113	4250	

Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0		
		АОП	337			АОП	АОП
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
8	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4231	7258	4242	2496496	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232	187				
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233	6641	4243	18731609	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					
у <u>Београду</u>						Законски заступник	
дана <u>12.05.</u> 20 <u>16</u> године							



Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

**Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj
za period od 01. januara do 31. decembra 2015. godine**

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

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 sticaoaca 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 sticaoaca i AD „Novosadska mlekar“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

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

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 9882/2015 od 11.02.2015.god. upisana je statusna promena – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticaoaca i AD „Mlekare“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

Većinski vlasnik AD Imleka je Danube Foods B.V. sa 78.92% akcija i prava glasa. AD Imlek krajnje kontroliše Mid Europa IV Management Limited, St Peter Port, Guernsey.

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2015. godine Grupa je imala 2.327 zaposlenih (2.373 zaposlenih na dan 31. decembra 2014).

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima AD Imlek je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za

finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS. br. 95/2014 i 144/2014).

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim za nekretnine, postrojenja i opremu i nematerijalnu imovinu koje su vrednovane po fer vrednosti.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 16.maja 2016. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4.3 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4.3 – Obezvređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6.1 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.8.1 – Rezervisanja troškova po sudskim sporovima,
- Napomena 3.8.1 – Naknade pri odlasku u penziju.

2.4. Promene u računovodstvenim politikama

Revalorizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa je promenila računovodstveno obuhvatanje za nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opremu nakon početnog priznavanja. Grupa je ranije vrednovalo svu nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opreme primenom modela nabavne vrednosti pri čemu, nakon početnog priznavanja imovine klasifikovane kao nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema, imovina se vrednovala po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti.

Na dan 1. aprila 2015. godine, Grupa je izabrala da promeni način računovodstvenog obuhvatanja za nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opremu, budući da Grupa smatra da model revalorizacije efektivnije pokazuje finansijsko stanje pomenutih stavki imovine. Nakon početnog priznavanja, Grupa koristi model revalorizacije, pri čemu se nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po fer vrednost na dan revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti. Grupa je primenila model revalorizacije prospektivno.

Osim gore navedene promene, u obračunskom periodu koji počinje 1. januara 2015. godine nije bilo drugih izmena u računovodstvenim politikama.

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe, u kojima su konsolidovani finansijski izveštaji AD Imleka i sledećih povezanih pravnih lica u kojima AD Imlek ostvaruje direktno i indirektno učešće u kapitalu, u navedenim procentima:

Naziv preduzeća	(% učešća u kapitalu)	
	2015	2014
Imlek Boka d.o.o., Kotor, Republika Crna Gora	100,00	100,00
East Milk doo, Sarajevo, BIH	100,00	100,00
Balkan Dairy Products BV, Holandija	100,00	100,00
Mljekara Sinj doo, Hrvatska	100,00	100,00
Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica, BIH	96,85	96,85
Mljekara a.d, Laktaši, BIH	87,30	87,30
Mlekara a.d, Subotica	-	82,48
IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija	74,60	74,60
Koncern Bambi a.d, Požarevac	65,96	65,96

U 2002. godini AD Imlek osniva Društvo za proizvodnju i preradu mleka i mlečnih proizvoda, promet i usluge Imlek Boka doo, Zelenika. Shodno osnivačkom ulogu, AD Imlek raspolaže sa 100% udela u Imlek Boki doo. Dana 31.12.2015. godine Imlek Boka doo ima 37 zaposlenih.

U 2007. godini AD Imlek kupovinom akcija postaje vlasnik 74,60% kapitala IMB Mlekara AD, Bitola. Na dana 31.12.2015. godine IMB Mlekara AD ima 179 zaposlenih.

U 2008. godini AD Imlek postaje 100% vlasnik East Milk doo, Sarajevo. Dana 31.12.2015. godine East Milk doo ima 1 zaposlenog.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom akcija Mljekare Banja Luka postaje vlasnik 64,14% kapitala. Od 2011. godine AD Imlek povećava svoje učešće u kapitalu Mljekare Banja Luka i do 2013. godine stiže 83,75% učešća. U 2014. godini došlo je do smanjenja kapitala na osnovu poništenja sopstvenih akcija u ukupnom broju od 529.557. Nakon ove promene AD Imlek je i dalje vlasnik 10.934.431 akcije, ali je učešće u ukupnom kapitalu povećano na 87,30%. Na dana 31.12.2015. godine Mljekare Banja Luka nema zaposlenih.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom udela postaje vlasnik 76,08% kapitala Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica. U decembru 2012. godine, Nadzorni odbor AD Imleka je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u Mlijekoprodukt doo, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. Uplatom na poslovni račun u decembru 2012. godine, AD Imlek je stekao direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog je izvršena u februaru 2013. godine kada je Sud BiH doneo Rešenje o povećanju osnivačkog kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek postaje vlasnik 75,19% kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek ostvaruje i indirektno učešće u kapitalu Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 31.12.2015.godine Mlijekoprodukt doo ima 298 zaposlenih.

U oktobru 2013. godine AD Imlek je doneo Odluku o odobravanju statusne promene spajanje uz pripajanje Nature Milk (Društvo koje prestaje pripajanjem) u Mlijekoprodukt doo (Društvo sticalac). Na osnovu navedene promene nije došlo do promene učešća u kapitlu Mlijekoprodukta doo.

Kupovinom udela u kapitalu, AD Imlek postaje 100% vlasnik Balkan Dairy Products BV u 2012. godini. Kako je Balkan Dairy Products BV vlasnik Mljekare Sinj doo, AD Imlek ostvaruje indirektno učešće u kapitalu Mljekare Sinj doo. Na dan 31.12.2015. godine Balkan Dairy Products BV i Mljekara Sinj doo nema zaposlenih.

U 2012. godini AD Imlek kupovinom akcija Koncerna Bambi ad, Požarevac postaje vlasnik 65,22% kapitala. Poništenjem sopstvenih akcija Koncerna Bambi ad, koje je sprovedeno u Centralnom registru HoV u maju 2013. godine, povećano je učešće u kapitalu na 69,04%. U oktobru 2013. godine AD Imlek prodaje 10.500 akcija i time smanjuje učešće za 3,09%, odnosno sa 31.12.2013. godine učešće u kapitalu iznosi 65,96%. Na dan 31.12.2015.godine Koncern Bambi ad ima 890 zaposlena radnika.

U oktobru 2013. godine, AD Imlek je kupovinom 1.889.129 akcija stiže 82,48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 9882/2015 od 11.02.2015.god. upisana je statusna promena – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticaoca i AD „Mlekare“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
EUR	121,6261	120,9583
CHF	112,5230	100,5472
USD	111,2468	99,4641
MKD	1,9746	1,9674
BAM	62,1864	61,8449
HRK	15,9300	15,7879

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 imovina

Nematerijalnu imovinu čine nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

U poslovnim knjigama, Grupa nematerijalnu imovinu priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku po osnovu amortizacije i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti (obezvređenje). Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost, primenom proporcionalne metode u zavisnosti od perioda trajanja.

Nabavna vrednost nematerijalne imovine 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 nematerijalne imovine. 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

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. 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 se uključuju u nabavnu vrednost za sredstva kojima je potreban značajan vremenski period za izgradnju tj., stavljanje u upotrebu, a do momenta aktiviranja. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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

- produžavaju vek upotrebe osnovnog sredstva,
- povećavaju kapacitet,
- poboljšavaju kvalitet proizvoda,

U 2015. godini Grupa se opredelilo da nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti, nekretnine, postrojenja i opremu vrednosno uskladi, odnosno izvrši svođenje knjigovodstvene na procenjenu tj., fer vrednost. Fer vrednost je tržišna vrednost, odnosno iznos za koje se neko sredstvo može razmeniti na tržištu. Ukoliko nema aktivnog tržišta sredstva se procenjuju po umanjenom trošku zamene, koji je jednak vrednosti novog osnovnog sredstva, umanjenog za procenat istrošenosti konkretnog osnovnog sredstva. Revalorizacija se vrši toliko redovno da se knjigovodstvena vrednost imovine na kraju izveštajnog perioda bitno ne razlikuje od fer vrednosti te imovine, najkasnije u periodu od 5 godina, a moguće je i ranije u zavisnosti od okolnosti na tržištu.

Ako se knjigovodstvena vrednost sredstva poveća kao rezultat revalorizacije, to povećanje se priznaje u ostalom rezultatu i akumulira u kapitalu, u okviru pozicije revalorizacionih rezervi. Međutim, povećanje se priznaje u bilansu uspeha u iznosu u kome se poništava revalorizaciono umanjenje iste imovine prethodno priznato u bilansu uspeha. Ako se knjigovodstvena vrednost sredstva smanji kao rezultat revalorizacije, to smanjenje se priznaje kao rashod. Međutim, smanjenje se priznaje u ostalom rezultatu do iznosa postojećih revalorizacionih rezervi koje se odnose na to sredstvo. Smanjenje priznato u ostalom rezultatu smanjuje iznos akumuliran u kapitalu u okviru revalorizacionih rezervi.

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 2015. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe. Obračun za poreske svrhe se vrši u skladu sa propisanim stopama amortizacije prema Zakonu o porezu na dobit.

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

Nekretnina, postrojenja i oprema mogu uključiti i stavke poput rezervnih delova, pomoćne opreme i oprema za servisiranje kada ispunjavaju definiciju nekretnine, postrojenja i opreme. Rezervni delovi, pomoćna oprema i oprema se priznaju kao deo nekretnina, postrojenja i oprema ukoliko se očekuje da će se koristiti u periodu dužem od 12 meseci i ukoliko se njihova upotreba vezana isključivo za određeno postrojenje i opremu.

3.4.4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

3.4.5. 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.

3.4.6. Lizing

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

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.

Opremu preuzetu u finansijskog lizinga, primalac lizinga iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom računu u okviru računa Postrojenja i oprema.

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

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

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

Ukoliko nije izvesno da li će po isteku lizinga, sredstvo postati vlasništvo Društva, 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 Obaveze po osnovu finansijskog lizinga, a za obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, na računu Ostale kratkoročne finansijske 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.

3.4.7. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- učešća u kapitalu ostalih 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.

Ukoliko dodje do obezvređenja učešća u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se priznaje gubitak od obezvređenja.

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.

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

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

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

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 dobiti-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.

3.4.8. 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 dobiti-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.

3.4.9. Dugoročni krediti i dugoročna potraživanja

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

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se:

- potraživanja od zavisnih, povezanih i ostalih pravnih lica,
- potraživanja od individualnih poljoprivrednika,
- potraživanja od zaposlenih i
- ostala potraživanja

sa rokom dospeća dužim od 12 meseci nakon datuma bilansiranja. U suprotnom, ukoliko je period kraći od 12 meseci, klasifikuju se kao kratkoročna potraživanja.

Dugoročni krediti i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

Zalihe materijala, rezervnih delova (čiji je upotrebnost vek kraći od 1 godine 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) vrši se korekcija nabavne vrednosti materijala.

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se iskazuju po ceni koštanja (stvarnoj ili planskoj ukoliko planska aproksimira stvarnu cenu) ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodate u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Zalihe nedovršene proizvodnje i 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.

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

3.5.3. 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.

3.5.4. Obevređenje zaliha

Terećenjem grupe ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha gotovih proizvoda i robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i gotovih proizvoda i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti obevređenje zaliha vrši se na osnovu procene rukovodstva Grupe.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja po osnovu prodaje

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

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, kao i potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana uzimajući u obzir i procenu rukovodstva o mogućnosti naplate.

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 nenaplaćene 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, na bazi procene rukovodstva Grupe o mogućnosti naplate.

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju i depozite kod banaka. 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.

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata stanje sredstava na tekućem i deviznom računu, izdvojena novčana sredstva, gotovinu u blagajni, deviznu blagajnu, akreditive (dinarske i devizne) i ostala novčana sredstva.

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.

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.

3.7. Klasa 3: Kapital

Kapital Grupe obuhvata akcijski kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Vrednost akcijskog kapitala predstavlja proizvod broja emitovanih akcija i nominalne vrednosti akcija. Akcijski kapital čine obične i prioritetne akcije sa pravom učešća u upravljanju, pravo na učešće u dobiti Grupe i pravom na deo likvidacione mase u skladu sa Osnivačkim aktom Grupe.

Statutarne rezerve su formirane u ranije periodu u skladu sa važećim aktima Grupe. Revalorizacione rezerve se formiraju u skladu sa računovodstvenim standardima.

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovorenu) koja je rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

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)
- troškova po sudskim sporovima
- naknade pri odlasku u penziju

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, Grupa 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, Grupa 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 ovih obaveza su:

- mogućnost preciznog merenja nabavne vrednosti ili cene koštanja
- prenos svih značajnih rizika, sredstava, prava i koristi iz dužničko-poverilačkog odnosa

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

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu evidentiraju se tako 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 po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

- neto zarade,
- naknade zarada,
- 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.

3.8.6. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja,
- obaveze po osnovu raspodele dobiti, obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti
- ostale obaveze prema zaposlenim (službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl.),
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (o delu, privremenim i povremenim poslovima i drugo)
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.7. 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 izmedju obaveze za PDV i prethodnog poreza po fakturama dobavljača i ista predstavlja obavezu društva za PDV, koja se u određenom roku na propisanim obrascima dostavlja nadležnoj poreskoj upravi i plaća na propisani uplatni račun.

3.8.8. 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.

3.8.9. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

- unapred obračunate troškove,
- obračunati prihodi budućeg perioda,
- razgraničeni zavisni troškovi nabavke,
- odoženi prihodi i primljene donacije,
- razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja,
- ostala pasivna vremenska razgraničenja.

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 komisionu ili konsignacionu prodaju.

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.

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 Grupe.

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi,
- 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 Grupe (marketing, finansije, ostalo) i njih čine sledeći 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 zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, rashode kamata, negativne kursne razlike, efekte valutne klauzule i ostale finansijske rashode.

Rashodi kamate se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

- gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica,
- gubici od prodaje materijala,
- manjkovi,
- otpisi zaliha,
- direktan otpis potraživanja,
- obezvređenje imovine,
- i ostalo.

3.10. Klasa :6 Prihodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti Grupe, kada ovi prilivi dovode do povećanja osnovnog kapitala, osim onih povećanja koji se odnose na unose vlasnika u kapital. Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju:

- prihodi od prodaje robe,
 - prihodi od prodaje proizvoda i usluga,
- i to na domaćem i inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladišta, diskonata i sl.
- prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.,
 - drugi poslovni prihodi

Prihodi od prodaje robe

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl. smatraju se prihodi koje je Grupa ostvarila na osnovu subvencija državnih organa i organizacija.

3.10.2. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na: finansijske prihode iz odnosa sa zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, prihode od kamata, pozitivne kursne razlike i efekti valutne klauzule i ostale finansijske prihode.

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

3.10.3. Ostali prihodi

Ostale prihode čine:

- dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu,
- dobici od prodaje materijala,
- viškovi,
- naplaćena otpisana potraživanja,
- prihodi od smanjenja obaveza,
- prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja,
- prihodi od usklađivanja vrednosti imovine,
- i ostali prihodi.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije.

Propisane stope poreza na dobit po zemljama su sledeće:

- Srbija 15%,
- Crna Gora 9%,
- Makedonija 10%
- Bosna i Hercegovina 10%
- Hrvatska 20%

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

Odloženi porez

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, izuzev:

- ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja „goodwill-a” ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom roku.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve odbitne privremene razlike i prenos neiskorišćenih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti, izuzev:

- ukoliko su odložena poreska sredstva koja se odnose na privremene razlike nastala iz inicijalnog priznavanja sredstava ili obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i

- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima odložena poreska sredstva mogu se priznati samo do mere do koje je izvesno da će privremene razlike biti ukinute u dođlednoj budućnosti i da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve privremene razlike mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja.

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate izvan bilansa uspeha se priznaje izvan bilansa uspeha. Odloženi porez se priznaje u skladu sa transakcijom iz koje proizilazi u okviru izveštaja o ostalom rezultatu ili direktno na poziciji kapitala.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze mogu se prikazati u prebijenom iznosu ukoliko postoji zakonom definisano pravo da se u prebijenom iznosu prikazuju tekuća poreska sredstva i tekuće poreske obaveze i ukoliko se odloženi porezi odnose na istog poreskog obveznika i na istu poresku jurisdikciju.

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. 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.

4 Segmentno izveštavanje

Poslovni segment je prepoznatljiv deo Grupe koji vrši prodaju proizvoda (poslovni segment) određen na bazi prirode delatnosti i karakteristika proizvoda koje društvo prodaje.

Poslovni segmenti su:

1. Proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda
2. Proizvodnja keksa, dvopeka, trajnog peciva i kolača

Poslovanje po segmentima predstavljeno je u sledećem pregledu:

U hiljadama RSD	Proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda		Proizvodnja keksa		Ostalo		Eliminacije		Ukupno	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Poslovni prihodi (eksterni)	33.260.361	33.740.323	8.699.892	9.239.462	655.237	662.172	-	-	42.615.490	43.641.957
Poslovni prihodi (inter segment)	374.898	352.040	-	-	-	-	(374.898)	(352.040)	-	-
Ukupno poslovni prihodi	33.635.259	34.092.363	8.699.892	9.239.462	655.237	662.172	(374.898)	(352.040)	42.615.490	43.641.957
Neto finansijski prihodi (rashodi)	(765.020)	(1.530.403)	96.870	151.174	-	-	-	245.921	(668.150)	(1.133.308)
Poslovni rezultat	3.300.344	4.225.659	1.695.642	1.937.597	-	-	-	-	4.995.986	6.163.256
Aktiva (eksterni)	32.085.476	31.364.622	11.137.172	8.949.954	-	-	-	-	43.222.648	40.314.576
Aktiva (inter segment)	2.494.634	2.536.868	-	617.666	-	-	(2.494.634)	(3.154.534)	-	-
Ukupno aktiva	34.580.110	33.901.490	11.137.172	9.567.620	-	-	(2.494.634)	(3.154.534)	43.222.648	40.314.576
Obaveze (eksterni)	21.721.241	21.043.680	2.438.481	2.871.630	-	-	-	-	24.159.722	23.915.310
Obaveze (inter segment)	-	617.666	99.787	142.020	-	-	(99.787)	(759.686)	-	-
Ukupno obaveze	21.721.241	21.661.346	2.538.268	3.013.650	-	-	(99.787)	(759.686)	24.159.722	23.915.310
Amortizacija	2.002.813	1.652.879	507.934	337.270	-	-	-	-	2.510.747	1.990.149

5 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

5.1. Tržišni rizik

5.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	Ostale valute	Total
Gotovina i got. ekvivalenti	760.334	1.227.649	290.280	60.990	18.632	-	2.357.885
Potraživanja	5.492.790	1.676.040	429.124	344.782	141.460	-	8.084.196
Kratk. finansijski plasmani	1.538.186	3.773.271	52.225	48.509	6.185	-	5.418.376
Dug. finansijski plasmani	511.142	470.839	4.244	52.896	-	-	1.039.121
Ostala potraživanja i AVR	204.145	4.092	52.094	27.138	11.107	-	298.576
Ukupno	8.506.597	7.151.891	827.967	534.315	177.384	-	17.198.154
Kratk. finansijske obaveze	-	1.350.384	-	-	-	-	1.350.384
Obaveze iz poslovanja	3.688.206	1.020.292	87.821	439.420	5.287	15.103	5.256.129
Dugoročne obaveze	-	14.463.331	-	608.130	-	-	15.071.461
Ostale obaveze	1.386.271	126.742	495.000	126.822	760	4	1.965.444
Ukupno	5.074.477	16.960.749	582.821	1.174.372	6.047	15.107	23.813.573
Neto devizna pozicija	3.432.120	(9.808.858)	245.146	(640.057)	171.337	(15.107)	(6.615.419)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	Ostale valute	Total
Gotovina i got. ekvivalenti	427.184	378.198	125.717	1.300	25.233	13.788	971.420
Potraživanja	6.679.769	1.539.753	399.643	294.391	130.482	-	9.044.038
Kratk. finansijski plasmani	93.767	2.747.986	17.773	57.593	4.848	-	2.921.967
Dug. finansijski plasmani	612.074	673.770	16.266	122.038	-	-	1.424.148
Ostala potraživanja i AVR	120.067	7.188	62.135	15.830	8.090	-	213.310
Ukupno	7.932.861	5.346.895	621.534	491.152	168.653	13.788	14.574.883
Kratk. finansijske obaveze	166.466	6.676.434	111.332	29.877	-	5.526	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	3.627.860	856.242	126.775	447.251	3.133	10.176	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	8.936.471	164.741	604.792	-	-	9.706.004
Ostale obaveze	1.376.091	11.569	418.880	110.706	3.301	-	1.920.547
Ukupno	5.170.417	16.480.716	821.728	1.192.626	6.434	15.702	23.687.623
Neto devizna pozicija	2.762.444	(11.133.821)	(200.194)	(701.474)	162.219	(1.914)	(9.112.740)

5.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	5.576.030	3.244.730
Finansijske obaveze	<u>2.488.237</u>	<u>1.071.912</u>
	3.087.793	2.172.818
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	1.356.263	323.099
Finansijske obaveze	<u>13.135.619</u>	<u>14.368.856</u>
	(11.779.356)	(14.045.757)

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

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

5.2. Rizik likvidnosti

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

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Grupe, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe. Grupi je na raspolaganju revolving linija u iznosu od RSD 3.766.207 hiljada na dan 31.12.2015. godine.

