

**Godišnji izveštaj za 2011. godinu
AD „Imlek“**

SADRŽAJ

1. FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

Bilans uspeha

Bilans stanja

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI

3. IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE IZVEŠTAJA

5. NAPOMENA/OBAVEŠTENJE DA GODISNJI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI NISU USVOJENI

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS STANJA



7005008088667

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|--|--|-----|------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 9545439 | 10301826 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 15 | 42933 | 73933 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 6675695 | 6968121 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 16 | 6603598 | 6911604 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | | |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | 17 | 72097 | 56517 |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 2826811 | 3259772 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | 18 | 2528873 | 2754229 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | 19 | 297938 | 505543 |
| | B. OBRTNA IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 6885373 | 7394561 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | 20 | 1624443 | 1587727 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | 21 | 535 | 116792 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 5260395 | 5690042 |
| 20, 21 i 22, osim 223 | 1. Potrazivanja | 016 | 22 | 4012801 | 3645399 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | | |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | 23 | 825843 | 947489 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 24 | 383928 | 1046922 |

| Grupa racuna racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | I z n o s | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 i 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 37823 | 50232 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | 13 | 18925 | 37150 |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 16449737 | 17733537 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 16449737 | 17733537 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | | |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | 25 | 9992331 | 9790138 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 4905330 | 5450367 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | 1718364 | 1658124 |
| 330 i 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 16225 | 45125 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | 1595 | 7144 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | 326 | 219 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 3529677 | 2670094 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 i 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | 178534 | 40497 |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 6457406 | 7943399 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | 159940 | 34371 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115) | 113 | 26 | 1616426 | 2689638 |
| 414, 415 | 1. Dugorocni krediti | 114 | 26 | 1286518 | 2020087 |
| 41 bez 414 i 415 | 2. Ostale dugorocne obaveze | 115 | 26 | 329908 | 669551 |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 4681040 | 5219390 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 27 | 2390853 | 2485635 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 i 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 28 | 2037865 | 2074693 |
| 45 i 46 | 4. Ostale kratkorocne obaveze | 120 | | 14385 | 32865 |
| 47, 48 osim 481 i 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | | 206325 | 549584 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 31612 | 76613 |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|---------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | | |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 16449737 | 17733537 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | | |

U Beogradu dana 20.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS USPEHA



7005008088664

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