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.357.885	-	-	-	2.357.885
Potraživanja	7.651.760	432.436	-	-	8.084.196
Kratkoročni finansijski plasmani	3.059.863	2.358.513	-	-	5.418.376
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	-	-	867.040	172.081	1.039.121
Ostala potraživanja	170.370	-	-	-	170.370
Ukupno	13.239.878	2.790.949	867.040	172.081	17.069.948
Kratkoročne finansijske obaveze	222.700	1.948.203	-	-	2.170.903
Obaveze iz poslovanja	4.724.093	532.036	-	-	5.256.129
Dugoročne obaveze	-	-	14.220.258	3.815.280	18.035.538
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.942.847	192.752	-	-	1.965.444
Ukupno	6.889.640	2.672.991	14.220.258	3.815.280	27.598.169
Ročna neusklađenost	6.350.238	117.958	(13.353.218)	(3.643.199)	(10.528.221)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	971.420	-	-	-	971.420
Potraživanja	8.660.970	383.068	-	-	9.044.038
Kratkoročni finansijski plasmani	601.245	2.320.722	-	-	2.921.967
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	1.361.817	62.331	1.424.148
Ostala potraživanja	95.668	-	-	-	95.668
Ukupno	10.329.303	2.703.790	1.361.817	62.331	14.457.241
Kratkoročne finansijske obaveze	1.299.710	5.689.925	-	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	4.670.961	400.476	-	-	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	-	8.852.500	853.504	9.706.004
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.700.518	220.029	-	-	1.920.547
Ukupno	7.671.189	6.310.430	8.852.500	853.504	23.687.623
Ročna neusklađenost	2.658.114	(3.606.640)	(7.490.683)	(791.173)	(9.230.382)

5.3. Kreditni rizik

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

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, 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.

5.3.1 Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Kupci u zemlji	6.115.015	7.219.255
Kupci u inostranstvu	2.450.571	2.465.642
Ispravka vrednosti	<u>(1.418.167)</u>	<u>(1.427.976)</u>
Ukupno	<u>7.147.419</u>	<u>8.256.921</u>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto 31.12.2015.</u>	<u>Ispravka vrednosti 31.12.2015.</u>	<u>Bruto 31.12.2014.</u>	<u>Ispravka vrednosti 31.12.2014.</u>
Nedospela potraživanja	5.345.717	479	5.488.800	36
Docnja od 0 do 30 dana	1.189.958	5.587	1.692.868	5.700
Docnja od 31 do 60 dana	344.817	627	620.247	805
Docnja od 61 do 90 dana	78.017	2.542	275.151	12.982
Docnja od 91 do 120 dana	143.288	12.045	236.918	69.351
Docnja od 121 do 360 dana	87.906	22.087	73.092	43.198
Docnja preko 360 dana	<u>1.375.883</u>	<u>1.374.800</u>	<u>1.297.821</u>	<u>1.295.904</u>
Ukupno	<u>8.565.586</u>	<u>1.418.167</u>	<u>9.684.897</u>	<u>1.427.976</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Stanje 1. januara	1.427.976	1.337.229
Povećanja	41.727	162.066
Smanjenja	<u>(51.536)</u>	<u>(71.319)</u>
Stanje na dan	<u>1.418.167</u>	<u>1.427.976</u>

5.3.2 Potraživanja od proizvođača mleka

Usled nestašice mleka i pada ukupnog broja muznih krava i junica, a u cilju povećanja količine i kvalitete otkupljenog mleka, Grupa 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 Grupa postaje izloženija kreditnom riziku po tom osnovu.

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

U hiljadama RSD	Bruto	Ispravka	Bruto	Ispravka
	31.12.2015.	vrednosti 31.12.2015.	31.12.2014.	vrednosti 31.12.2014.
Potraživanja od proizvođača za:				
• prodaje junice	199.520	15.982	331.863	15.956
• za date zajmove	518.938	197.465	568.938	191.679
• za prodatu stočnu hranu	198.401	72.541	188.153	66.998
- ostalo	146.273	76.131	238.637	70.863
Ukupno	1.063.132	362.119	1.327.591	345.496

5.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Koeficijent zaduženosti Grupe je dat u sledećoj tabeli:

	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	16.421.845	16.695.640
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti i depoziti	(5.202.365)	(931.120)
Neto dugovanje	11.219.480	15.764.520
Ukupan kapital	18.731.609	16.235.113
Kapital – ukupno	29.951.089	31.999.633
Koeficijent zaduženosti	37%	49%

6 Prihodi od prodaje robe

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu	260.142	300.633
Prihod od prodaje robe na stranom tržištu	3.436.900	3.460.921
Prihod od prodaje robe povezanim licima na domaćem tržištu	122	65
Prihod od prodaje robe povezanim licima na stranom tržištu	36	39
Ukupno	3.697.200	3.761.658

7 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	27.995.412	29.507.945
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	10.369.768	9.820.731
Prihod od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima na dom.tržištu	811	1.166
Ukupno	38.365.991	39.329.842

8 Drugi poslovni prihodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od zakupa	508.075	463.113
Prihodi od nadoknade štete	-	29.271
Ostali prihodi	40.563	52.317
Ukupno	548.638	544.701

9 Nabavna vrednost prodate robe i promene na zalihama nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Nabavna vrednost prodate robe	353.159	335.634
Povećanje vrednosti zaliha	(342.388)	(886.660)
Smanjenje vrednosti zaliha	830.915	110.899
Ukupno	841.686	(440.127)

10 Troškovi materijala

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi sirovog mleka	13.588.471	14.605.394
Troškovi ostalog osnovnog materijal (brašno, šećer, maslac...)	1.952.731	2.262.897
Troškovi ambalaže	4.455.897	4.651.492
Troskovi pomoćnog materijala	961.238	898.235
Troskovi rezervnih delova, alata i inventara	69.858	345.579
Troskovi ostalog materijala	369.975	429.891
Ukupno	21.398.170	23.193.488

11 Troškovi goriva i energije

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi vode, gasa i pare	646.375	684.809
Troškovi goriva	455.568	545.403
Troškovi električne energije	403.343	363.346
Ukupno	1.505.286	1.593.558

12 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi bruto zarada	2.897.075	2.815.350
Troškovi poreza/doprinosu i naknade zarada na teret poslodavca	647.293	613.495
Ostali lični rashodi (prevoz radnika, jub.nagrade, otpremnina...)	689.502	483.583
Ukupno	4.233.870	3.912.428

13 Troškovi proizvodnih usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	2.202.622	2.443.454
Troškovi reklame i sponzorstva	1.821.953	1.723.699
Troškovi magacinskih usluga	601.069	614.486
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	410.909	468.074
Troškovi zakupa	228.183	228.977
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	148.741	168.122
Troškovi na izradi učinaka	134.195	107.902
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tel.usluge)	49.843	64.551
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	25.037	30.050
Ostali proizvodni troškovi	88.645	92.200
Ukupno	5.711.197	5.941.515

14 Troškovi amortizacije

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	2.428.272	1.917.106
- nematerijalna ulaganja	82.475	73.044
Ukupno	2.510.747	1.990.149

15 Nematerijalni troškovi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi konsultanatskih usluga	481.887	397.506
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	188.910	234.055
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	139.888	128.017
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina, ...)	112.106	116.920
Troškovi premije osiguranja	66.446	71.030
Troškovi komunalnih usluga	55.911	55.182
Troškovi advokatskih usluga	54.536	46.455
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	30.567	82.820
Troškovi platnog prometa	30.289	35.332
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	29.309	13.465
Troškovi revizije i knjigovodstvenih i dr. agencijskih usluga	18.368	19.288
Troškovi drugih neproizvodnih usluga	18.155	16.757
Troškovi usluga omladinske zadruge	16.438	12.231
Ostali nematerijalni troškovi	182.062	196.407
Ukupno	1.424.872	1.425.465

16 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Finansijski prihodi		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	136.880	163.252
- prihodi od kamate	3.074	-
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	133.806	163.252
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	253.270	280.106
- prihodi od kamate	164.607	167.499
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	88.663	112.607
Ostali finansijski prihodi	6.076	8.300
Prihodi od kamate od trećih lica	138.309	150.769
Pozitivne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	666.148	248.484
Ukupno	1.200.683	850.911
Finansijski rashodi		
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	(261.246)	(75.171)
- rashodi kamata	(129.762)	-
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(131.484)	(75.171)
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	(79.610)	(7.621)
- rashodi kamata	(2.696)	(2.619)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(76.914)	(5.002)
Ostali finansijski rashodi	(23.221)	(11.290)
Rashodi kamata prema trećim licima	(790.894)	(955.167)
Negativne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	(713.862)	(934.970)
Ukupno	(1.868.833)	(1.984.219)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(668.150)	(1.133.308)

17 Prihodi i rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Usklađivanje vrednosti potraživanja od kupaca	5.377	18.034
Usklađivanje vrednosti potraživanja zavisnih i ostalih povezanih lica	451	633
Usklađivanje vrednosti potraživanja od proizvođača	222	-
Usklađivanje vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	161	35
Ukupno	6.211	18.702
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Obevređenje potraživanja od kupaca	(54.345)	(144.569)
Obevređenje potraživanja po osnovu prodaje i ostalih potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica	(50.428)	(30.055)
Obevređenje potraživanja od proizvođača mleka	(16.761)	(43.491)
Obevređenje dugoročnih finansijskih plasmana	(14.291)	(340)
Obevređenje ostalih potraživanja	(14.096)	-
Ukupno	(149.921)	(218.455)
Neto prihodi/rashodi	(143.710)	(199.753)

18 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Ostali prihodi		
Prihodi /dobici od prodaje materijala	29.882	35.985
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	25.386	35.872
Prihodi od naplate štete od osiguranja	21.382	16.832
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	17.049	32.724
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	7.087	14.547
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	9.980	5.365
Ostali prihodi	62.643	76.380
Ukupno	173.409	217.705
Ostali rashodi		
Obevređenje osnovnih sredstava	(2.300.620)	(2.753)
Otpis potraživanja	(369.037)	(9.745)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(166.022)	(124.740)
Troškovi za potencijalne obaveze	(137.119)	-
Gubici od prodaje osn.sredstava, troškovi rashoda i manjak osn. sredstava	(64.243)	(165.459)
Manjak materijala, gotovih proizvoda, robe	(40.171)	(23.476)
Troškovi od prodaje materijala	(15.699)	(3.539)
Obevređenje zaliha	(26.461)	(3.831)
Obevređenje avansa	-	(17.660)
Ostali rashodi	(121.110)	(58.359)
Ukupno	(3.240.482)	(409.562)
Neto ostali prihodi/rashodi	(3.067.073)	(191.857)

19 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Poreski rashod perioda	(725.233)	(631.264)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	211.555	(196)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(513.678)	(631.460)

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

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dobitak pre oporezivanja	1.114.162	4.638.338
Obračunati porez po stopi od 15%	(167.124)	(695.751)
Efeki stalnih razlika	(186.288)	(82.692)
Efeki privremenih razlika	(440.402)	(76.246)
Ostale razlike	151	61.345
Iskorišćeni poreski kredit	68.430	162.080
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(725.233)	(631.264)
Efeki odloženih poreza		
Odloženi poreski prihodi/(rashodi)	211.555	(196)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	513.678	(631.460)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>46,10%</i>	<i>13,61%</i>

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

Na dan 31.decembar 2015. godine Grupa je iskoristila ceo poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

b) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 3.386 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 331.317 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu efekta revalorizacije koja nastaje kao razlika između knjigovodstvene i procenjene fer vrednosti. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Obračun poreskih sredstava:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Početno stanje 01.01.	33.662	73.208
Privremena razlika	(30.276)	(23.891)
Neiskorišćeni poreski krediti	-	(15.655)
Stanje na dan	3.386	33.662

Obračun poreskih obaveza:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Početno stanje 01.01.	164.153	198.960
Privremena razlika	(211.555)	(34.807)
Efekat procene	378.719	-
Stanje na dan	331.317	164.153

20 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto dobitak	556.505	3.356.174
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.523.624	7.506.529
Zarada po akciji (dinara)	74	447

21 Goodwill

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Koncern Bambi ad, Požarevac	2.338.365	2.338.365
Mlekara a.d., Subotica	-	584.016
Natura Milk, BIH	113.365	113.365
IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija	34.680	34.680
Mlijekoprodukt d.o.o., Kozarska Dubica, BIH	3.656	3.656
Ukupno	2.490.066	3.074.082

Goodwill u iznosu od RSD 2.338.364 hiljada je nastao kupovinom akcija Koncern Bambi ad od strane AD Imleka i predstavlja razliku između troškova sticanja i fer vrednosti na dan 28.09.2012. godine.

Goodwill u iznosu od RSD 113.365 hiljada je nastao kupovinom Nature Milk od strane Mlijekoprodukta na dan 01.08.2012. godine.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

AD Imlek je 16.10.2007. godine kupio 81.002 akcije Mlekare Bitola u iznosu od RSD 2.079.184 hiljada kada je stekao 74,6% udela u vlasništvu. Procenom fer vrednosti Mlekare Bitola na dan 01.11.2007. godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala od 74,6% koji se odnosi na Imlek je u vrednosti od RSD 2.044.504 hiljade. Razlika izmedju troškova sticanja i fer vrednosti predstavlja Goodwill u iznosu od RSD 34.680 hiljada.

Goodwill u iznosu od RSD 3.656 hiljada se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mlijekoprodukt doo od strane Mljekare ad Banja Luka.

22 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Licence, softver, robne marke	Pravo na gradsko gradj.zemljište	Pravo na otkup mleka	Ostala nematerijalna sredstva	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januar 2014.						
Nabavke	1.502.666	-	448.311	558	28.801	1.980.336
Prenos sa /na	7.087	-	3.473	-	5.821	16.381
Ostalo (manjak, rashod...)	5.821	-	-	-	(5.821)	-
Kursne razlike	(4.008)	-	-	-	-	(4.008)
	67.763	-	391	26	-	68.180
Stanje na dan 31. decembra 2014.						
Nabavke	1.579.329	-	452.175	584	28.801	2.060.889
Prenos sa /na	41.022	-	-	-	59.750	100.772
Prenos sa nekretnina	55.622	-	-	-	(57.395)	(1.773)
Efekat procene	-	754.092	-	-	-	754.092
Ostalo (manjak, rashod...)	(968)	252.571	-	-	-	252.571
Kursne razlike	6.159	-	61	-	(28.801)	(29.769)
	1.681.164	1.006.663	452.236	587	2.355	3.143.005
Stanje na dan 31. decembra 2015.						
Ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januar 2014.						
Tekuća amortizacija	343.856	-	436.137	419	-	780.412
Otplata u mleku	73.016	-	-	28	-	73.044
Ostalo (manjak, rashod...)	(3.676)	-	75	-	-	75
Kursne razlike	6.710	-	9.051	-	-	5.375
	383.906	-	445.441	19	-	6.907
Stanje na dan 31. decembra 2014.						
Tekuća amortizacija	419.906	-	445.441	466	-	865.813
Otplata u mleku	82.446	-	-	29	-	82.475
Ostalo (manjak, rashod...)	(268)	-	4.861	-	-	4.861
Kursne razlike	993	-	1	-	-	(267)
	503.077	-	450.338	3	-	1.031
Stanje na dan 31. decembra 2015.						
	503.077	-	450.338	498	-	953.913

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2015.	1.178.087	1.006.663	1.898	89	2.355	2.189.092
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2014.	1.159.423	-	6.734	118	28.801	1.195.076

Pravo na gradsko građevinsko zemljište se odnosi na gradsko građevinsko zemljište, koje se nalazi u državnoj svojini, a nad kojim Grupa ima pravo korišćenja. Grupa ima nameru da u narednom periodu izvrši konverziju pravo korišćenja u pravo vlasništva.

23 Nekretnine, postrojenja i oprema

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim osn.sred.	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 1. januar 2014.	454.936	8.624.042	18.735.197	680	562.261	234.082	1.170	28.612.368
Nabavka	1.605	14.578	237.070	-	2.412.853	194.964	-	2.861.070
Prenos sa/na	28.076	165.073	1.105.013	-	(1.290.547)	(15.651)	3.904	(4.132)
Ostalo (manjak, rashod)	-	(7.714)	(379.274)	-	(3.689)	-	-	(390.677)
Prodaja	-	-	(252.048)	-	(4.108)	-	-	(256.156)
Kursne razlike	19.323	166.023	262.642	-	14.850	437	-	463.275
Stanje na dan 31. decembar 2014.	503.940	8.962.002	19.708.600	680	1.691.620	413.832	5.074	31.285.748
Nabavka	-	4.059	505.491	-	2.802.137	(143.603)	-	3.168.084
Prenos sa/na	-	851.767	1.856.356	-	(2.689.975)	(18.148)	-	-
Prenos na nematerijalna ulaganja	(754.092)	-	-	-	-	-	-	(754.092)
Efekat procene	873.439	(190.268)	(1.954.391)	-	-	-	-	(1.271.220)
Ostalo (manjak, rashod)	-	(1.335)	(229.210)	-	(4.034)	-	-	(234.579)
Prodaja	-	-	(249.990)	-	-	-	-	(249.990)
Kursne razlike	1.936	15.983	25.559	-	1.772	35	-	45.285
Stanje na dan 31. decembra 2015.	625.223	9.642.208	19.662.415	680	1.801.520	252.116	5.074	31.989.236

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ispravka vrednosti

Stanje na dan 1. januar 2014.													
Tekuća amortizacija	-	3.156.400	9.342.602	680	-	18.512	1.170	12.519.364					
Ostalo (manjak, rashod)	-	268.951	1.648.056	-	-	-	98	1.917.105					
Prodaja	-	(2.478)	(202.834)	-	455	-	-	(204.857)					
Kursne razlike	-	44.813	(212.986)	-	-	-	-	(212.986)					
	-	44.813	142.675	-	-	-	-	187.488					
Stanje na dan 31. decembar 2014		3.467.686	10.717.513	680		18.967	1.268	14.206.114					
Tekuća amortizacija	-	259.312	2.168.589	-	-	-	371	2.428.272					
Efekat procene	-	(654.750)	(1.253.696)	-	-	-	(296)	(1.908.742)					
Ostalo (manjak, rashod)	-	(750)	(212.819)	-	(8.709)	-	-	(222.278)					
Prodaja	-	-	(197.254)	-	-	-	-	(197.254)					
Kursne razlike	-	4.852	15.405	-	-	-	-	20.257					
Stanje na dan 31. decembra 2015.		3.076.350	11.237.738	680		10.258	1.343	14.326.369					

Sadašnja vrednost na dan 31. decembra

2015.	625.223	6.565.858	8.424.677	-	1.801.520	241.858	3.731	17.662.867
Sadašnja vrednost na dan 1. decembra 2014.	503.940	5.494.316	8.991.087	-	1.691.620	394.865	3.806	17.079.634

Sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja i opreme na dan 31. decembra 2015. godine uključuje sredstva nabavljena putem finansijskog lizinga u iznosu od RSD 30.401 hiljada (2014: RSD 1.669.110 hiljada). Na dan 31. decembra 2015. godine, Grupa ima nekretnine i opremu nad kojom je uspostavljena zaloga kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita. Neto knjigovodstvena vrednost opreme nad kojom je uspostavljena zaloga iznosi RSD 3.276.795 hiljade (2014: RSD 2.752.684 hiljada).

Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa je angažovala ovlašćenog procenitelja da izvrši procenu fer vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme na dan 1. aprila 2015. godine. Fer vrednost je utvrđena korišćenjem troškovnog pristupa u slučaju građevinskih objekata, postrojenja i opreme, dok za zemljište korišćena komparativna metoda kao tehnika procene.

Značajni neuočljivi inputi procene su procenjeni troškovi zamene građevinskih objekata, postrojenja i opreme i procena realne istrošenosti imovine na dan procene, koji se koji se iskazuje kroz fizički, funkcionalan i ekonomski otpis (ako postoji). Za zemljište značajni neuočljivi inputi procenu predstavljaju rasponi cene zemljišta koji su određeni od strane poreskih organa.

Grupa je promenila računovodstvenu politiku vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme tokom 2015. godine; zato fer vrednosti ove imovine nije odmerena na dan 1. januara i 31. decembra 2014. godine.

Kada bi nekretnine, postrojenja i oprema bili vrednovani primenom modela nabavne vrednosti, sadašnja vrednost bi bila sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2015.
Nabavna vrednost	33.595.903
Akumulirana amortizacija	(17.197.928)
Neto sadašnja vrednost	16.397.975

24 Biološka sredstva (stočni fond)

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Stanje na dan 1. januar	7.633	37.575
Povećanje	74.221	-
Prenos na dugoročne finansijske plasmane	-	(29.090)
Obezvredenje junica	(7.092)	(852)
Stanje na dan	74.762	7.633

25 Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Učešće u kapitalu banaka	42.553	52.001
Učešće u kapitalu privrednih društva		
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Bambi park u likvidaciji	-	6.530
Ulaganje u East Milk Real Estate	124	-
Ulaganje u ostala pravna lica	27.822	34.129
Ispravka vrednosti ulaganja u CEE Investment	(158.840)	(158.840)
Stanje na dan	70.499	92.660

26 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročni plasmani u zemlji		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	88.367	103.968
Ispravka vrednosti dug.plasmana datih proizvođačima mleka	(1.289)	(6.431)
Ukupno	87.078	97.537
Dugoročni plasmani u inostranstvu		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	36.272	67.996
Ukupno	36.272	67.996
Ostali dugoročni finansijski plasmani		
Dugoročni plasmani dati zaposlenima	68.922	83.075
Dugoročni depoziti	18.986	42.270
Ostalo	2.985	2.969
Ukupno	90.893	128.314
Stanje na dan	214.243	293.847

Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka se odnose na zajmove date proizvođačima mleka za kupovinu junica, ulaganje u opremu, objekte, mehanizaciju, nabavku priplodnog materijala i sl.

Dugoročna plasmani dati zaposlenima se odnose na date zajmove zaposlenima u iznosu RSD 68.922 hiljada:

- Zaposlenima u AD Imleku za stambene potrebe u iznosu RSD 49.040 hiljada. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama i administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. Izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja, na dan 31.12.2015. godine rezervisanje iznosi RSD 33.066 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 34).
- Zaposlenima u Koncernu Bambi ad za stambene potrebe u iznosu RSD 19.882 hiljada, sa rokovima otplate do 40 godina, uz nominalnu kamatnu stopu koja se određuje na osnovu zvanične stope inflacije u Srbiji.

Dugoročni depoziti se odnose na:

- Dugoročni depozit AD Imleka kod Raiffeisenbank, Beograd u iznosu od RSD 18.986 hiljada, koji 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 1M EURIBOR + 0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.

27 Dugoročna potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Potraživanja od ostalih povezanih lica	11.823	146.630
Ostala dugoročna potraživanja		
Dugoročna potraživanja po osnovu datih avansa	661.767	651.959
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	126.358	305.332
Dugoročna potraživanja od zaposlenih	24.930	26.839
Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka	-	(459)
Ukupno	813.055	983.671
Stanje na dan	824.878	1.130.301

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na potraživanja AD Imleka i Koncern Bambi ad od Knjaz Miloša ad po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja. Pomenutim ugovorima, AD Imlek i Koncern Bambi ad preuzimaju obavezu povezanog lica prema Pinku.

Knjaz Miloš ad se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD Imleku 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 između AD Imleka i Knjaz Miloša kojim AD Imlek preuzima obavezu Knjaz Miloša ad 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.

U 2012. godini zaključen je ugovor o preuzimanju ispunjenja između Koncern Bambi ad i Knjaz Miloša kojim Koncern Bambi preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku u iznosu EUR 871.326. 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 48.407 počev od avgusta 2015. godine.

Kratkorčni deo potraživanja prikazan u Napomeni 30 Druga potraživanja.

Dugoročna potraživanja po osnovu datih avanasa se odnose na avanse koji su AD Imlek i Koncern Bambi ad dali Pinku za zakup medijskog prostora do 2021. godine. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama.

Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica proizvođačima mleka i potraživanja po osnovu prenosa prava svojine na grlima koja su data proizvođaču AD Budućnost na korišćenje i eksploataciju od 2011. godine.

Dugoročna potraživanja od zaposlenih se odnose na potraživanja za prodate stanove.

28 Zalihe

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	1.300.047	1.416.684
- Materijal	1.332.636	1.094.113
- Rezervni delovi	60.367	417.693
- Alat i inventar	36.803	44.191
- Ispravka vrednosti	(129.759)	(139.313)
Nedovršena proizvodnja	163.498	136.962
Gotovi proizvodi	1.392.801	1.985.457
- Gotovi proizvodi	1.400.110	1.991.839
- Ispravka vrednosti	(7.309)	(6.382)
Roba	90.721	123.622
Plaćeni avansi	554.249	560.561
- Plaćeni avansi povezanim licima	27.487	
- Plaćeni avansi Pink-u	146.490	265.426
- Plaćeni avansi za zalihe i usluge	405.582	336.136
- Ispravka vrednosti plaćenih avansa	(25.310)	(41.001)
Stalna sredstva namenjena prodaji	32.506	33.660
Nematerijalna ulaganja	268	266
Zemljište	5.350	5.321
Građevinski objekti	5.577	5.546
Oprema	21.312	22.527
Stanje na dan	3.533.822	4.256.946

29 Potraživanja po osnovu prodaje

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kupci u zemlji	5.755.565	6.914.771
Kupci u zemlji ostala povezana lica	16.074	16.415
Ispravka vrednosti	(993.163)	(1.017.742)
Neto kupci u zemlji	4.778.476	5.913.444
Kupci u inostranstvu	2.387.131	2.374.053
Kupci u inostranstvu ostala povezana lica	4.305	26.864
Ispravka vrednosti	(342.912)	(338.101)
Neto kupci u inostranstvu	2.048.524	2.062.816
Potraživanja po osnovu prodaje osnovnih sredstva	5.748	9.257
Potraživanja od proizvođača mleka	198.401	199.654
Ostala potraživanja	198.361	143.883
Ispravka vrednosti	(82.091)	(72.133)
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	320.419	280.661
Stanje na dan	7.147.419	8.256.921

30 Druga potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	590.732	366.744
Potraživanja za premije	381.529	400.005
Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka	81.124	83.393
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	18.874	29.492
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	25.883	25.946
Potraživanje za kamatu	5.566	7.528
Ostala kratkoročna potraživanja	110.073	115.074
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(167.366)	(136.365)
Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka	(76.131)	(70.863)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(33.507)	(33.837)
Stanje na dan	936.777	787.117

31 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kratkoročni zajmovi dati matičnim licima	419.868	-
Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim licima	2.200.062	2.162.581
Kratkoročni zajmovi dati pravnim licima	487	727.250
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	305.599	314.821
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati ostalim povezanim licima	(434.813)	(412.468)
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati proizvođačima mleka	(172.750)	(172.579)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročni zajmovi	2.318.453	2.619.605
Depozit u bankama	2.844.917	62.113
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	227.011	252.429
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	67.404	15.986
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	(39.409)	(28.166)
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	3.099.923	302.362
Stanje na dan	5.418.376	2.921.967

Kratkoročni zajmovi dati matičnim pravnim licima se odnosi na zajmove odobrene Adriatic Minority Co 001 doo Beograd i Adriatic Minority Co 002 d.o.o. Beograd sa rokom dospeća u 2016. godini.

Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim i trećim licima odnose na zajmove date preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 7% do 8% sa deviznom klauzulom. U 2015. godini Idea doo je vratila zajam AD Imleku. Na osnovu odluke Nadzornog odbora, AD Imlek je izvršio direktan otpis potraživanja po osnovu zajma datog Mercatoru S doo Novi Sad.

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 novčana sredstva koje je Grupa oročila kod domaćih banaka na period od 1 mesec.

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 2016. godini.

Zbog kašnjenja u otplati zajma i nezvesnosti naplate potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci, u ranijim godinama izvršena je ispravka vrednosti na teret rashoda obezvređivanja u ukupnom iznosu od RSD 232.766 hiljada, od toga na kratkoročni zajam se odnosi RSD 171.980 hiljade, na kamatu po istom osnovu RSD 45.786 hiljade (Napomena 30) i avans RSD 15.000 hiljada (Napomena 28).

32 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Tekući račun u dinarima	760.948	326.544
Devizni račun	1.596.083	540.753
Izdvojena novčana sredstva		103.270
Blagajna	854	853
Stanje na dan	2.357.885	971.420

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

33 Kapital

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Akcijski kapital	4.423.635	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije	(354.717)	(321.937)
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	2.644.967	-
Nerealizovani dobiti	135.126	161.330
Neraspoređena dobit	9.872.523	6.793.747
Učešće bez prava kontrole	291.711	3.536.670
Stanje na dan	18.731.609	16.235.113

U ukupnom kapitalu AD Imlek učestvuje sa RSD 18.439.897 hiljada. Razlika do ukupne vrednosti kapitala u iznosu od RSD 291.711 hiljada pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola, Mljekare ad Banja Luka i Koncerna Bambi ad. Povećanje akcijskog kapitala u iznosu od RSD 76.696 hiljada zbog emitovanja 142.029 novih akcija usled spajanja uz pripajanje sa AD Mlekarom.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije AD Imleka i Koncerna Bambi ad, Požarevac. U 2015. godini AD Imlek je otkupio 60.705 akcija.

U 2015. godini izvršena je procena imovine Grupe, što je uticalo na ostvarivanje odnosno povećanje revalorizacionih rezervi. Smanjenja revalorizacionih rezervi su nastala po osnovu odloženih poreskih obaveza, otpisa osnovnih sredstava koja su revalorizovana, preraspodele sa revalorizacionih na neraspoređenu dobit i sl.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici su rezultat svođenja vrednosti akcija koje Grupa ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2015. godine.

Tekuća dobit koja pripada većinskom vlasniku u iznosu od RSD 556.505 hiljada dinara je uticala na povećanje pozicije neraspoređena dobit, dok je tekuća dobit manjinskih akcionara u iznosu od RSD 43.979 hiljada uticala na povećanje pozicije Učešće bez prava kontrole.

Značajan pad pozicije Učešće bez prava kontrole u 2015. godini je, u najvećoj meri, posledica kupovine akcija Koncerna Bambi ad od strane Adriatic Minority Co 2. S obzirom da je reč o društvu pod zajedničkom kontrolom, njegovo učešće u kapitalu Koncerna Bambi ad je prikazano u okviru učešća većinskog vlasnika.

Usled nepostojanja adekvatne pozicije u izveštaju o promenama na kapitalu, učešće u kapitalu manjinskih vlasnika je prikazano u okviru pozicije Osnovni (akcijski) kapital.

34 Dugoročna rezervisanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad	125.569	125.569
Dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	105.884	-
Dugoročna rezervisanja za sudske sporove	66.890	49.145
Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima	33.066	33.399
Ostalo	14.740	19.574
Stanje na dan	346.149	227.687

Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad u iznosu RSD 125.569 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati po osnovu obaveze koju je Novosadska mlekara preuzela prema Gradskoj Direkciji za robne rezerve Novi Sad po osnovu Ugovoru o držanju robnih rezervi u živom, zaključen 1993. godine. Ovim ugovorom Novosadska mlekare je preuzela 1.600 junica od Gradske direkcije Novi Sad, koje je dala na korišćenje

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

individualnim proizvođačima mleka radi obezbeđenja dovoljne količine mleka i mlečnih proizvoda na tržištu Grada Novi Sad. U slučaju gubitka junice Novosadska mlekara je dužna da nadoknadi izgublenu junicu. Iz tog razloga, u 2011. godini AD Imlek, kao pravni sledbenik Novosadske mlekare, je izvršio dugoročna rezervisanja za potencijalne troškove od izgubljenih 1.600 junica.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade u iznosu od RSD 105.884 hiljada formirana su u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 9% na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 1% godišnje.

Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima u iznosu RSD 33.066 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti potraživanja po osnovu datih zajmova zaposlenima AD Imleka (Napomena 26 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo).

35 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročni krediti od banaka	13.135.619	11.199.126
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	27.942	1.307.700
Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih lica	2.447.757	-
Druge dugoročne obaveze	780.121	1.242.292
Ukupno	16.391.439	13.749.118
Tekuće dospeće		
- dugoročni krediti od banaka	(1.313.562)	(3.615.690)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(6.416)	(427.424)
Ukupno	(1.319.978)	(4.043.114)
Stanje na dan	15.071.461	9.706.004

Dugoročni kredit od banku je ugovoren kod:

- Ad Imlek je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020. godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 103.359.373 (RSD 12.571.197 hiljada). Za obezbeđenje otplate kredita, Ad Imlek je založio 224.368 komada akcija i emitenta Koncern Bambi ad u korist UniCredit bank Srbija AD Beograd, zalog na žigovima i zalog na opremi.

- Koncern Bambi a.d, Požarevac je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020. godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 4.640.627 (RSD 564.421 hiljada). Za obezbeđenje otplate kredita, Koncern Bambi a.d, Požarevac je založio nekretnine i opremu u korist UniCredit bank Srbija AD Beograd. Pored toga Koncern Bambi a.d, Požarevac je založio žigove na ime obezbeđenja otplate kredita.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Grupa je u 2015. godini koristila finansijski lizing za nabavku putničkih automobila, sa periodom otplate od 3 godine do 6 godina i kamatnom stopom od 3,45% do 5%.

Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih lica su ugovoreni sa Adriatic BidCo B.V. u aprilu 2015. godine, otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital:

- AD Imlek na iznos od EUR 60.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 4.392.682.
- Mlijekoprodukt doo na iznos od EUR 16.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 12.902.665.
- IMB Mlekara ad Bitola na iznos od EUR 4.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 2.472.724.
- Imlek Boki doo na iznos od EUR 1.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 212.850.
- Mljekara Sinj doo na iznos od EUR 500.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 42.910.
- BDP u iznosu od EUR 101.000.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 171.990 hiljada se odnose na obaveze AD Imleka i Koncerna Bambi ad za izdate menice Pinku i Koncerna Bambi ad za izdate menice United Food doo.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 608.131 hiljada su obaveze koje se mogu konvertovati u kapital Mljekare ad Banja Luka po osnovu ulaganja Danube Foods d.o.o. Banja Luka.

36 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	6.416	59.277
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	368.147
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	6.416	427.424
Kratkoročni kredit od povezanih lica	30.406	42.456
Kratkoročni kredit od banaka	-	2.904.065
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (Napomena 35)	1.313.562	3.615.690
Kratkoročni krediti	1.343.968	6.562.211
Stanje na dan	1.350.384	6.989.635

Kratkoročne finansijske obaveze prema bankama su u celosti otplaćene 9. aprila refinansiranjem iz dugoročnog kredita prema Adriatic BidCo B.V. i dugoročnog kredita UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (Napomena 35).

U decembru 2014. godine, Societe Generale bank AD Beograd odobrava AD Imleku kratkoročnu okvirnu revolving liniju u iznosu do EUR 1.000.000, s tim da sredstva može da koristi za povlačenje kredita i izdavanje bankarskih garancija. Grupa je sredstva iz odobrene Linije koristilo za izdavanje bankarskih garancija dobavljačima. Aneksom ugovora o kratkoročnoj višenamenskoj revolving liniji produžava se rok važenja linije do 31. marta 2016. godine.

37 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dobavljači u zemlji	3.361.628	3.283.215
Dobavljači - povezana lica u zemlji	2.942	35.150
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	3.364.570	3.318.365
Dobavljači u inostranstvu	755.505	1.021.564

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dobavljači - povezana lica u inostranstvu		4.838
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	755.505	1.026.402
Obaveze za izdate menice Pink-u	636.459	257.273
Obaveze za premiju i ostale obaveze	426.154	414.471
Ostale obaveze iz poslovanja	1.062.613	671.744
Stanje na dan	5.182.688	5.016.511

38 Pasivna vremenska razgraničenja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Ukalkulisani troškovi za fakture koje nisu proknjizene	523.050	288.270
Ukalkulisani troškovi za rabate ka kupcima i usluge od strane kupaca	567.148	971.777
Ukalkulisani troškovi (beneficije zaposleni, kamate i ostale potencijalne obaveze)	390.720	38.895
Razgraničeni budući prihodi	36.188	21.820
Stanje na dan	1.517.106	1.320.762

39 Transakcije sa povezanim licima

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa obavlja transakcije sa povezanim licima. U toku 2015. i 2014. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Bambi park u likvidaciji	-	6.530
East Milk Real Estate	124	-
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	124	6.530
<i>Dugoročna potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	11.823	146.630
	11.823	146.630
<i>Avansi placeni povezanim licima</i>		
Moji brendovi d.o.o., Beograd	27.487	-
	27.487	-
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	4.188	4.165
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	994	938
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	15	22.597
Knjaz Miloš doo, Banja Luka	102	102
Bambi Success	15.080	15.477
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka	(4.188)	(4.165)
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka	(102)	(102)
Ispravka vrednosti Bambi Success	(14.925)	(15.083)
	1.164	23.929
<i>Druga potraživanja</i>		

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	585.608	366.311
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	236	433
Moji brendovi d.o.o., Beograd	1.244	-
Adriatic Minority Co 001 doo, Beograd	3.074	-
Adriatic Minority Co 002 doo, Beograd	570	-
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(167.366)	(136.365)
	423.366	230.379
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.125.009	2.113.341
Moji brendovi d.o.o., Beograd	25.541	-
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	49.512	49.240
Adriatic Minority Co 001 doo, Beograd	238.387	-
Adriatic Minority Co 002 doo, Beograd	181.481	-
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o. Banja Luka	(20.068)	-
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(414.745)	(412.468)
	2.185.117	1.750.113
Obaveze		
<i>Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih lica</i>		
Adritic Bidco BV	2.447.757	-
	2.447.757	-
<i>Ostale dugoročne obaveze</i>		
Danube Foods d.o.o, Banja Luka	608.131	604.792
	608.131	604.792
<i>Dobavljači</i>		
Danube Foods Group BV, Holandija	-	4.838
Moji brendovi d.o.o., Beograd	-	31.735
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	1.686	2.524
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	1.256	891
	2.942	39.988
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>		
Danube Foods Group BV, Holandija	30.406	30.240
Diandra Corp NV, Holandija	-	12.216
	30.406	42.456
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>		
Adritic Bidco BV	135.555	-
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	238	-
Danube Foods Group BV, Holandija	43.368	40.441
	179.161	40.441
Poslovni prihod		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
Moji brendovi d.o.o., Beograd	104	18
Knjaz Miloš Natura d.o.o., Beograd	23	-
Knjaz Miloš a.d., Arandjelovac	806	1.213
Knjaz Miloš Montenegro d.o.o., Kotor	36	39
	969	1.270

40 Potencijalne obaveze

(a) Sudski sporovi

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U svom redovnom poslovanju, Grupa je uključena u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Grupa očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava sa 31. decembra 2015. godine.

(b) Izdata jemstva i garancije

AD Imlek je zaključilo Ugovor o jemstvu između NIS AD Novi Sad (poverilac), Nacionalne Logistike doo Beograd (dužnik) i AD Imlek Padinska Skela (jemac). Ovim ugovorom AD Imlek garantuje za plaćanje svih zajamčenih obaveza dužnika po osnovu Ugovora o prodaji naftnih derivata, a do iznosa od RSD 100.000 hiljada. AD Imlek je zaključilo i ugovor sa Nacionalnom Logistikom doo Beograd, kojim se definiše pravo AD Imleka da se svaka isplata po osnovu Ugovora o jemstvu kompenzuje sa dugom nastalim po osnovu fakturisanja usluga od strane Nacionalne Logistike doo Beograd a po Ugovoru o logističkim uslugama.

(c) Obaveze kapitalnih investicija

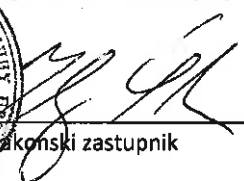
Na dan 31. decembar 2015. godine preuzete obaveze po osnovu kapitalnih investicija u iznosu od RSD 520.751 hiljada (2014: RSD 401.091 hiljada) odnose se na porudžbenice dostavljene dobavljačima za nabavku osnovnih sredstava.

41 Događaji nakon datuma bilansiranja

Grupa je u oktobru 2015. godine zaključila ugovor o kupoprodaji udela 100% osnovnog kapitala Društva sa ograničenom odgovornošću Niška Mlekara doo Niš. Pravo vlasništva je preneto 29.03.2016., kad su se obezbedila regulatorna odobrenja i ostali uslovi koji su predviđeni ugovorom.

Beograd, 16.05.2016.


odgovorno za sastavljanje


zakonski zastupnik





KPMG d.o.o. Beograd
Kraljica Natalije 1
11000 Belgrade
Serbia

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA

MLEK A.D. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja Mlek a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od konsolidovanog bilansa stanja na dan 31. decembra 2015. godine, konsolidovanog bilansa uspeha, konsolidovanog izveštaja o ostalom rezultatu, konsolidovanog izveštaja o promenama na kapitalu i konsolidovanog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i ostala obelodanjivanja.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinit i pošten pregled konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije, kao i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu konsolidovanih finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevare ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uverenja da konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Istor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevare ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinit i pošten pregled konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenijavanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji pružaju istiniti i pošten pregled konsolidovanog finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i konsolidovanih rezultata njegovog poslovanja i konsolidovanih tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Ostalo

Konsolidovani finansijski izveštaji Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2014. godine bili su predmet revizije drugog revizora koji je dana 20. maja 2015. godine izrazio pozitivno mišljenje na ove finansijske izveštaje.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Izvršili smo pregled godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva. Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i prezentiranje godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i Zakona o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS broj 82/2013 i 31/2011). Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa konsolidovanim finansijskim izveštajima za poslovnu 2015. godinu. U vezi sa tim naši postupci ispitivanja su ograničeni na procenjivanje usaglašenosti računovodstvenih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa godišnjim konsolidovanim finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije. Shodno tome naši postupci nisu uključivali pregled ostalih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju koje proistiku iz informacija i evidencija koje nisu bile predmet revizije.

Po našem mišljenju, računovodstvene informacije prikazane u godišnjem izveštaju o poslovanju su, po svim materijalno značajnim pitanjima, usklađene sa konsolidovanim finansijskim izveštajima Društva za godinu koja se završila na dan 31. decembra 2015. godine.

Beograd, 16. maj 2015. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Ivana Manjgodić
Ivana Manjgodić
Ovlašćeni revizor

Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701	Шифра делатности 1051	ПИБ 100001034
Назив АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЕСНИХ ПРОИЗВОДА ЗЕМЛЈ, РАДОВИЌА БРЕГА		
Седиште Падинаска Села, Индустрјска насеља 05		

Консолидовани БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2015. године

у хиљадама динара -

Групе рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Крајње године	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	A. УПИСАНИ А НЕУПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	B. СТАЛНА ИМОВИНА (0002 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		23525407	22873233	0
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		4679158	4269158	0
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робна и услужне марке, софтвер и остала права	0005	22	1178087	1159423	
013 и део 019	3. Гудвил	0006	21	2490066	3074082	
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007	22	1008650	6852	
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008	22	2355	2801	
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИМЪЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	23	17662867	17079834	0
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011		625223	503940	
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012		6965858	5494316	
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		8422952	8990105	
024 и део 029	4. Инвестиционе некретности	0014				
025 и део 029	5. Остале некретности, постројења и опрема	0015		1725	982	
026 и део 029	6. Некретности, постројења и опрема у припреми	0016		1801520	1691620	
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретностима, постројењима и опреми	0017		3731	3865	
028 и део 029	8. Аванси за некретности, постројења и опрему	0018		241858	394865	
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019	24	74762	7633	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021		74762	7633	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Тржишна година	Претходна година	
					Крајње стање 30.12.	Почетно стање 01.01.20.
1	2	3	4	5	6	7
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси из биолошка средства	0023				
04. осн 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		284742	385507	0
040 и део 049	1. Учесћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учесћа у капиталу придружених правних лица и заједничком подухвату	0026				
042 и део 049	3. Учесћа у капиталу осталих правних лица и друга хартије од вредности расположиве за продају	0027	25	70499	92660	
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани нетржишних и зависних правних лица	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталих повезаних правних лица	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030	26	87078	97537	
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031	26	36272	57996	
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033	26	90893	128314	
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034	27	824878	1130301	0
050 и део 059	1. Потраживања од нетржишног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036		11823	146630	
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживања за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041		813035	983671	
288	II. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	19	3386	33662	
	G. ОБРТНА КМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		19682855	17407581	0
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	28	3533822	4258946	0
10	1. Материјал, резервни делови, злат и ситни металар	0045		1300047	1416684	
11	2. Недовршена произвођача и недовршена услуге	0046		163498	136962	
12	3. Готови производи	0047		1392801	1535457	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Изговорна бр.а	Тасула година	Претходна година	
					Крајња стања 28...	Почетно стање 01.01.20...
1	2	3	4	5	6	7
13	4. Роба	0048		90721	123622	
14	5. Ставља средства намењена продаји	0049		32506	33660	
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		554248	560561	
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051	29	7147419	8256921	0
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054		1149	1332	
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055		15	22987	
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056		4777327	5912112	
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057		2048509	2040219	
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058		320419	280661	
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	30	936777	787117	
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНОУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	31	5418376	2921967	9
238 и део 239	1. Краткорочни кредити и повезани - матична и зависна правна лица	0063		419868		
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и повезани - остала повезана правна лица	0064		1765249	1750113	
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и повезани у земљи	0065		108019	869492	
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и повезани у иностранству	0066		25317		
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		3099923	302362	
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	32	2357885	971420	
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069		170370	95668	
28 осим 283	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		128206	117642	
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		43222648	40314576	0
88	X. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		845380	1172780	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ± 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	33	18731609	16235113	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		4423635	4346939	0
300	1. Акцијски капитал	0403		4423635	4346939	
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улоги	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисионе премије	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОПОУЉБЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412		354717	321037	
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413		1718364	1718364	
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414		2644967		
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВОБУДНОГ РЕЗУЛТАТА (погрешни салда рачуна групе 33 осим 330)	0415		135126	161330	
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВОБУДНОГ РЕЗУЛТАТА (дугова салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		9872523	6793747	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијег година	0418		9316018	3437573	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		556505	3356174	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		291711	3536670	
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	0	0
350	1. Губитак ранијег година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		15417610	9933691	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Ташућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	34	346149	227687	0
400	1. Резервисања за трошкове у гарантним року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429		105884		
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		66890	49145	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		173375	178842	
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	35	15071461	9706004	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		608131	604792	
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434		2447757		
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емисионим хартијама од вредности у периоду дужи од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437		11822057	6376885	
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438			1206551	
416	7. Обавезе по основу финансијског ливинга	0439		21526	800276	
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440		171990	637500	
490	B. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441	19	381317	164153	
42 до 49 (осим 496)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0442		8742112	13981619	0
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	36	1350384	6980635	0
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445		30406	42456	
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446			2904063	
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Токућа година	Претходна година	
					Крајње стање 30.12.	Почетно стање 01.01.20.
1	2	3	4	5	6	7
427	Б. Обавезе по основу стварних средстава и средстава обустављеног пословања или пословања трговице	0448				
424, 425, 426 и 429	Б. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		1319978	4043114	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАМЛЮКЕ	0450		73441	54826	
43 осим 438	III. ОБАВЕЗЕ НА ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	37	5182688	5016511	0
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454		2942	35150	
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455			4838	
435	5. Добављачи у земљи	0456		3361628	3283215	
436	6. Добављачи у иностранству	0457		723905	1021564	
439	7. Остале обавезе на пословања	0458		1062613	671744	
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		506413	526559	
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460		309	8824	
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		111771	64402	
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	38	1517106	1320762	
	Д. ГУБИТАК ИЛИ НАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 + 0420 + 0417 + 0415 + 0414 + 0413 + 0411 + 0482) ≥ 0 и (0441 + 0424 + 0442 + 0071) ≥ 0	0463				
	Б. УПОТНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0481 + 0463) ≥ 0	0464		4322648	4031456	
89	Е. ВАКУИЛАНСНА ПАСИВА	0465		845580		

у Београду
 дана 12.05 2016 године

М.П.



Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042701

Шифра делатности 1001

ПИБ 100001430

Име АКСИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЕКА I МЛЕЧНИ ПРОЦЕСОРА ЗЕМЛJ, РАДНИКА БИЕЛА

Седиште Падинац Села, Индустрijско насеље 66

Консолидовани

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1003 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		42615490	43641957
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002	6	3697200	3761658
600	1. Приходи од продаје робе националним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе националним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005		122	65
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006		36	39
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007		260142	300633
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008		3436900	3460921
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009	7	38363991	39329842
610	1. Приходи од продаје производа и услуга националним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга националним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012		811	1166
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014		27985412	29507945
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015		10369768	9820731
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016		3661	5756
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	8	548638	544701

Група рачуна, рачун	ОПИСАЊЕ	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	В. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		37619504	37478701
50	Г. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019	9	353158	335634
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020		169462	137775
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021	9	342368	885660
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022	9	830915	110899
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	10	21388170	23193488
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	11	1505286	1583558
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	12	4233870	3912428
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	13	5711197	5941515
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	14	2510747	1990149
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДИЈОСНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		163158	
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	15	1424872	1425465
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1030 - 1031) ≥ 0	1030		4995985	6163256
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1030 - 1031) ≥ 0	1031			
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1032 + 1033 + 1034)	1032	16	1200683	850911
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		396226	451658
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		136880	163252
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		253270	280106
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		6078	8300
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		138309	150769
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		666146	248484
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1040 + 1041 + 1042)	1040	16	1864833	1984219
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		364077	94682
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042		261246	75171

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена (број)	Тачуна година	
				Б	Претходна година
1	2	3	4	5	6
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043		79610	7621
565	3. Расходи од учешћа у губитку привредних правних лица и заједничких подухвата	1044			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		23221	11290
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		790894	955167
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		713662	934970
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048			
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049		669150	1139308
663 и 665	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЖУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БАЛАНС УСПЕХА	1050	17	6211	18702
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЖУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БАЛАНС УСПЕХА	1051	17	149921	218455
67 и 68, осим 683 и 685	3. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	18	173408	217705
57 и 58, осим 563 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053	18	3240482	436662
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		1117053	4638338
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
68-69	И. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАНУЈОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	И. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАНУЈОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057		2891	
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		1114162	4638338
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	19	725233	631264
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			64728
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	19	211555	64532
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОВОДЦА	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Тазућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК (1060 - 1069 - 1080 - 1081 + 1082 - 1083)	1064		600484	4006878
	Г. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066		43979	650704
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067		356305	3356174
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070	20	74	447
	2. Унашњена (разводљива) зарада по акцији	1071			
у <u>Београду</u> даном <u>12.05</u> 20 <u>18</u> године					



Законски надлежник
[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетника ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Полуњава правно лице - предузетник

Матични број 07042702

Шифра делатности 1891

ГИБ 100001636

Назив АКЦИОНАРНО ДРУШТВО ЗА ПРАВИЛНА МЛЕКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ИМЕК, РАДИНСКА ЗИЛА

Седиште П/О: Милоша Смила, Индустриска насеља 66

Консолидовани

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		600484	4006878
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	B. ОСТАЛИ СВОБОДНАКТИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које можда бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промена резервације нематеријална имовина, имплемент, постројења и опреме				
330	а) повећање резервационих резерви	2003		4457835	
	б) смањење резервационих резерви	2004		1812688	
	2. Актуелни добити или губити по основу планова дефинисаних промена				
331	а) добити	2005			
	б) губити	2006			
	3. Добити или губити по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добити	2007			
	б) губити	2008			
	4. Добити или губити по основу удела у осталим свободним добитку или губитку придружених друштва				
333	а) добити	2009			
	б) губити	2010			
	б) Ставке које напредно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добити или губити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добити	2011		1254	29996
	б) губити	2012		20387	2669

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена (реф)	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добити или губици од instrumenata заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добити	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добити или губици по основу instrumenata заштите ризика (шединга) новчаног тока				
	а) добити	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добити или губици по основу хертиџа од вредности расположивих за продају				
	а) добити	2017		187	942
	б) губици	2018		7258	153
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019		2618763	28116
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021		392814	4217
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022		2225949	23899
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	VI. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		2826433	4030777
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 → 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026		2826433	4030777
	1. Прирасли власнички власнички капитал	2027		2619427	3376192
	2. Прирасли власничка који немају контролу	2028		207806	654585

у Београду
 дана 12.05 2016 године



Законски заступник
 Ју. М. Ју. М. Ју. М.

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 87042701

Шифра делатности 1103

ПИБ 100001030

Назив АКЦИОНАРНО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА ПИЛЕСИ 3 ПИЛЕСНИХ ПРОЦЕСОРА ЗИЛЕС, РАТАЈИНСКИ БРОД

Седиште Радњинска Селица, Индустриска зона бр. 95

Консолидовани

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група	АОП	Износ	
		Токови готовине	Притоци готовине
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Прилив готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	47168351	45966515
1. Продаја и приливи аванси	3002	46850846	44225178
2. Приливи камата на пословне активности	3003	14100	68036
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	483403	1673301
II. Одлив готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	40446051	40018902
1. Изплате добављачима и дати аванси	3006	34016551	33828473
2. Зараде, минималне зараде и остали лични расходи	3007	4120105	3943377
3. Плаћене камате	3008	866981	897390
4. Порез на добитак	3009	573036	551400
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	869378	988262
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	6722300	5947613
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	212774	199785
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		1079
2. Продаја нематеријалне имовине, некретности, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	92225	95311
3. Остали финансијски приливи (нето приливи)	3016		67335
4. Приливи камата из активности инвестирања	3017	119544	36057
5. Приливи дивиденди	3018	1005	1
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	4815396	3109348
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	124	
2. Куповина нематеријалне имовине, некретности, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	2318517	2594733
3. Остали финансијски одливи (нето одливи)	3022	2496955	514615
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	4602622	2909565

Описија	АОП	Износ	
		Текуће година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	4606924	3756951
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Уплаћивање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	4583658	3438674
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029	23129	315785
5. Остале краткорочне обавезе	3030	137	2094
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	5355738	6983626
1. Ступи сопствених акција и удела	3032	299921	564430
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	3751898	4969192
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијом лизинг	3036	1297808	181162
6. Исплаћене дивиденде	3037	6111	1268842
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	748814	3227075
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	51508049	49522849
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	50617385	50111876
В. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	1370664	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		189027
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	971420	1130714
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	15801	29733
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046		
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	2357885	971420

у Београду
 дан 12.05 2018 године



Законски задуженик
 [Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијског извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 57942701

Шифра делатности 3053

ПИБ 300001838

Име АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ИНДУСТРИЈА МЛЈКА I МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА ДИЛЕК, РАДЕНСКА ОКРУГА

Седиште Падинаска Страна, Индустрјско насеље 86

Консолидовани

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала			
		30		31	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани и мултипликони капитал
1	2	3	4	5	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____				
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019	4037
	б) потражни салдо рачуна	4002	7292162	4020	4038
					1718364
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021	4039
	б) исправке на потражној страни рачуна	4004		4022	4040
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023	4041
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	7292162	4024	4042
					1718364
4	Промена у претходној _____ години				
	а) промена на дуговној страни рачуна	4007	104855	4025	4043
	б) промена на потражној страни рачуна	4008	696362	4026	4044
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____				
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027	4045
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	7883609	4028	4046
					1718364
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029	4047
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030	4048
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031	4049
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	7883609	4032	4050
					1718364

Редни број	ОГАС	Компонента капитала				
		30		31		32
		АОП	Основни капитал	АОП	Уплатени и неизуплаћени капитал	Резерви
1	2	3	4	5		
	Извешаје у текућој _____ години					
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015	3324428	4033	4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016	156165	4034	4052	
	Стање на крају текуће године 31.12. _____					
9	а) дужињи салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035	4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	4715346	4036	4054	
					1718364	

Редни Број	ОПИС	35		347 и 237		34	
		АОП	Губитак	АОП	Откупљени самостални акције	АОП	Нераспоредени добитак
1	2		6		7		8
1	Почетно стање претходне године на дан 31.12. _____						
	а) дугови салдо рачуна	4055		4073	239263	4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	5026653
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 31.12. _____						
	а) кориговани дугови салдо рачуна $(1а + 2а - 2б) \geq 0$	4059		4077	239263	4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$	4060		4078		4096	5026653
4	Промени у претходној _____ години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4061		4079	92674	4097	1566071
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	3433165
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дугови салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4063		4081	321937	4099	
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	4064		4082		4100	6793747
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговој страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4065		4084		4102	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 31.12. _____						
	а) кориговани дугови салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4067		4085	321937	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	4068		4086		4104	6793747

Мониторинг платежеспособности

Редни број	ОПИС	Мониторинг платежеспособности					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нерадспоређени добитак
1	2		6		7		8
	Промет у текућој _____ години						
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4068		4067	32780	4105	550900
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	3529676
	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
9	а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 86) ≥ 0	4071		4089	354717	4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 86) ≥ 0	4072		4090		4108	9872523

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата				
		330		331		332
		АОП	Ребалансациони резерви	АОП	Актуарски добитак или губици	АОП
1	2	3	4	5	6	
8	Промена у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123	1812868	4141		4159
	б) промет са поправној страни рачуна	4124	4457835	4142		4160
9	Стање на крају текуће године ЗЛ.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4125	2644967	4144		4162

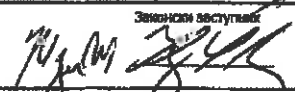
Редни број	ОПИС	330		331		332	
		АОП	Резервационе резерве	АОП	Актуарски добитак или губици	АОП	Добитак или губици по основу учешћа у власничким инструментима капитала
1	2		9		10		11
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114		4132		4150	
4	Промена у претходној _____ години						
	а) промен на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промен на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118		4136		4154	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122		4140		4158	

Редни број	ОПИС	333		334 и 335		336	
		АОП	Добити или губици по основу удаца у осталим добитку или губитку предузетних друштва	АОП	Добити или губици по основу изострање пословања и прорачуна финансијских изаштаја	АОП	Добити или губици по основу изостаја новчаног тока
1	2		12		13		14
1	Почетно стање претходне године на дан 31.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4109	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182	133573	4200	
2	Исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених пометака						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 31.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4168		4186	133573	4204	
4	Промена у претходној _____ години						
	а) приход на дуговној страни рачуна	4169		4187	2660	4205	
	б) приход на потражној страни рачуна	4170		4188	29996	4206	
5	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4172		4190	160900	4208	
6	Исправке материјално значајних грешака и промена рачуноводствених пометака						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 31.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4176		4194	160900	4212	

Компоненте осталог резултата

Редни број	ОПИС	333		334 и 335		336	
		АОП	Добити или губици по основу удела у осталим добитима или губитку придружених друштва	АОП	Добити или губици по основу вностраниког пословања и прерачуна финансијских извештаја	АОП	Добити или губици по основу издатих новчаног тона
1	2		12		13		14
8	Промена у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195	20387	4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196	1254	4214	
9	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198	141767	4216	

Редни број	ОПИС	АОП	337	АСП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 18) - Σ(ред 14 или 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 14 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
			Добитак или губитак по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		14		16		17
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01._____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217	359	4235	13931136	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01._____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221	359	4237	13931130	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	Промена у претходној _____ години						
	а) промена на дуговној страни рачуна	4223	153	4238	2303983	4247	
	б) промена на потражној страни рачуна	4224	942				
5	Стање на крају претходне године 31.12._____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225		4239	16235113	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4226	430				
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01._____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (3а + 6а - 6б) ≥ 0	4229		4241	16235113	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (3б - 6а + 6б) ≥ 0	4230	430				

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак и/или капитал [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		337					
		АОП	Добитац или губици по основу ХОБ расположивих за продају				
1	2		18		16		17
	Промена у току године _____ године						
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4231	7258	4242	2496496	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232	187				
9	Стање на крају токуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233	6641	4243	18731609	4252	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					
у <u>Београд</u>						Законски заступник	
дане <u>12.05.</u> године <u>18</u>							



Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за фирме, банке, додате, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

**Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj
za period od 01. januara do 31. decembra 2015. godine**

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 mlekar“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

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

Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 9882/2015 od 11.02.2015.god. upisana je statusna promena – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticaoca i AD „Mlekare“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

Većinski vlasnik AD Imleka je Danube Foods B.V. sa 78.92% akcija i prava glasa. AD Imlek krajnje kontroliše Mjđ Europa IV Management Limited, St Peter Port, Guernsey.

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2015. godine Grupa je imala 2.327 zaposlenih (2.373 zaposlenih na dan 31. decembra 2014).

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje konsolidovanih finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima AD Imlek je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Konsolidovani finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS, br. 95/2014 i 144/2014).

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim za nekretnine, postrojenja i opremu i nematerijalnu imovinu koje su vrednovane po fer vrednosti.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Nadzornog odbora dana 16. maja 2016. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4.3 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4.3 – Obezvredjenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6.1 – Obezvredjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,
- Napomena 3.8.1 – Rezervisanja troškova po sudskim sporovima,
- Napomena 3.8.1 – Naknade pri odlasku u penziju.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

2.4. Promene u računovodstvenim politikama

Revalorizacija nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa je promenila računovodstveno obuhvatanje za nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opremu nakon početnog priznavanja. Grupa je ranije vrednovala svu nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opreme primenom modela nabavne vrednosti pri čemu, nakon početnog priznavanja imovine klasifikovane kao nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema, imovina se vrednovala po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti.

Na dan 1. aprila 2015. godine, Grupa je izabrala da promeni način računovodstvenog obuhvatanja za nematerijalnu imovinu, nekretnine, postrojenja i opremu, budući da Grupa smatra da model revalorizacije efektivnije pokazuje finansijsko stanje pomenutih stavki imovine. Nakon početnog priznavanja, Grupa koristi model revalorizacije, pri čemu se nematerijalna imovina, nekretnine, postrojenja i oprema vrednuju po fer vrednost na dan revalorizacije umanjenu za naknadnu akumuliranu amortizaciju i naknadne akumulirane gubitke od umanjenja vrednosti. Grupa je primenila model revalorizacije prospektivno.

Osim gore navedene promene, u obračunskom periodu koji počinje 1. januara 2015. godine nije bilo drugih izmena u računovodstvenim politikama.

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju konsolidovane finansijske izveštaje Grupe, u kojima su konsolidovani finansijski izveštaji AD Imleka i sledećih povezanih pravnih lica u kojima AD Imlek ostvaruje direktno i indirektno učešće u kapitalu, u navedenim procentima:

Naziv preduzeća	(% učešća u kapitalu)	
	2015	2014
Imlek Boka d.o.o., Kotor, Republika Crna Gora	100,00	100,00
East Milk doo, Sarajevo, BIH	100,00	100,00
Balkan Dairy Products BV, Holandija	100,00	100,00
Mljekara Sinj doo, Hrvatska	100,00	100,00
Miljekoprodukt doo, Kozarska Dubica, BIH	96,85	96,85
Mljekara a.d, Laktaši, BIH	87,30	87,30
Mlekara a.d, Subotica	-	82,48
IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija	74,60	74,60
Koncern Bambl a.d, Požarevac	65,96	65,96

U 2002. godini AD Imlek osniva Društvo za proizvodnju i preradu mleka i mlečnih proizvoda, promet i usluge Imlek Boka doo, Zelenika. Shodno osnivačkom ulogu, AD Imlek raspolaže sa 100% udela u Imlek Boki doo. Dana 31.12.2015. godine Imlek Boka doo ima 37 zaposlenih.

U 2007. godini AD Imlek kupovinom akcija postaje vlasnik 74,60% kapitala IMB Mlekara AD, Bitola. Na dana 31.12.2015. godine IMB Mlekara AD ima 179 zaposlenih.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U 2008. godini AD Imlek postaje 100% vlasnik East Milk doo, Sarajevo. Dana 31.12.2015. godine East Milk doo ima 1 zaposlenog.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom akcija Mljekare Banja Luka postaje vlasnik 64,14% kapitala. Od 2011. godine AD Imlek povećava svoje učešće u kapitalu Mljekare Banja Luka i do 2013. godine stiče 83,75% učešća. U 2014. godini došlo je do smanjenja kapitala na osnovu poništenja sopstvenih akcija u ukupnom broju od 529.557. Nakon ove promene AD Imlek je i dalje vlasnik 10.934.431 akcije, ali je učešće u ukupnom kapitalu povećano na 87,30%. Na dana 31.12.2015. godine Mljekare Banja Luka nema zaposlenih.

U 2010. godini AD Imlek kupovinom udela postaje vlasnik 76,08% kapitala Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica. U decembru 2012. godine, Nadzorni odbor AD Imleka je doneo Odluku o povećanju osnivačkog uloga u Mlijekoprodukt doo, konverzijom potraživanja u osnivački ulog i uplatom na poslovni račun. Uplatom na poslovni račun u decembru 2012. godine, AD Imlek je stekao direktno učešće u kapitalu od 69,52%. Konverzija potraživanja u osnivački ulog je izvršena u februaru 2013. godine kada je Sud BiH doneo Rešenje o povećanju osnivačkog kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek postaje vlasnik 75,19% kapitala Mlijekoprodukt doo. AD Imlek ostvaruje i indirektno učešće u kapitalu Mlijekoprodukta doo, preko Mljekare ad, Banja Luka. Na dan 31.12.2015.godine Mlijekoprodukt doo ima 298 zaposlenih.

U oktobru 2013. godine AD Imlek je doneo Odluku o odobravanju statusne promene spajanje uz pripajanje Nature Milk (Društvo koje prestaje pripajanjem) u Mlijekoprodukt doo (Društvo sticalac). Na osnovu navedene promene nije došlo do promene učešća u kapitalu Mlijekoprodukta doo.

Kupovinom udela u kapitalu, AD Imlek postaje 100% vlasnik Balkan Dairy Products BV u 2012. godini. Kako je Balkan Dairy Products BV vlasnik Mljekare Sinj doo, AD Imlek ostvaruje indirektno učešće u kapitalu Mljekare Sinj doo. Na dan 31.12.2015. godine Balkan Dairy Products BV i Mljekara Sinj doo nema zaposlenih.

U 2012. godini AD Imlek kupovinom akcija Koncerna Bambi ad, Požarevac postaje vlasnik 65,22% kapitala. Poništenjem sopstvenih akcija Koncerna Bambi ad, koje je sprovedeno u Centralnom registru HoV u maju 2013. godine, povećano je učešće u kapitalu na 69,04%. U oktobru 2013. godine AD Imlek prodaje 10.500 akcija i time smanjuje učešće za 3,09%, odnosno sa 31.12.2013. godine učešće u kapitalu iznosi 65,96%. Na dan 31.12.2015.godine Koncern Bambi ad ima 890 zaposlena radnika.

U oktobru 2013. godine, AD Imlek je kupovinom 1.889.129 akcija stiče 82,48% učešća u kapitalu Mlekare ad, Subotica. Rešenjem Agencije za privredne registre br. BD. 9882/2015 od 11.02.2015.god. upisana je statusna promena – spajanje uz pripajanje AD „Imlek“ kao društva sticalaca i AD „Mlekare“ kao društvo koje usled statusne promene prestaje da postoji kao i povećanje kapitala AD „Imlek“ usled pripajanja.

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Valuta	31. decembar 2015.	31. decembar 2014.
EUR	121,6261	120,9583
CHF	112,5230	100,5472
USD	111,2468	99,4641
MKD	1,9746	1,9674
BAM	62,1864	61,8449
HRK	15,9300	15,7879

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 imovina

Nematerijalnu imovinu čine nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

U poslovnim knjigama, Grupa nematerijalnu imovinu priznaje po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalne imovine se vrši po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku po osnovu amortizacije i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti (obezvređenje). Amortizacija se obračunava na nabavnu vrednost, primenom proporcionalne metode u zavisnosti od perioda trajanja.

Nabavna vrednost nematerijalne imovine 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 nematerijalne imovine. Ukoliko se javi određena odstupanja u vrednosti koja je vraćena, zbog promene cena mleka ista se evidentiraju kroz kapital – revalorizacione rezerve.

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema

Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavna vrednost predstavlja fakturu cenu uvećanu za sve troškove nabavke (troškove dopreme, montaže, carine, poreze koji se ne refundiraju) i umanjena za sve popuste i rabate. Troškovi pozajmljivanja se uključuju u nabavnu vrednost za sredstva kojima je potreban značajan vremenski period za izgradnju tj., stavljanje u upotrebu, a do momenta aktiviranja. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

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

- produžavaju vek upotrebe osnovnog sredstva,
- povećavaju kapacitet,
- poboljšavaju kvalitet proizvoda,

U 2015. godini Grupa se opredelilo da nakon početnog priznavanja po nabavnoj vrednosti, nekretnine, postrojenja i opremu vrednosno uskladi, odnosno izvrši svođenje knjigovodstvene na procenjenu tj., fer vrednost. Fer vrednost je tržišna vrednost, odnosno iznos za koje se neko sredstvo može razmeniti na tržištu. Ukoliko nema aktivnog tržišta sredstva se procenjuju po umanjenom trošku zamene, koji je jednak vrednosti novog osnovnog sredstva, umanjenog za procenat istrošenosti konkretnog osnovnog sredstva. Revalorizacija se vrši toliko redovno da se knjigovodstvena vrednost imovine na kraju izveštajnog perioda bitno ne razlikuje od fer vrednosti te imovine, najkasnije u periodu od 5 godina, a moguće je i ranije u zavisnosti od okolnosti na tržištu.

Ako se knjigovodstvena vrednost sredstva poveća kao rezultat revalorizacije, to povećanje se priznaje u ostalom rezultatu i akumulira u kapitalu, u okviru pozicije revalorizacionih rezervi. Međutim, povećanje se priznaje u bilansu uspeha u iznosu u kome se poništava revalorizaciono umanjenje iste imovine prethodno priznato u bilansu uspeha. Ako se knjigovodstvena vrednost sredstva smanji kao rezultat revalorizacije, to smanjenje se priznaje kao rashod. Međutim, smanjenje se priznaje u ostalom rezultatu do iznosa postojećih revalorizacionih rezervi koje se odnose na to sredstvo. Smanjenje priznato u ostalom rezultatu smanjuje iznos akumuliran u kapitalu u okviru revalorizacionih rezervi.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 2015. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe. Obračun za poreske svrhe se vrši u skladu sa propisanim stopama amortizacije prema Zakonu o porezu na dobit.

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

Nekretnina, postrojenja i oprema mogu uključiti i stavke poput rezervnih delova, pomoćne opreme i oprema za servisiranje kada ispunjavaju definiciju nekretnine, postrojenja i opreme. Rezervni delovi, pomoćna oprema i oprema se priznaju kao deo nekretnina, postrojenja i oprema ukoliko se očekuje da će se koristiti u periodu dužem od 12 meseci i ukoliko se njihova upotreba vezana isključivo za određeno postrojenje i opremu.

3.4.4. Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

3.4.5. 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.

3.4.6. Lizing

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

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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.

Opremu preuzetu u finansijskog lizinga, primalac lizinga iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom računu u okviru računa Pstrojenja 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 vlasništvo Društva, 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 Obaveze po osnovu finansijskog lizinga, a za obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, na računu Ostale kratkoročne finansijske 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.

3.4.7. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- učešća u kapitalu ostalih 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
- 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.

Ukoliko dodje do obezvređenja učešća u kapitalu zavisnih i povezanih pravnih lica knjigovodstvena vrednost se svodi na nadoknadivu vrednost i istovremeno se priznaje gubitak od obezvređenja.

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

- zajmovi i potraživanja,
- ulaganja koja se drže do dospeća,

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju i
- finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja.

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

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

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

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.

3.4.8. 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.

3.4.9. Dugoročni krediti i dugoročna potraživanja

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

U okviru dugoročnih potraživanja iskazuju se:

- potraživanja od zavisnih, povezanih i ostalih pravnih lica,
- potraživanja od individualnih poljoprivrednika,
- potraživanja od zaposlenih i
- ostala potraživanja

sa rokom dospeća dužim od 12 meseci nakon datuma bilansiranja. U suprotnom, ukoliko je period kraći od 12 meseci, klasifikuju se kao kratkoročna potraživanja.

Dugoročni krediti i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

Zalihe materijala, rezervnih delova (čiji je upotrebnik vek kraći od 1 godine 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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja i gotovi proizvodi

Zalihe nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda se iskazuju po ceni koštanja (stvarno) ili planskoj ukoliko planska aproksimira stvarnu cenu) ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Zalihe nedovršene proizvodnje i 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.

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

3.5.3. 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.

3.5.4. Obezvređenje zaliha

Terećenjem grupe ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha gotovih proizvoda i robe u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe robe i gotovih proizvoda i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se u potpunosti otpisuju. Ispravka vrednosti - obezvređenje zaliha vrši se na osnovu procene rukovodstva Grupe.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja po osnovu prodaje

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

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, kao potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošio 90 ili više dana uzimajući u obzir procenu rukovodstva o mogućnosti naplate.

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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

3.6.2. Druga potraživanja

Potraživanja za kamatu obuhvataju obračunate, a nenaplaćene 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, na bazi procene rukovodstva Grupe o mogućnosti naplate.

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

Kratkoročni finansijski plasmani obuhvataju i depozite kod banaka. U okviru Kratkoročnih finansijskih plasmana se obuhvataju i anulirani 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.

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata stanje sredstava na tekućem i deviznom računu, izdvojena novčana sredstva, gotovinu u blagajni, deviznu blagajnu, akreditive (dinarske i devizne) i ostala novčana sredstva.

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.

3.6.5. Porez na dodatnu 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.

3.7. Klasa 3: Kapital

Kapital Grupe obuhvata akcijijski kapital, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Vrednost akcijskog kapitala predstavlja proizvod broja emitovanih akcija i nominalne vrednosti akcija. Akcijski kapital čine obične i prioritetne akcije sa pravom učešća u upravljanju, pravo na učešće u dobiti Grupe i pravom na deo likvidacione mase u skladu sa Osnivačkim aktom Grupe.

Statutarne rezerve su formirane u ranije periodu u skladu sa važećim aktima Grupe. Revalorizacione rezerve se formiraju u skladu sa računovodstvenim standardima.

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima sadašnju obavezu (zakonsku ili ugovorenu) koja je rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

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)
- troškova po sudskim sporovima
- naknade pri odlasku u penziju

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 rashod perioda.

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

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

Kriterijumi za priznavanje ovih obaveza su:

- mogućnost preciznog merenja nabavne vrednosti ili cene koštanja
- prenos svih značajnih rizika, sredstava, prava i koristi iz dužničko-poverilačkog odnosa

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

Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu evidentiraju se tako 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 u knjize kao prihod ili rashod perioda u kom su nastali.

3.8.5. Obaveza po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

- neto zarade,
- naknade zarada,
- 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.

3.8.6. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

- po osnovu kamata i troškova finansiranja,
- obaveze po osnovu raspodele dobiti, obaveze za dividende, obaveze za učešće u dobiti
- ostale obaveze prema zaposlenim (službena putovanja, prevoza radnika, upotreba sopstvenog vozila, otpremnine, obaveze po socijalnim programima, jubilarne nagrade, solidarne pomoći i sl.),
- obaveze prema članovima upravnog i nadzornog odbora,
- obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima (o delu, privremenim i povremenim poslovima i drugo)
- i ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.7. 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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 određenom roku na propisanim obrascima dostavlja nadležnoj poreskoj upravi i plaća na propisani uplatni račun.

3.8.8. 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.

3.8.9. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

- unapred obračunate troškove,
- obračunati prihodi budućeg perioda,
- razgraničeni završni troškovi nabavke,
- odoženi prihodi i primljene donacije,
- razgraničeni prihodi po osnovu potraživanja,
- ostala pasivna vremenska razgraničenja.

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 direktna 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
- nabavna vrednost robe uzete u komisionu ili konsignacionu prodaju.

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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 Grupe.

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi,
- 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 Grupe (marketing, finansije, ostalo) i njih čine sledeći 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 zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, rashode kamata, negativne kursne razlike, efekte valutne klauzule i ostale finansijske rashode.

Rashodi kamate se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

3.9.3. Ostali rashodi

Ostali rashodi predstavljaju:

- gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja, nekretnna, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica,
- gubici od prodaje materijala,
- manjkovi,
- otpisi zaliha,
- direktan otpis potraživanja,
- obezvređenje imovine,
- i ostalo.

3.10. Klasa :6 Prihodi

Prihod je bruto priliv ekonomskih koristi u određenom periodu, koji se ostvaruju iz redovnih aktivnosti Grupe, kada ovi prilivi dovode do povećanja osnovnog kapitala, osim onih povećanja koji se odnose na unose vlasnika u kapital. Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po faktornoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju:

- prihodi od prodaje robe,
- prihodi od prodaje proizvoda i usluga, i to na domaćem i inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladišta, diskonata i sl.
- prihodi od premija, subvencija, dotacija, donacija i sl.,
- drugi poslovni prihodi

Prihodi od prodaje robe

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl. smatraju se prihodi koje je Grupa ostvarila na osnovu subvencija državnih organa i organizacija.

3.10.2. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na: finansijske prihode iz odnosa sa zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima, prihode od kamata, pozitivne kursne razlike i efekti valutne klauzule i ostale finansijske prihode.

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

3.10.3. Ostali prihodi

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Ostale prihode čine:

- dobiti od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i bioloških sredstava,
- dobiti po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu,
- dobiti od prodaje materijala,
- viškovi,
- naplaćena otpisana potraživanja,
- prihodi od smanjenja obaveza,
- prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja,
- prihodi od usklađivanja vrednosti imovine,
- i ostali prihodi.

3.11. Porez na dobit

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 15% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije.

Propisane stope poreza na dobit po zemljama su sledeće:

- Srbija 15%,
- Crna Gora 9%,
- Makedonija 10%
- Bosna i Hercegovina 10%
- Hrvatska 20%

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

Odloženi porez

Odloženi porezi na dobit se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, izuzev:

- ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja „goodwill-a“ ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom roku.

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve odbitne privremene razlike i prenos neiskorišćenih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti, izuzev:

- ukoliko su odložena poreska sredstva koja se odnose na privremene razlike nastala iz inicijalnog priznavanja sredstava ili obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i, u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak; i

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima odložena poreska sredstva mogu se priznati samo do mere do koje je izvesno da će privremene razlike biti ukinute u doglednoj budućnosti i da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve privremene razlike mogu iskoristiti.

Knjigovodstvena vrednost odloženih poreskih sredstava preispituje se na dan svakog bilansa stanja i umanjuje do mere do koje više nije izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se ukupna vrednost ili deo vrednosti odloženih poreskih sredstava može iskoristiti. Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na dan svakog bilansa stanja i priznaju do mere do koje je postalo izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u periodu kada je sredstvo realizovano ili obaveza izmirena, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja.

Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke prethodno priznate izvan bilansa uspeha se priznaje izvan bilansa uspeha. Odloženi porez se priznaje u skladu sa transakcijom iz koje proizašao u okviru izveštaja o ostalom rezultatu ili direktno na poziciji kapitala.

Odložena poreska sredstva i odložene poreske obaveze mogu se prikazati u prebijenom iznosu ukoliko postoji zakonom definisano pravo da se u prebijenom iznosu prikazuju tekuća poreska sredstva i tekuće poreske obaveze i ukoliko se odloženi porezi odnose na istog poreskog obveznika i na istu poresku jurisdikciju.

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. 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.

4 Segmentno izveštavanje

Poslovni segment je prepoznatljiv deo Grupe koji vrši prodaju proizvoda (poslovni segment) određen na bazi prirode delatnosti i karakteristika proizvoda koje društvo prodaje.

Poslovni segmenti su:

1. Proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda
2. Proizvodnja keksa, dvopeka, trajnog pečiva i kolača

Poslovanje po segmentima predstavljeno je u sledećem pregledu:

	Proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda		Proizvodnja mesa		Ostalo		Eliminacije		Ukupno	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
U milijardima RSD										
Poslovni prihodi (eksterni)	33.260.361	33.740.323	8.699.892	9.239.462	655.257	662.172	-	-	42.615.490	43.641.957
Poslovni prihodi (inter segment)	374.898	352.040	-	-	-	-	(374.898)	(352.040)	-	-
Ukupno poslovni prihodi	33.635.259	34.092.363	8.699.892	9.239.462	655.257	662.172	(374.898)	(352.040)	42.615.490	43.641.957
Neto finansijski prihodi (reshodi)	(765.020)	(1.530.409)	96.870	151.174	-	-	-	245.921	(668.150)	(1.133.308)
Poslovni rezultat	3.300.344	4.225.659	1.685.642	1.987.597	-	-	-	-	4.995.986	6.163.256
Aktiva (eksterni)	32.085.476	31.364.622	11.137.172	8.949.954	-	-	-	-	43.222.648	40.314.576
Aktiva (inter segment)	2.494.634	2.536.868	-	617.666	-	-	(2.494.634)	(3.154.534)	-	-
Ukupno aktiva	34.580.110	33.901.490	11.137.172	9.567.620	-	-	(2.494.634)	(3.154.534)	43.222.648	40.314.576
Obaveze (eksterni)	21.721.241	21.043.680	2.438.481	2.871.630	-	-	-	-	24.159.722	23.915.310
Obaveze (inter segment)	-	617.666	99.787	142.020	-	-	(99.787)	(759.686)	-	-
Ukupno obaveze	21.721.241	21.661.346	2.538.268	3.013.650	-	-	(99.787)	(759.686)	24.159.722	23.915.310
Anerkanja	1.007.819	1.652.879	507.624	387.170	-	-	-	-	2.510.767	1.994.149

5 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

5.1. Tržišni rizik

5.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	Ostale valute	Total
Gotovina i got. ekvivalenti	760.334	1.227.649	290.280	60.990	18.632	-	2.357.885
Potraživanja	5.492.790	1.676.040	429.124	344.782	141.460	-	8.084.196
Kratk. finansijski plasmani	1.538.186	3.773.271	52.225	48.509	6.185	-	5.418.376
Dug. finansijski plasmani	511.142	470.839	4.244	52.896	-	-	1.039.121
Ostala potraživanja i AVR	204.145	4.092	52.094	27.138	11.107	-	298.576
Ukupno	8.506.597	7.151.891	827.967	534.315	177.384	-	17.198.154
Kratk. finansijske obaveze	-	1.350.384	-	-	-	-	1.350.384
Obaveze iz poslovanja	3.688.206	1.020.292	87.821	439.420	5.287	15.103	5.256.129
Dugoročne obaveze	-	14.463.331	-	608.130	-	-	15.071.461
Ostale obaveze	1.386.271	126.742	495.000	126.822	760	4	1.965.444
Ukupno	5.074.477	16.960.749	582.821	1.174.372	6.047	15.107	23.813.573
Neto devizna pozicija	3.432.120	(9.808.858)	245.146	(640.057)	171.337	(15.107)	(6.615.419)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	RSD	EUR	MKD	BAM	HRK	Ostale valute	Total
Gotovina i got. ekvivalenti	427.184	378.198	125.717	1.300	25.233	13.788	971.420
Potraživanja	6.679.769	1.539.753	399.643	294.391	130.482	-	9.044.038
Kratk. finansijski plasmani	93.767	2.747.986	17.773	57.593	4.848	-	2.921.967
Dug. finansijski plasmani	612.074	673.770	16.266	122.038	-	-	1.424.148
Ostala potraživanja i AVR	120.067	7.188	62.135	15.830	8.090	-	213.310
Ukupno	7.932.861	5.346.895	621.534	491.152	168.653	13.788	14.574.883
Kratk. finansijske obaveze	166.466	6.676.434	111.332	29.877	-	5.526	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	3.627.860	856.242	126.775	447.251	3.133	10.176	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	8.936.471	164.741	604.792	-	-	9.706.004
Ostale obaveze	1.376.091	11.569	418.880	110.706	3.301	-	1.920.547
Ukupno	5.170.417	16.480.716	821.728	1.192.626	6.434	15.702	23.687.623
Neto devizna pozicija	2.762.444	(11.133.821)	(200.194)	(701.474)	162.219	(1.914)	(9.112.740)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

5.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	5.576.030	3.244.730
Finansijske obaveze	2.488.237	1.071.912
	<u>3.087.793</u>	<u>2.172.818</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	1.356.263	323.099
Finansijske obaveze	13.135.619	14.368.856
	<u>(11.779.356)</u>	<u>(14.045.757)</u>

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

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

5.2. Rizik likvidnosti

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

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Grupe, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe. Grupi je na raspolaganju revolving linija u iznosu od RSD 3.766.207 hiljada na dan 31.12.2015. godine.

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita
- Depozita

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2015. godine:

U hiljadama RSD	Do		1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	3 meseca	3 meseca do 1 godine			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	2.357.885	-	-	-	2.357.885
Potraživanja	7.651.760	432.436	-	-	8.084.196
Kratkoročni finansijski plasmani	3.059.863	2.358.513	-	-	5.418.376
Dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	-	-	867.040	172.081	1.039.121
Ostala potraživanja	170.370	-	-	-	170.370
Ukupno	13.239.878	2.790.949	867.040	172.081	17.069.948
Kratkoročne finansijske obaveze	222.700	1.948.203	-	-	2.170.903
Obaveze iz poslovanja	4.724.093	532.036	-	-	5.256.129
Dugoročne obaveze	-	-	14.220.258	3.815.280	18.035.538
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.942.847	192.752	-	-	1.965.444
Ukupno	6.889.640	2.672.991	14.220.258	3.815.280	27.598.169
Ročna neusklađenost	6.350.238	117.958	(13.353.218)	(3.643.199)	(10.528.221)

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, dan 31. decembar 2014. godine:

U hiljadama RSD	Do		1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	3 meseca	3 meseca do 1 godine			
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	971.420	-	-	-	971.420
Potraživanja	8.660.970	383.068	-	-	9.044.038
Kratkoročni finansijski plasmani	601.245	2.320.722	-	-	2.921.967
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	1.361.817	62.331	1.424.148
Ostala potraživanja	95.668	-	-	-	95.668
Ukupno	10.329.303	2.703.790	1.361.817	62.331	14.457.241
Kratkoročne finansijske obaveze	1.299.710	5.689.925	-	-	6.989.635
Obaveze iz poslovanja	4.670.961	400.476	-	-	5.071.437
Dugoročne obaveze	-	-	8.852.500	853.504	9.706.004
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	1.700.518	220.029	-	-	1.920.547
Ukupno	7.671.189	6.310.430	8.852.500	853.504	23.687.623
Ročna neusklađenost	2.658.114	(3.606.640)	(7.490.683)	(791.173)	(9.230.382)

5.3. Kreditni rizik

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

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Grupi, 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.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

5.3.1 Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Kupci u zemlji	6.115.015	7.219.255
Kupci u inostranstvu	2.450.571	2.465.642
Ispravka vrednosti	<u>(1.418.167)</u>	<u>(1.427.976)</u>
Ukupno	<u>7.147.419</u>	<u>8.256.921</u>

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2015.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2015.</u>	<u>Bruto</u> <u>31.12.2014.</u>	<u>Ispravka</u> <u>vrednosti</u> <u>31.12.2014.</u>
Nedospela potraživanja	5.345.717	479	5.488.800	36
Docnja od 0 do 30 dana	1.189.958	5.587	1.692.868	5.700
Docnja od 31 do 60 dana	344.817	627	620.247	805
Docnja od 61 do 90 dana	78.017	2.542	275.151	12.982
Docnja od 91 do 120 dana	143.288	12.045	236.918	69.351
Docnja od 121 do 360 dana	87.906	22.087	73.092	43.198
Docnja preko 360 dana	1.375.883	1.374.800	1.297.821	1.295.904
Ukupno	<u>8.565.586</u>	<u>1.418.167</u>	<u>9.684.897</u>	<u>1.427.976</u>

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>31.12.2015.</u>	<u>31.12.2014.</u>
Stanje 1. januara	1.427.976	1.337.229
Povećanja	41.727	162.066
Smanjenja	<u>(51.536)</u>	<u>(71.319)</u>
Stanje na dan	<u>1.418.167</u>	<u>1.427.976</u>

5.3.2 Potraživanja od proizvođača mleka

Usled nestašice mleka i pada ukupnog broja muznih krava i junica, a u cilju povećanja količine i kvalitete otkupljenog mleka, Grupa 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 Grupa postaje izloženiya kreditnom riziku po tom osnovu.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

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

U hiljadama RSD	31.12.2015.		31.12.2014.	
	Bruto vrednosti	Ispravka vrednosti	Bruto vrednosti	Ispravka vrednosti
Potraživanja od proizvođača za:				
- prodane junice	199.520	15.982	331.863	15.956
- za date zajmove	518.938	197.465	568.938	191.679
- za prodatu stočnu hranu	198.401	72.541	188.153	66.998
- ostalo	146.273	76.131	238.637	70.863
Ukupno	1.063.132	362.119	1.327.591	345.496

5.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Koeficijent zaduženosti Grupe je dat u sledećoj tabeli:

	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	16.421.845	16.695.640
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti i depoziti	(5.202.365)	(931.120)
Neto dugovanje	11.219.480	15.764.520
Ukupan kapital	18.731.609	16.235.113
Kapital – ukupno	29.951.089	31.999.633
Koeficijent zaduženosti	37%	49%

6 Prihodi od prodaje robe

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od prodaje robe na domaćem tržištu	260.142	300.633
Prihod od prodaje robe na stranom tržištu	3.436.900	3.460.921
Prihod od prodaje robe povezanim licima na domaćem tržištu	122	65
Prihod od prodaje robe povezanim licima na stranom tržištu	36	39
Ukupno	3.697.200	3.761.658

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

7 Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	27.995.412	29.507.945
Prihod od prodaje proizvoda i usluga na stranom tržištu	10.369.768	9.820.731
Prihod od prodaje proizvoda i usluga povezanim licima na dom.tržištu	811	1.166
Ukupno	38.365.991	39.329.842

8 Drugi poslovni prihodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihod od zakupa	508.075	463.113
Prihodi od nadoknade štete	-	29.271
Ostali prihodi	40.563	52.317
Ukupno	548.638	544.701

9 Nabavna vrednost prodane robe i promene na zalihama nedovršenih i gotovih proizvoda i nedovršenih usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Nabavna vrednost prodane robe	353.159	335.634
Povećanje vrednosti zaliha	(342.388)	(886.660)
Smanjenje vrednosti zaliha	830.915	110.899
Ukupno	841.686	(440.127)

10 Troškovi materijala

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi sirovog mleka	13.588.471	14.605.394
Troškovi ostalog osnovnog materijal (brašno, šećer, maslac...)	1.952.731	2.262.897
Troškovi ambalaže	4.455.897	4.651.492
Troskovi pomoćnog materijala	961.238	898.235
Troskovi rezervnih delova, alata i inventara	69.858	345.579
Troskovi ostalog materijala	369.975	429.891
Ukupno	21.398.170	23.193.488

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

11 Troškovi goriva i energije

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi vode, gasa i pare	646.375	684.809
Troškovi goriva	455.568	545.403
Troškovi električne energije	403.343	363.346
Ukupno	1.505.286	1.593.558

12 Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi bruto zarada	2.897.075	2.815.350
Troškovi poreza/doprinosa i naknade zarada na teret poslodavca	647.293	613.495
Ostali lični rashodi (prevoz radnika, jub.nagrade, otpremnina...)	689.502	483.583
Ukupno	4.233.870	3.912.428

13 Troškovi proizvodnih usluga

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi transporta gotovih proizvoda i sirovog mleka	2.202.622	2.443.454
Troškovi reklame i sponzorstva	1.821.953	1.723.699
Troškovi magacinskih usluga	601.069	614.486
Troškovi održavanja osnovnih sredstava	410.909	468.074
Troškovi zakupa	228.183	228.977
Troškovi analiza gotovih proizvoda i sirovog mleka	148.741	168.122
Troškovi na izradi učinaka	134.195	107.902
Troškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale tel.usluge)	49.843	64.551
Troškovi transporta materijala i ostali transportni troškovi	25.037	30.050
Ostali proizvodni troškovi	88.645	92.200
Ukupno	5.711.197	5.941.515

14 Troškovi amortizacije

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	2.428.272	1.917.106
- nematerijalna ulaganja	82.475	73.044
Ukupno	2.510.747	1.990.149

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

15 Nematerijalni troškovi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Troškovi konsultanatskih usluga	481.887	397.506
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	188.910	234.055
Troškovi higijenskog odražavanja i obezbeđenja	139.888	128.017
Troškovi poreza (porezi, naknade, carina, ...)	112.106	116.920
Troškovi premije osiguranja	66.446	71.030
Troškovi komunalnih usluga	55.911	55.182
Troškovi advokatskih usluga	54.536	46.455
Ostali troškovi iz odnosa sa bankama	30.567	82.820
Troškovi platnog prometa	30.289	35.332
Troškovi suda, veštačenja i prinudne naplate	29.309	13.465
Troškovi revizije i knjigovodstvenih i dr. agencijskih usluga	18.368	19.288
Troškovi drugih neproizvodnih usluga	18.155	16.757
Troškovi usluga omladinske zadruge	16.438	12.231
Ostali nematerijalni troškovi	182.062	196.407
Ukupno	1.424.872	1.425.465

16 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Finansijski prihodi		
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	136.880	163.252
- prihodi od kamate	3.074	-
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	133.806	163.252
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	253.270	280.106
- prihodi od kamate	164.607	167.499
- pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule	88.663	112.607
Ostali finansijski prihodi	6.076	8.300
Prihodi od kamate od trećih lica	138.309	150.769
Pozitivne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	666.148	248.484
Ukupno	1.200.683	850.911
Finansijski rashodi		
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	(261.246)	(75.171)
- rashodi kamata	(129.762)	-
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(131.484)	(75.171)
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	(79.610)	(7.621)
- rashodi kamata	(2.696)	(2.619)
- negativne kursne razlike i efekti valutne klauzule	(76.914)	(5.002)
Ostali finansijski rashodi	(23.221)	(11.290)
Rashodi kamata prema trećim licima	(790.894)	(955.167)
Negativne kursne razlike i efekti val. klauzule prema trećim licima	(713.862)	(934.970)
Ukupno	(1.868.833)	(1.984.219)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(668.150)	(1.133.308)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

17 Prihodi i rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Usklađivanje vrednosti potraživanja od kupaca	5.377	18.034
Usklađivanje vrednosti potraživanja zavisnih i ostalih povezanih lica	451	633
Usklađivanje vrednosti potraživanja od proizvođača	222	-
Usklađivanje vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	161	35
Ukupno	6.211	18.702
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine		
Obezvredenje potraživanja od kupaca	(54.345)	(144.569)
Obezvredenje potraživanja po osnovu prodaje i ostalih potraživanja od zavisnih i ostalih povezanih lica	(50.428)	(30.055)
Obezvredenje potraživanja od proizvođača mleka	(16.761)	(43.491)
Obezvredenje dugoročnih finansijskih plasmana	(14.291)	(340)
Obezvredenje ostalih potraživanja	(14.096)	-
Ukupno	(149.921)	(218.455)
Neto prihodi/rashodi	(143.710)	(199.753)

18 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Ostali prihodi		
Prihodi /dobici od prodaje materijala	29.882	35.985
Višak materijala, gotovih proizvoda i robe	25.386	35.872
Prihodi od naplate štete od osiguranja	21.382	16.832
Dobici od prodaje osnovnih sredstava	17.049	32.724
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	7.087	14.547
Naplaćena otpisana potraživanja od proizvođača	9.980	5.365
Ostali prihodi	62.643	76.380
Ukupno	173.409	217.705
Ostali rashodi		
Obezvredenje osnovnih sredstava	(2.300.620)	(2.753)
Otpis potraživanja	(369.037)	(9.745)
Otpis materijala, gotovih proizvoda i robe	(166.022)	(124.740)
Troškovi za potencijalne obaveze	(137.119)	-
Gubici od prodaje osn.sredstava, troškovi rashoda i manjak osn. sredstava	(64.243)	(165.459)
Manjak materijala, gotovih proizvoda, robe	(40.171)	(23.476)
Troškovi od prodaje materijala	(15.699)	(3.539)
Obezvredenje zaliha	(26.461)	(3.831)
Obezvredenje avansa	-	(17.660)
Ostali rashodi	(121.110)	(58.359)
Ukupno	(3.240.482)	(409.562)
Neto ostali prihodi/rashodi	(3.067.073)	(191.857)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

19 Porez na dobit

a) **Komponente poreza na dobitak**

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Poreski rashod perioda	(725.233)	(631.264)
Odloženi poreski prihod/(rashod)	211.555	(196)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(513.678)	(631.460)

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

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dobitak pre oporezivanja	1.114.162	4.638.338
Obračunati porez po stopi od 15%	(167.124)	(695.751)
Efekt stalnih razlika	(186.288)	(82.692)
Efekt privremenih razlika	(440.402)	(76.246)
Ostale razlike	151	61.345
Iskorišćeni poreski kredit	68.430	162.080
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(725.233)	(631.264)
Efekt odloženih poreza		
Odloženi poreski prihod/(rashod)	211.555	(196)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski rashod	513.678	(631.460)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>46,10%</i>	<i>13,61%</i>

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

Na dan 31.decembar 2015. godine Grupa je iskoristila ceo poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

b) **Odložena poreska sredstva/obaveze**

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 3.386 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 331.317 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu efekta revalorizacije koja nastaje kao razlika između knjigovodstvene i procenjene fer vrednosti. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Obračun poreskih sredstava:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Početno stanje 01.01.	33.662	73.208
Privremena razlika	(30.276)	(23.891)
Neiskorišćeni poreski krediti		(15.655)
Stanje na dan	3.386	33.662

Obračun poreskih obaveza:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Početno stanje 01.01.	164.153	198.960
Privremena razlika	(211.555)	(34.807)
Efekat procene	378.719	
Stanje na dan	331.317	164.153

20 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Neto dobitak	556.505	3.356.174
Prosečan ponderisan broj akcija u toku godine	7.523.624	7.506.529
Zarada po akciji (dinara)	74	447

21 Goodwill

U hiljadama RSD	2015.	2014.
Koncern Bambi ad, Požarevac	2.338.365	2.338.365
Mlekara a.d., Subotica	-	584.016
Natura Milk, BIH	113.365	113.365
IMB Mlekara AD, Bitola, Makedonija	34.680	34.680
Mlijekoprodukt d.o.o., Kozarska Dubica, BIH	3.656	3.656
Ukupno	2.490.066	3.074.082

Goodwill u iznosu od RSD 2.338.364 hiljada je nastao kupovinom akcija Koncern Bambi ad od strane AD Imleka i predstavlja razliku između troškova sticanja i fer vrednosti na dan 28.09.2012. godine.

Goodwill u iznosu od RSD 113.365 hiljada je nastao kupovinom Nature Milk od strane Mlijekoprodukta na dan 01.08.2012. godine.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

AD Imlek je 16.10.2007. godine kupio 81.002 akcije Mlekare Bitola u iznosu od RSD 2.079.184 hiljada kada je stekao 74,6% udela u vlasništvu. Procenom fer vrednosti Mlekare Bitola na dan 01.11.2007. godine utvrđena je vrednost kapitala u iznosu od RSD 2.721.984 hiljada. Deo kapitala od 74,6% koji se odnosi na Imlek je u vrednosti od RSD 2.044.504 hiljade. Razlika između troškova sticanja i fer vrednosti predstavlja Goodwill u iznosu od RSD 34.680 hiljada.

Goodwill u iznosu od RSD 3.656 hiljada se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mljekoprodukt doo od strane Mljekare ad Banja Luka.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

22 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Licence, softver, robne marke	Pravo na gradj.zemljište	Pravo na otkup mleka	Ostala nematerijalna sredstva	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Ukupno
<i>Naturna vrednost</i>						
Stanje na dan 1. januar 2014.						
Nabavke	1.502.256	-	448.511	552	22.301	1.980.326
Prenos sa /na	7.087	-	3.473	-	5.921	16.381
Ostalo (manjak, rashod...)	5.821	-	-	-	(5.821)	(4.008)
Kursne razlike	(4.008)	-	-	-	-	(4.008)
Kursne razlike	67.762	-	391	26	-	68.180
Stanje na dan 31. decembra 2014.	1.578.929	-	452.175	504	22.801	2.050.509
Nabavke	41.022	-	-	-	59.750	100.772
Prenos sa /na	55.622	-	-	-	(57.395)	(1.773)
Prenos sa nekretnina	-	754.092	-	-	-	754.092
Efekat procene	-	252.571	-	-	-	252.571
Ostalo (manjak, rashod...)	(968)	-	-	-	(28.801)	(29.769)
Kursne razlike	5.159	-	61	3	-	6.223
Stanje na dan 31. decembra 2015.	1.681.164	1.006.603	452.235	507	2.355	3.143.205
Ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januar 2014.						
Tekuća amortizacija	343.856	-	436.137	419	-	780.412
Otplata u mleku	73.016	-	-	28	-	73.044
Ostalo (manjak, rashod...)	(3.676)	-	75	-	-	75
Kursne razlike	6.710	-	9.051	-	-	5.375
Kursne razlike	6.710	-	178	19	-	6.907
Stanje na dan 31. decembra 2014.	410.906	-	445.441	466	-	856.813
Tekuća amortizacija	82.446	-	-	29	-	82.475
Otplata u mleku	-	-	4.861	-	-	4.861
Ostalo (manjak, rashod...)	(268)	-	-	-	-	(267)
Kursne razlike	993	-	35	3	-	1.031
Stanje na dan 31. decembra 2015.	509.077	-	450.338	498	-	959.913

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2015.	1.178.087	1.006.663	1.895	69	2.355	2.188.092
Sadašnja vrijednost na dan 31. decembra 2014.	1.159.423	6.734	118	28.801	1.195.076	

Pravo na gradsko građevinsko zemljište se odnosi na gradsko građevinsko zemljište, koje se nalazi u državnoj svojini, a nad kojim Grupa ima pravo korišćenja. Grupa ima namjeru da u narednom periodu izvrši konverziju pravo korišćenja u pravo vlasništva.

23 Nekretnine, postrojenja i oprema

U hiljadama FSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Ulaganje na tuđim osn.sred.	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>								
Stanje na dan 1. januar 2014.	454.936	8.624.042	18.735.197	680	562.261	234.082	1.170	28.612.368
Nabavka	1.605	14.578	237.070	-	2.412.853	194.964	-	2.861.070
Prenos sa/na	28.076	165.073	1.105.013	-	(1.290.547)	(15.651)	3.904	(4.132)
Ostalo (manjak, rashod)	-	(7.714)	(379.274)	-	(3.689)	-	-	(390.677)
Prodaja	19.323	166.023	262.642	-	(4.108)	-	-	(256.156)
Kursne razlike	503.940	5.942.002	19.705.600	680	1.691.520	413.832	5.074	463.275
Stanje na dan 31. decembar 2014.	-	4.059	505.491	-	2.802.137	(143.603)	-	3.168.084
Nabavka	-	851.767	1.856.356	-	(2.689.975)	(18.148)	-	-
Prenos sa/na	(754.092)	-	-	-	-	-	-	(754.092)
Prenos na nematerijalna ulaganja	873.439	(190.268)	(1.954.391)	-	-	-	-	(1.271.220)
Efekat procene	-	(1.335)	(229.210)	-	(4.054)	-	-	(234.579)
Ostalo (manjak, rashod)	-	-	(249.990)	-	-	-	-	(249.990)
Prodaja	1.936	15.983	25.559	-	1.772	35	-	45.285
Kursne razlike	625.223	9.642.208	19.662.415	680	1.401.520	252.116	5.074	31.598.238
Stanje na dan 31. decembra 2015.	-	-	-	-	-	-	-	-

Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa je angažovala ovlaštenog procenitelja da izvrši procenu fer vrednosti nekretnina, postrojenja i opreme na dan 1. aprila 2015. godine. Fer vrednost je utvrđena korišćenjem troškovnog pristupa u slučaju građevinskih objekata, postrojenja i opreme, dok za zemljište korišćena komparativna metoda kao tehnika procene.

Značajni neuočljivi inputi procene su procenjeni troškovi zamene građevinskih objekata, postrojenja i opreme i procena realne istrošenosti imovine na dan procene, koji se koji se iskazuje kroz fizički, funkcionalan i ekonomski otpis (ako postoji). Za zemljište značajni neuočljivi inputi procenu predstavljaju rasponi cene zemljišta koji su određeni od strane poreskih organa.

Grupa je promenila računovodstvenu politiku vrednovanja nekretnina, postrojenja i opreme tokom 2015. godine; zato fer vrednosti ove imovine nije odmerena na dan 1. januara i 31. decembra 2014. godine.

Kada bi nekretnine, postrojenja i oprema bili vrednovani primenom modela nabavne vrednosti, sadašnja vrednost bi bila sledeća:

U hiljadama RSD	31.12.2015.
Nabavna vrednost	33.595.903
Akumulirana amortizacija	(17.197.928)
Neto sadašnja vrednost	16.397.975

24 Biološka sredstva (stočni fond)

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Stanje na dan 1. januar	7.633	37.575
Povećanje	74.221	-
Prenos na dugoročne finansijske plasmane	-	(29.090)
Obezvredjenje junica	(7.092)	(852)
Stanje na dan	74.762	7.633

25 Dugoročni finansijski plasmani - učešće u kapitalu

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Učešće u kapitalu banaka	42.553	52.001
Učešće u kapitalu privrednih društva	-	-
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Barni park u likvidaciji	-	6.530
Ulaganje u East Milk Real Estate	124	-
Ulaganje u ostala pravna lica	27.822	34.129
Ispravka vrednosti ulaganja u CEE Investment	(158.840)	(158.840)
Stanje na dan	70.499	92.660

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

26 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročni plasmani u zemlji		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	88.367	103.968
Ispravka vrednosti dug. plasmana datih proizvođačima mleka	(1.289)	(6.431)
Ukupno	87.078	97.537
Dugoročni plasmani u inostranstvu		
Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka	36.272	67.996
Ukupno	36.272	67.996
Ostali dugoročni finansijski plasmani		
Dugoročni plasmani dati zaposlenima	68.922	83.075
Dugoročni depoziti	18.986	42.270
Ostalo	2.985	2.969
Ukupno	90.893	128.314
Stanje na dan	214.243	293.847

Dugoročni plasmani dati proizvođačima mleka se odnose na zajmove date proizvođačima mleka za kupovinu junica, ulaganje u opremu, objekte, mehanizaciju, nabavku prirodnog materijala i sl.

Dugoročna plasmani dati zaposlenima se odnose na date zajmove zaposlenima u iznosu RSD 68.922 hiljada:

- Zaposlenima u AD Imleku za stambene potrebe u iznosu RSD 49.040 hiljada. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama i administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. Izvršeno je dugoročno rezervisanje za potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti ovih potraživanja, na dan 31.12.2015. godine rezervisanje iznosi RSD 33.066 hiljada, što je prikazano na poziciji Dugoročna rezervisanja (Napomena 34).
- Zaposlenima u Koncernu Bambi ad za stambene potrebe u iznosu RSD 19.882 hiljada, sa rokovima otplate do 40 godina, uz nominalnu kamatnu stopu koja se određuje na osnovu zvanične stope inflacije u Srbiji.

Dugoročni depoziti se odnose na:

- Dugoročni depozit AD Imleka kod Raiffeisenbank, Beograd u iznosu od RSD 18.986 hiljada, koji 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 1M EURIBOR + 0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.

27 Dugoročna potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Potraživanja od ostalih povezanih lica	11.823	146.630
Ostala dugoročna potraživanja		
Dugoročna potraživanja po osnovu datih avansa	661.767	651.959
Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka	126.358	305.332
Dugoročna potraživanja od zaposlenih	24.930	26.839
Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka	-	(459)
Ukupno	813.055	983.671
Stanje na dan	824.878	1.130.301

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na potraživanja AD Imleka i Koncern Bambi ad od Knjaz Miloša ad po osnovu ugovora o preuzimanja Ispunjenja. Pomenutim ugovorima, AD Imlek i Koncern Bambi ad preuzimaju obavezu povezanog lica prema Pinku.

Knjaz Miloš ad se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD Imleku 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 između AD Imleka i Knjaz Miloša kojim AD Imlek preuzima obavezu Knjaz Miloša ad 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.

U 2012. godini zaključen je ugovor o preuzimanju Ispunjenja između Koncern Bambi ad i Knjaz Miloša kojim Koncern Bambi preuzima obavezu Knjaz Miloša prema Pinku u iznosu EUR 871.326. 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 48.407 počev od avgusta 2015. godine.

Kratkorčni deo potraživanja prikazan u Napomeni 30 Druga potraživanja.

Dugoročna potraživanja po osnovu datih avanasa se odnose na avanse koji su AD Imlek i Koncern Bambi ad dali Pinku za zakup medijskog prostora do 2021. godine. Celokupna vrednost ugovora je unapred isplaćena valutiranim menicama.

Dugoročna potraživanja od proizvođača mleka se odnose na potraživanja po osnovu prodatih junica proizvođačima mleka i potraživanja po osnovu prenosa prava svojine na grlima koja su data proizvođaču AD Budućnost na korišćenje i eksploataciju od 2011. godine.

Dugoročna potraživanja od zaposlenih se odnose na potraživanja za prodane stanove.

28 Zalihe

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	1.300.047	1.416.684
- Materijal	1.332.636	1.094.113
- Rezervni delovi	60.367	417.693
- Alat i inventar	36.803	44.191
- Ispravka vrednosti	(129.759)	(139.313)
Nedovršena proizvodnja	163.498	136.962
Gotovi proizvodi	1.392.801	1.985.457
- Gotovi proizvodi	1.400.110	1.991.839
- Ispravka vrednosti	(7.309)	(6.382)
Roba	90.721	123.622
Plaćeni avansi	554.249	560.561
- Plaćeni avansi povezanim licima	27.487	-
- Plaćeni avansi Pink-u	146.490	265.426
- Plaćeni avansi za zalihe i usluge	405.582	336.136
- Ispravka vrednosti plaćenih avansa	(25.310)	(41.001)
Stalna sredstva namenjena prodaji	32.506	33.660
Nematerijalna ulaganja	268	266
Zemljište	5.350	5.321
Građevinski objekti	5.577	5.546
Oprema	21.312	22.527
Stanje na dan	3.533.822	4.256.946

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

29 Potraživanja po osnovu prodaje

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kupci u zemlji	5.755.565	6.914.771
Kupci u zemlji ostala povezana lica	16.074	16.415
Ispravka vrednosti	(993.163)	(1.017.742)
Neto kupci u zemlji	4.778.476	5.913.444
Kupci u inostranstvu	2.387.131	2.374.053
Kupci u inostranstvu ostala povezana lica	4.305	26.864
Ispravka vrednosti	(342.912)	(338.101)
Neto kupci u inostranstvu	2.048.524	2.062.816
Potraživanja po osnovu prodaje osnovnih sredstva	5.748	9.257
Potraživanja od proizvođača mleka	198.401	199.654
Ostala potraživanja	198.361	143.883
Ispravka vrednosti	(82.091)	(72.133)
Ostala potraživanja po osnovu prodaje	320.419	280.661
Stanje na dan	7.147.419	8.256.921

30 Druga potraživanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	590.732	366.744
Potraživanja za premije	381.529	400.005
Kratkoročna potraživanja od proizvođača mleka	81.124	83.393
Potraživanje za više plaćen porez na dobit	18.874	29.492
Kratkoročna potraživanja od zaposlenih	25.883	25.946
Potraživanje za kamatu	5.566	7.528
Ostala kratkoročna potraživanja	110.073	115.074
Ispravka vrednosti potraživanja od povezanih lica	(167.366)	(136.365)
Ispravka vrednosti potraživanja od proizvođača mleka	(76.131)	(70.863)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih potraživanja	(33.507)	(33.837)
Stanje na dan	936.777	787.117

31 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Kratkoročni zajmovi dati matičnim licima	419.868	-
Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim licima	2.200.062	2.162.581
Kratkoročni zajmovi dati pravnim licima	487	727.250
Kratkoročni zajmovi dati proizvođačima mleka	305.599	314.821
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati ostalim povezanim licima	(434.813)	(412.468)
Ispravka vrednosti kratkoročnih zajmova dati proizvođačima mleka	(172.750)	(172.579)

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Kratkoročni zajmovi	2.318.453	2.619.605
Depozit u bankama	2.844.917	62.113
Tekuća dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	227.011	252.429
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	67.404	15.986
Ispravka vrednosti tekućeg dospeća dug. potraživanja od proizvođača mleka	(39.409)	(28.166)
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	3.099.923	302.362
Stanje na dan	5.418.376	2.921.967

Kratkoročni zajmovi dati matičnim pravnim licima se odnosi na zajmove odobrene Adriatic Minority Co 001 doo Beograd i Adriatic Minority Co 002 d.o.o. Beograd sa rokom dospeća u 2016. godini.

Kratkoročni zajmovi dati ostalim povezanim i trećim licima odnose na zajmove date preduzećima u zemlji za potrebe finansiranja obrtnih sredstava, sa rokom otplate do godinu dana i kamatnom stopom od 7% do 8% sa deviznom klauzulom. U 2015. godini Idea doo je vratila zajam AD Imleku. Na osnovu odluke Nadzornog odbora, AD Imlek je izvršio direktan otpis potraživanja po osnovu zajma datog Mercatoru S doo Novi Sad.

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 novčana sredstva koje je Grupa oročila kod domaćih banaka na period od 1 mesec.

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 2016. godini.

Zbog kašnjenja u otplati zajma i neizvesnosti naplate potraživanja od BD AGRO AD Dobanovci, u ranijim godinama izvršena je ispravka vrednosti na teret rashoda obezvređivanja u ukupnom iznosu od RSD 232.766 hiljada, od toga na kratkoročni zajam se odnosi RSD 171.980 hiljade, na kamatu po istom osnovu RSD 45.786 hiljade (Napomena 30) i avans RSD 15.000 hiljada (Napomena 28).

32 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Tekući račun u dinarima	760.948	326.544
Devizni račun	1.596.083	540.753
Izdvojena novčana sredstva	-	103.270
Blagajna	854	853
Stanje na dan	2.357.885	971.420

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

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

33 Kapital

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Akcijski kapital	4.423.635	4.346.939
Otkupljene sopstvene akcije	(354.717)	(321.937)
Rezerve	1.718.364	1.718.364
Revalorizacione rezerve	2.644.967	-
Nerealizovani dobiti	135.126	161.330
Neraspoređena dobit	9.872.523	6.793.747
Učešće bez prava kontrole	291.711	3.536.670
Stanje na dan	18.731.609	16.235.113

U ukupnom kapitalu AD Imlek učestvuje sa RSD 18.439.897 hiljada. Razlika do ukupne vrednosti kapitala u iznosu od RSD 291.711 hiljada pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola, Mljekare ad Banja Luka i Koncerna Bambi ad. Povećanje akcijskog kapitala u iznosu od RSD 76.696 hiljada zbog emitovanja 142.029 novih akcija usled spajanja uz pripajanje sa AD Mlekarom.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije AD Imleka i Koncerna Bambi ad, Požarevac. U 2015. godini AD Imlek je otkupio 60.705 akcija.

U 2015. godini izvršena je procena imovine Grupe, što je uticalo na ostvarivanje odnosno povećanje revalorizacionih rezervi. Smanjenja revalorizacionih rezervi su nastala po osnovu odloženih poreskih obaveza, otpisa osnovnih sredstava koja su revalorizovana, preraspodele sa revalorizacionih na neraspoređenu dobit i sl.

Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici su rezultat svođenja vrednosti akcija koje Grupa ima u bankama i drugim preduzećima na fer vrednost na dan 31.12.2015. godine.

Tekuća dobit koja pripada većinskom vlasniku u iznosu od RSD 556.505 hiljada dinara je uticala na povećanje pozicije neraspoređena dobit, dok je tekuća dobit manjinskih akcionara u iznosu od RSD 43.979 hiljada uticala na povećanje pozicije Učešće bez prava kontrole.

Značajan pad pozicije Učešće bez prava kontrole u 2015. godini je, u najvećoj meri, posledica kupovine akcija Koncerna Bambi ad od strane Adriatic Minority Co 2. S obzirom da je reč o društvu pod zajedničkom kontrolom, njegovo učešće u kapitalu Koncerna Bambi ad je prikazano u okviru učešća većinskog vlasnika.

Usled nepostojanja adekvatne pozicije u izveštaju o promenama na kapitalu, učešće u kapitalu manjinskih vlasnika je prikazano u okviru pozicije Osnovni (akcijski) kapital.

34 Dugoročna rezervisanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad	125.569	125.569
Dugoročna rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	105.884	-
Dugoročna rezervisanja za sudske sporove	66.890	49.145
Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima	33.066	33.399
Ostalo	14.740	19.574
Stanje na dan	346.149	227.687

Dugoročna rezervisanja za junice - robne rezerve Novi Sad u iznosu RSD 125.569 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati po osnovu obaveze koju je Novosadska mlekara preuzela prema Gradskoj Direkciji za robne rezerve Novi Sad po osnovu Ugovoru o držanju robnih rezervi u živom, zaključen 1993. godine. Ovim ugovorom Novosadska mlekare je preuzela 1.600 junica od Gradske direkcije Novi Sad, koje je dala na korišćenje

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Individualnim proizvođačima mleka radi obezbeđenja dovoljne količine mleka i mlečnih proizvoda na tržištu Grada Novi Sad. U slučaju gubitka junice Novosadska mlekara je dužna da nadoknadi izgublenu junicu. Iz tog razloga, u 2011. godini AD Imlek, kao pravni sledbenik Novosadske mlekare, je izvršio dugoročna rezervisanja za potencijalne troškove od izgubljenih 1.600 junica.

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade u iznosu od RSD 105.884 hiljada formirana su u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 9% na bazi procene očekivane prosečne tržišne kamatne stope na dugoročna dinarska sredstva u Republici Srbiji. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Kolektivnog ugovora Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 1% godišnje.

Dugoročna rezervisanja za zajmove date zaposlenima u iznosu RSD 33.066 hiljada se odnose na potencijalne troškove koji bi mogli nastati usled nenaplativosti potraživanja po osnovu datih zajmova zaposlenima AD Imleka (Napomena 26 Dugoročni finansijski plasmani - ostalo).

35 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dugoročni krediti od banaka	13.135.619	11.199.126
Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	27.942	1.307.700
Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih lica	2.447.757	-
Druge dugoročne obaveze	780.121	1.242.292
Ukupno	16.391.439	13.749.118
Tekuće dospeće		
- dugoročni krediti od banaka	(1.313.562)	(3.615.690)
- dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga	(6.416)	(427.424)
Ukupno	(1.319.978)	(4.043.114)
Stanje na dan	15.071.461	9.706.004

Dugoročni kredit od banka je ugovoren kod:

- Ad Imlek je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020. godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 103.359.373 (RSD 12.571.197 hiljada). Za obezbeđenje otplate kredita, Ad Imlek je založio 224.368 komada akcija i emitenta Koncern Bambi ad u korist UniCredit bank Srbija AD Beograd, zalog na žigovima i zalog na opremi.

- Koncern Bambi a.d. Požarevac je zaključio ugovor o pristupanju duga pri čemu postaje dužnik i jemac nadređenog ugovora u kome su strane: 1) Adriatic Midco B.V. kao originalnog jemca 2) Adriatic Bidco B.V. kao originalnog zajmoprimca i originalnog jemca 3) BNP Paribas Fortis SA/NV, Citibank, N.A., londonski ogranak, ING Bank N.V., Raiffeisen Banka a.d. Beograd, Raiffeisen Bank International AG, UniCredit Bank Austrija AG, UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao originalni zajmodavac 4) UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd kao agenta plaćanja. Kredit se odobrava u iznosu približno EUR 105.300.000., otplata je definisana u šestomesečnim ratama sa krajnjim rokom dospeća april 2020. godine i sa grejs periodom od 1 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital. Kredit je povučen u iznosu od EUR 4.640.627 (RSD 564.421 hiljada). Za obezbeđenje otplate kredita, Koncern Bambi a.d. Požarevac je založio nekretnine i opremu u korist UniCredit bank Srbija AD Beograd. Pored toga Koncern Bambi a.d. Požarevac je založio žigove na ime obezbeđenja otplate kredita.

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Grupa je u 2015. godini koristila finansijski lizing za nabavku putničkih automobila, sa periodom otplate od 3 godine do 6 godina i kamatnom stopom od 3,45% do 5%.

Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih lica su ugovoreni sa Adriatic BidCo B.V. u aprilu 2015. godine, otplata je definisana u celosti sa krajnjim rokom dospeća mart 2025 godine. Namena kredita je refinansiranje postojeće zaduženosti i za obrtni kapital:

- AD Imlek na iznos od EUR 60.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 4.392.682.
- Mlijekoprodukt doo na iznos od EUR 16.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 12.902.665.
- IMB Mlekara ad Bitola na iznos od EUR 4.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 2.472.724.
- Imlek Boki doo na iznos od EUR 1.000.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 212.850.
- Mljekara Sinj doo na iznos od EUR 500.000. Kredit je do 31.12.2015. povučen u iznosu od EUR 42.910.
- BDP u iznosu od EUR 101.000.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 171.990 hiljada se odnose na obaveze AD Imleka i Koncerna Bambi ad za izdate menice Pinku i Koncerna Bambi ad za izdate menice United Food doo.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 608.131 hiljada su obaveze koje se mogu konvertovati u kapital Mljekara ad Banja Luka po osnovu ulaganja Danube Foods d.o.o. Banja Luka.

36 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	6.416	59.277
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	368.147
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	6.416	427.424
Kratkoročni kredit od povezanih lica	30.406	42.456
Kratkoročni kredit od banaka	-	2.904.065
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (Napomena 35)	1.313.562	3.615.690
Kratkoročni krediti	1.343.968	6.562.211
Stanje na dan	1.350.384	6.989.635

Kratkoročne finansijske obaveze prema bankama su u celosti otplaćene 9. aprila refinansiranjem iz dugoročnog kredita prema Adriatic BidCo B.V. i dugoročnog kredita UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd (Napomena 35).

U decembru 2014. godine, Societe Generale bank AD Beograd odobrava AD Imleku kratkoročnu okvirnu revolving liniju u iznosu do EUR 1.000.000, s tim da sredstva može da koristi za povlačenje kredita i izdavanje bankarskih garancija. Grupa je sredstva iz odobrene Linije koristilo za izdavanje bankarskih garancija dobavljačima. Aneksom ugovora o kratkoročnoj višenamenskoj revolving liniji produžava se rok važenja linije do 31. marta 2016. godine.

37 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Dobavljači u zemlji	3.361.628	3.283.215
Dobavljači - povezana lica u zemlji	2.942	35.150
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	3.364.570	3.318.365
Dobavljači u inostranstvu	755.505	1.021.564

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Dobavljači - povezana lica u inostranstvu		4.838
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	755.505	1.026.402
Obaveze za izdate menice Pink-u	636.459	257.273
Obaveze za premiju i ostale obaveze	426.154	414.471
Ostale obaveze iz poslovanja	1.062.613	671.744
Stanje na dan	5.182.688	5.016.511

38 Pasivna vremenska razgraničenja

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Ukalkulisani troškovi za fakture koje nisu proknjizene	523.050	288.270
Ukalkulisani troškovi za rabate ka kupcima i usluge od strane kupaca	567.148	971.777
Ukalkulisani troškovi (beneficije zaposleni, kamate i ostale potencijalne obaveze)	390.720	38.895
Razgraničeni budući prihodi	36.188	21.820
Stanje na dan	1.517.106	1.320.762

39 Transakcije sa povezanim licima

U okviru svojih redovnih poslovnih aktivnosti Grupa obavlja transakcije sa povezanim licima. U toku 2015. i 2014. godine obavljene su sledeće transakcije sa povezanim pravnim licima:

U hiljadama RSD	31.12.2015.	31.12.2014.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Bambi park u likvidaciji	-	6.530
East Milk Real Estate	124	-
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	(158.840)
	124	6.530
<i>Dugoročna potraživanja</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	11.823	146.630
	11.823	146.630
<i>Avansi placeni povezanim licima</i>		
Moji brendovi d.o.o., Beograd	27.487	-
	27.487	-
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	4.188	4.165
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	994	938
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	15	22.597
Knjaz Miloš doo, Banja Luka	102	102
Bambi Success	15.080	15.477
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o., Banja Luka	(4.188)	(4.165)
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš doo, Banja Luka	(102)	(102)
Ispravka vrednosti Bambi Success	(14.925)	(15.083)
	1.164	23.929

Druga potraživanja

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	585.608	366.311
Knjaz Miloš Montenegro doo, Kotor	236	433
Moji brendovi d.o.o., Beograd	1.244	-
Adriatic Minority Co 001 doo, Beograd	3.074	-
Adriatic Minority Co 002 doo, Beograd	570	-
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(167.366)	(136.365)
	423.366	230.379
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	2.125.009	2.113.341
Moji brendovi d.o.o., Beograd	25.541	-
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	49.512	49.240
Adriatic Minority Co 001 doo, Beograd	238.387	-
Adriatic Minority Co 002 doo, Beograd	181.481	-
Ispravka vrednosti Danube Foods d.o.o. Banja Luka	(20.068)	-
Ispravka vrednosti Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	(414.745)	(412.468)
	2.185.117	1.750.113
Obaveze		
<i>Dugoročni zajmovi od matičnih i zavisnih ilca</i>		
Adriatic Bidco BV	2.447.757	-
	2.447.757	
<i>Ostale dugoročne obaveze</i>		
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	608.131	604.792
	608.131	604.792
<i>Dobavljači</i>		
Danube Foods Group BV, Holandija	-	4.838
Moji brendovi d.o.o., Beograd	-	31.735
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	1.686	2.524
Knjaz Miloš Natura doo, Beograd	1.256	891
	2.942	39.988
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>		
Danube Foods Group BV, Holandija	30.406	30.240
Diandra Corp NV, Holandija	-	12.216
	30.406	42.456
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>		
Adriatic Bidco BV	135.555	-
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	238	-
Danube Foods Group BV, Holandija	43.368	40.441
	179.161	40.441
Poslovni prihodi		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
Moji brendovi d.o.o., Beograd	104	18
Knjaz Miloš Natura d.o.o., Beograd	23	-
Knjaz Miloš a.d., Arandjelovac	806	1.213
Knjaz Miloš Montenegro d.o.o., Kotor	36	39
	969	1.270

40 Potencijalne obaveze

(a) Sudski sporovi

Napomene uz konsolidovani finansijski izveštaj

U svom redovnom poslovanju, Grupa je uključena u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Grupa očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava sa 31. decembra 2015. godine.

(b) Izdata jemstva i garancije

AD Imlek je zaključilo Ugovor o jemstvu između NIS AD Novi Sad (poverilac), Nacionalne Logistike doo Beograd (dužnik) i AD Imlek Padinska Skela (jemac). Ovim ugovorom AD Imlek garantuje za plaćanje svih zajamčenih obaveza dužnika po osnovu Ugovora o prodaji naftnih derivata, a do iznosa od RSD 100.000 hiljada. AD Imlek je zaključilo i ugovor sa Nacionalnom Logistikom doo Beograd, kojim se definiše pravo AD Imleka da se svaka Isplata po osnovu Ugovora o jemstvu kompenzuje sa dugom nastalim po osnovu fakturisanja usluga od strane Nacionalne Logistike doo Beograd a po Ugovoru o logističkim uslugama.

(c) Obaveze kapitalnih investicija

Na dan 31. decembar 2015. godine preuzete obaveze po osnovu kapitalnih investicija u iznosu od RSD 520.751 hiljada (2014: RSD 401.091 hiljada) odnose se na porudžbenice dostavljene dobavljačima za nabavku osnovnih sredstava.

41 Događaji nakon datuma bilansiranja

Grupa je u oktobru 2015. godine zaključila ugovor o kupoprodaji udela 100% osnovnog kapitala Društva sa ograničenom odgovornošću Niška Mlekara doo NIŠ. Pravo vlasništva je preneto 29.03.2016., kad su se obezbedila regulatorna odobrenja i ostali uslovi koji su predviđeni ugovorom.

Beograd, 16.05.2016.

M. Vauti

odgovorno za sastavljanje

[Signature]

zakonski zastupnik

Na osnovu člana 29. Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), člana 50. stav 3. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i člana 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS", 14/2012 i 5/2015), privredno društvo:

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2015. GODINU

I. OPŠTI PODACI		
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	www.imlek.rs ; finansije@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 na dan 31.12.2015. za sva preduzeća u konsolidaciji	2.327	
6. Deset najvećih akcionara matičnog preduzeća:		
Poslovno ime/prezime i ime	Broj akcija na dan 31.12.2015.	Učešće u osnovnom kapitalu u % na dan 31.12.2015.
DANUBE FOODS GROUP B.V.	6.465.345	78,92
ADRIATIC MINORITYCO 001 D.O.O.	739.956	9,03
IMLEK - AD	656.884	8,02
VUČIČEVIĆ ZORAN	16.545	0,20
BDD M&V INVESTMENTS AD	4.211	0,05
TOMIĆ RADOSLAV	4.066	0,05
KRUNA KOMERC D.O.O.	3.578	0,04
ERSTE BANK AD NOVI SAD - KASTODI RN-KS	3.283	0,04
UNICREDIT BANK SRBIJA AD - KASTODI RN-KS	2.708	0,03
AČIMOVIĆ GOJKO	1.791	0,02
7. Vrednost akcijskog kapitala u hiljadama din na 31.12.2015.	4.423.635	
8. Podaci o zavisnim društvima	<ol style="list-style-type: none"> 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. Mljekara ad, Ljevčanski put bb, Laktaši, BIH; 5. Mljekoprodukt doo, Vrloci bb, Kozarska Dubica, BIH 6. Koncern Bambl ad, Đure Đakovića bb, Požarevac, Srbija; 7. Balkan Dairy Products B.V., Amsterdam, Holandija; 8. Mljekara Sirij doo, Avenija Dubrovnik 10, Zagreb, Hrvatska 	

9. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji konsolidovani finansijski izveštaj	KPMG d.o.o. Kraljice Natalije 11, Beograd
10. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva	Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Nadzorni odbor			
Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Andrej Jovanović - predsednik Beograd	Srednja škola	Direktor Moji brendovi doo	Ne poseduje akcije AD Imlek
Dragan Đurićin - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Profesor Ekonomskog Fakulteta Beograd	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milan Kovačević - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Preduzetnik	Ne poseduje akcije AD Imlek
Rastko Petaković - član Beograd	Diplomirani pravnik	Advokat	Ne poseduje akcije AD Imlek
Miloš Jakovljević - član Beograd	Diplomirani pravnik	Advokat	Ne poseduje akcije AD Imlek
2. Izvršni odbor			
Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Ilja Šetka - predsednik Beograd	Diplomirani ekonomista	Generalni direktor AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milanka Mladenović - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor Sektora finansija AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milan Šarčević - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor Sektora prodaje AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek

3. Pisani kodeks ponašanja Uprave

Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.

III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike

Uprava Društva je podnela Konsolidovani godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2015. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji konsolidovanog godišnjeg finansijskog izveštaja za 2015. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje Društva i iskazan finansijski rezultat u 2015. godini. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavlja u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.

2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti		
Za period od 01.01. do 31.12.	2015	2014
Ukupni prihod (000 din.)	43.995.793	44.729.274
Ukupni rashod (000 din.)	42.881.631	40.090.936
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	1.114.162	4.638.338
Neto dobitak (000 din.)	600.484	4.006.878
Prinos na ukupni kapital ROE (%)	5,95	28,57
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	2,58	11,51
Stepen zaduženosti (%)	56,66	59,73
Likvidnost I stepena (%)	26,97	6,95
Likvidnost II stepena (%)	184,84	94,06
Ekonomičnost (%)	113	116
Rentabilnost (%)	1,36	8,96
Neto obrtni kapital (000 din.)	10.950.742	3.426.062
Dobit po akciji (din.)	74	447

3. Informacije o ostvarenjima društva po segmentima

Poslovni segmenti Grupe su određeni na bazi prirode delatnosti i karakteristika proizvoda koje društvo prodaje. Poslovni segmenti su: proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda i proizvodnja keksa, dvopeka, trajnog peciva i kolača. Detaljnije o tome, prikazano u Napomenama Konsolidovanog finansijskog izveštaja.

4. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)

Povećanje ostale nematerijalne imovine se odnosi na pravo na gradsko građevinsko zemljište. Procenom imovine, utvrđeno dodatno pravo na gradsko građevinsko zemljište, a postojeće pravo je preneto sa pozicije Zemljišta na Nematerijalnu imovinu, što je uslovalo značajno povećanje ove pozicije.

Smanjenje pozicije Dugoročni finansijski plasmani je posledica smanjenja tržišne vrednosti akcija koje Društvo ima u bankama i ostalim pravnim licima, otplate zajmova datih proizvođačima mleka i zaposlenima i smanjenja dugoročnog depozita u banci.

Smanjenje pozicije Dugoročna potraživanja je posledica naplate dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka i potraživanja koja Grupa ima od povezanog lica Knjaz Miloš ad po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja. Pomenutim ugovorima, Društvo preuzima obavezu povezanog lica prema Pinku.

Smanjenje zaliha gotovih proizvoda se ogleda u smanjenju zaliha sterilizovanog mleka i maslaca.

Smanjenje pozicije Potraživanja po osnovu prodaje je rezultat brže naplate potraživanja od ključnih kupaca u zemlji.

Povećanje pozicije Gotovine i Ostalih kratkoročnih plasmana po osnovu oročenih depozita je rezultat porasta gotovine kao posledica refinansiranja kredita dugoročnim kreditom i boljom naplatom potraživanja.

Povećanje pozicije Dugoročnih rezervisanja se odnosi na povećanje rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih.

Povećanje pozicije Dugoročne obaveze se odnosi na nove dugoročne kredite banaka i zajmove povezanih lica za refinansiranje kratkoročnih kredita.

5. Sopstvene akcije

Sopstvene akcije stečene su otkupom i odnose se na akcije AD Imleka i Koncerna Bambi ad, Požarevac. Ukupan broj otkupljenih akcija na dan 31.12.2015. je 656.884 komada AD Imleka i 26.629 komada Koncerna Bambi ad. U 2015. godini matično društvo je otkupilo 60.705 sopstvenih akcija.

6. Rezerve

Povećanje revalorizacionih rezervi u 2015. godini je najvećim delom posledica knjiženja efekta procene imovine Društva. Smanjenje revalorizacionih rezervi su nastala po osnovu odloženih poreskih obaveza, otpisa osnovnih sredstava koja su revalorizovana, preraspodele sa revalorizacionih na neraspoređenu dobit i sl.

IV. ULAGANJE SA CILJEM ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo posluje u cilju zaštite životne sredine.

V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja

Grupa je u oktobru 2015. godine zaključila ugovor o kupoprodaji udela 100% osnovnog kapitala Društva sa ograničenom odgovornošću Niška Mlekara doo Niš. Pravo vlasništva je preneto 29.03.2016., kad su se obezbedila regulatorna odobrenja i ostali uslovi koji su predviđeni ugovorom.

2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva

Prema mišljenju rukovodstva Društva nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

Na dan 31.12.2015. godine obezvređena su ukupna potraživanja od kupaca, proizvođača mleka i ostala potraživanja za koja se utvrdi sumnja u naplativost, kao i potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana uzimajući u obzir i procenu Uprave o mogućnosti naplate.

4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine

Nakon isteka poslovne godine Društvo nije imala izgubljene sudske sporove koji su materijalno značajni.

5. Ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni

Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta.

VI. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE

1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu

Planovi poslovanja za 2016. godinu predviđaju veću prodaju u odnosu na 2015. godinu. Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje i procesne opreme.

2. Promena u poslovnim politikama društva

Nije bilo značajnih promena u poslovnim politikama Društva.

3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo

Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.

VII. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1. Kupovina/prodaja od povezanih lica

U 2015. godine preduzeća koja su uključena u konsolidaciju su obavljala promet proizvoda iz svojih asortimana, međusobno, kao i sa ostalim povezanim licima koja nisu uključena u konsolidaciju. Preduzeća su obavljala usluge prerade proizvoda jedni za druge, prodavala i kupovala osnovna sredstva jedni od drugih.

U 2015. godini preduzeća su primala konsultantske usluge od povezanih lica Moji brendovi doo i Adriatic BidCo B.V.

U toku 2015. godine preduzeća su uzimala zajmove od povezanih lica i davala zajmove povezanim licima.

VIII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

1. Ulaganja u istraživanje : razvoj osnovne delatnosti, informacione tehnologije i ljudske resurse
U 2015. godine Društvo nije izvršilo značajna ulaganja u oblasti istraživanja i razvoja.

IX. OGRANCI

Društvo nema ogranke u zemlji i inostranstvu.

X. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredviđenih kretanja na finansijskom tržištu. Detaljnije o tome, prikazano u Napomenama Konsolidovanog izveštaja.

Beograd, 12.05.2016.



Na osnovu člana 29. Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), člana 50. stav 3. Zakona o tržištu kapitala ("Službeni glasnik RS", br. 31/2011) i člana 3. Pravilnika o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava ("Službeni glasnik RS", 14/2012 i 5/2015), privredno društvo:

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

Objavljuje

KONSOLIDOVANI GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2015. GODINU

I. OPŠTI PODACI		
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	www.imlek.rs ; finansije@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 na dan 31.12.2015. za sva preduzeća u konsolidaciji	2.327	
6. Deset najvećih akcionara matičnog preduzeća:		
Poslovno ime/prezime i ime	Broj akcija na dan 31.12.2015.	Učešće u osnovnom kapitalu u % na dan 31.12.2015.
DANUBE FOODS GROUP B.V.	6.465.345	78,92
ADRIATIC MINORITYCO 001 D.O.O.	739.956	9,03
IMLEK - AD	656.884	8,02
VUČIČEVIĆ ZORAN	16.545	0,20
BDD M&V INVESTMENTS AD	4.211	0,05
TOMIĆ RADOSLAV	4.066	0,05
KRUNA KOMERC D.O.O.	3.578	0,04
ERSTE BANK AD NOVI SAD - KASTODI RN-KS	3.283	0,04
UNICREDIT BANK SRBIJA AD - KASTODI RN-KS	2.708	0,03
AĆIMOVIĆ GOJKO	1.791	0,02
7. Vrednost akcijskog kapitala u hiljadama din na 31.12.2015.	4.423.635	
8. 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. Mljekara ad, Ljevčanski put bb, Laktaši, BIH; 5. Mlijekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH 6. Koncern Bambi ad, Đure Đakovića bb, Požarevac, Srbija; 7. Balkan Dairy Products B.V., Amsterdam, Holandija; 8. Mljekara Sinj doo, Avenija Dubrovnik 10, Zagreb, Hrvatska	

9. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji konsolidovani finansijski izveštaj	KPMG d.o.o. Kraljice Natalije 11, Beograd
10. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva	Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1

II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA

1. Nadzorni odbor

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Andrej Jovanović - predsednik Beograd	Srednja škola	Direktor Moji brendovi doo	Ne poseduje akcije AD Imlek
Dragan Đuričin - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Profesor Ekonomskog Fakulteta Beograd	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milan Kovačević - član Beograd	Doktor ekonomskih nauka	Preduzetnik	Ne poseduje akcije AD Imlek
Rastko Petaković - član Beograd	Diplomirani pravnik	Advokat	Ne poseduje akcije AD Imlek
Miloš Jakovljević - član Beograd	Diplomirani pravnik	Advokat	Ne poseduje akcije AD Imlek

2. Izvršni odbor

Ime, prezime i prebivalište	Obrazovanje	Sadašnje zaposlenje	Naknada, broj akcija koje poseduje
Ilija Šetka - predsednik Beograd	Diplomirani ekonomista	Generalni direktor AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milanka Mladenović - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor Sektora finansija AD Imlek	Ne poseduje akcije AD Imlek
Milan Šarčević - član Beograd	Diplomirani ekonomista	Izvršni direktor Sektora prodaje 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 Društva je podnela Konsolidovani godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2015. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji konsolidovanog godišnjeg finansijskog izveštaja za 2015. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje Društva i iskazan finansijski rezultat u 2015. godini. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom.

2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti

Za period od 01.01. do 31.12.	2015	2014
Ukupni prihod (000 din)	43.995.793	44.729.274
Ukupni rashod (000 din.)	42.881.631	40.090.936
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	1.114.162	4.638.338
Neto dobitak (000 din.)	600.484	4.006.878
Prinos na ukupni kapital ROE (%)	5,95	28,57
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	2,58	11,51
Stepen zaduženosti (%)	56,66	59,73
Likvidnost I stepena (%)	26,97	6,95
Likvidnost II stepena (%)	184,84	94,06
Ekonomičnost (%)	113	116
Rentabilnost (%)	1,36	8,96
Neto obrtni kapital (000 din.)	10.950.742	3.426.062
Dobit po akciji (din.)	74	447

3. Informacije o ostvarenjima društva po segmentima

Poslovni segmenti Grupe su određeni na bazi prirode delatnosti i karakteristika proizvoda koje društvo prodaje. Poslovni segmenti su: proizvodnja mleka i mlečnih proizvoda i proizvodnja keksa, dvopeka, trajnog peciva i kolača. Detaljnije o tome, prikazano u Napomenama Konsolidovanog finansijskog izveštaja.

4. Promene bilansnih pozicija (za više od 10% u odnosu na prethodnu godinu)

Povećanje ostale nematerijalne imovine se odnosi na pravo na gradsko građevinsko zemljište. Procenom imovine, utvrđeno dodatno pravo na gradsko građevinsko zemljište, a postojeće pravo je preneto sa pozicije Zemljišta na Nematerijalnu imovinu, što je uslovalo značajno povećanje ove pozicije.

Smanjenje pozicije Dugoročni finansijski plasmani je posledica smanjenja tržišne vrednosti akcija koje Društvo ima u bankama i ostalim pravnim licima, otplate zajmova datih proizvođačima mleka i zaposlenima i smanjenja dugoročnog depozita u banci.

Smanjenje pozicije Dugoročna potraživanja je posledica naplate dugoročnih potraživanja od proizvođača mleka i potraživanja koja Grupa ima od povezanog lica Knjaz Miloš ad po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja. Pomenutim ugovorima, Društvo preuzima obavezu povezanog lica prema Pinku.

Smanjenje zaliha gotovih proizvoda se ogleda u smanjenju zaliha sterilizovanog mleka i maslaca.

Smanjenje pozicije Potraživanja po osnovu prodaje je rezultat brže naplate potraživanja od ključnih kupaca u zemlji.

Povećanje pozicije Gotovine i Ostalih kratkoročnih plasmana po osnovu oročenih depozita je rezultat porasta gotovine kao posledica refinansiranja kredita dugoročnim kreditom i boljom naplatom potraživanja.

Povećanje pozicije Dugoročnih rezervisanja se odnosi na povećanje rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih.

Povećanje pozicije Dugoročne obaveze se odnosi na nove dugoročne kredite banaka i zajmove povezanih lica za refinansiranje kratkoročnih kredita.

5. Sopstvene akcije

Sopstvene akcije stečene su otkupom i odnose se na akcije AD Imleka i Koncerna Bambi ad, Požarevac. Ukupan broj otkupljenih akcija na dan 31.12.2015. je 656.884 komada AD Imleka i 26.629 komada Koncerna Bambi ad. U 2015. godini matično društvo je otkupilo 60.705 sopstvenih akcija.

6. Rezerve

Povećanje revalorizacionih rezervi u 2015. godini je najvećim delom posledica knjiženja efekta procene imovine Društva. Smanjenja revalorizacionih rezervi su nastala po osnovu odloženih poreskih obaveza, otpisa osnovnih sredstava koja su revalorizovana, preraspodele sa revalorizacionih na neraspoređenu dobit i sl.

IV. ULAGANJE SA CILJEM ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo posluje u cilju zaštite životne sredine.

V. OPIS SVIH VAŽNIJIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA POSLOVNE GODINE ZA KOJU SE IZVEŠTAJ PRIPREMA

1. Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja

Grupa je u oktobru 2015. godine zaključila ugovor o kupoprodaji udela 100% osnovnog kapitala Društva sa ograničenom odgovornošću Niška Mlekara doo Niš. Pravo vlasništva je preneto 29.03.2016., kad su se obezbedila regulatorna odobrenja i ostali uslovi koji su predviđeni ugovorom.

2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva

Prema mišljenju rukovodstva Društva nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

Na dan 31.12.2015. godine obezvređena su ukupna potraživanja od kupaca, proizvođača mleka i ostala potraživanja za koja se utvrdi sumnja u naplativost, kao i potraživanja kod kojih je od dana dospeća za plaćanje na dan obračuna prošlo 90 ili više dana uzimajući u obzir i procenu Uprave o mogućnosti naplate.

4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine

Nakon isteka poslovne godine Društvo nije imala izgubljene sudske sporove koji su materijalno značajni.

5. Ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni

Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta.

VI. OPIS OČEKIVANOG RAZVOJA DRUŠTVA, PROMENA U POSLOVNIM POLITIKAMA DRUŠTVA, KAO I GLAVNI RIZIK I PRETNJE

1. Opis očekivanog razvoja društva u narednom periodu

Planovi poslovanja za 2016. godinu predviđaju veću prodaju u odnosu na 2015. godinu.

Na planu investicija najvažniji projekti su unapređenje opreme za proizvodnju i pakovanje i procesne opreme.

2. Promena u poslovnim politikama društva

Nije bilo značajnih promena u poslovnim politikama Društva.

3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo

Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.

VII. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA

1. Kupovina/prodaja od povezanih lica

U 2015. godine preduzeća koja su uključena u konsolidaciju su obavljala promet proizvoda iz svojih asortimana, međusobno, kao i sa ostalim povezanim licima koja nisu uključena u konsolidaciju. Preduzeća su obavljala usluge prerade proizvoda jedni za druge, prodavala i kupovala osnovna sredstva jedni od drugih.

U 2015. godini preduzeća su primala konsultantske usluge od povezanih lica Moji brendovi doo i Adriatic BidCo B.V.

U toku 2015. godine preduzeća su uzimala zajmove od povezanih lica i davala zajmove povezanim licima.

VIII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

1. Ulaganja u istraživanje i razvoj osnovne delatnosti, informacione tehnologije i ljudske resurse
U 2015. godine Društvo nije izvršilo značajna ulaganja u oblasti istraživanja i razvoja.

IX. OGRANCI

Društvo nema ogranke u zemlji i inostranstvu.

X. IZLOŽENOST I UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima. Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredviđenih kretanja na finansijskom tržištu. Detaljnije o tome, prikazano u Napomenama Konsolidovanog izveštaja.

Beograd, 12.05.2016.



Ilija Setka
Generalni direktor



АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА
А.Д. ИМЛЕК
Бр. 614
27. 04. 2016 20 год
БЕОГРАД-ПАДИНСКА СКЕЛА

IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

(član 50, stav 2, tačka 3. Zakona o tržištu kapitala)

U vezi sa Konsolidovanim godišnjim finansijskim izveštajem za 2015. godinu, izjavljujemo sledeće:

- 1) da su konsolidovani finansijski izveštaji za 2015. godinu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji,
- 2) da prema našem najboljem saznanju, konsolidovani finansijski izveštaji za 2015. godinu daju istinite i objektivne podatke o imovini i obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, o dobicima/gubicima, o tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Beograd, 25.04.2016.

Lice odgovorno za sastavljanje

Jelena Ilić
(Supervizor finansijske operative)

Zakonski zastupnik

Ilija Setka
(Generalni Direktor)





АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА

А.Д. ИМЛЕК

Бр. 727

24. 05. 2016 20____ год

БЕОГРАД-ПАДИНСКА СКЕЛА

Beogradska berza
Republike Srbije
Omladinskih brigada br.1, Beograd

Predmet: Obaveštenje

U skladu sa članom 51. stav 1 Zakona o tržištu kapitala, obaveštavamo Vas da do isteka roka za objavu Konsolidovanog godišnjeg izveštaja javnog društva, Skupština akcionara AD Imlek nije usvojila Konsolidovani finansijski izveštaj za 2015. godinu.

Nadzorni odbor AD Imlek je odobrio Konsolidovani finansijski izveštaj za 2015. godinu. Konsolidovani finansijski izveštaj za 2015. godinu i Izveštaj revizije o konsolidovanom finansijskom izveštaj za 2015. godinu će biti predmet usvajanja na redovnoj Skupštini AD Imlek.

Beograd, 18.05.2016. godine


Ilija Šetka
(Generalni Direktor)



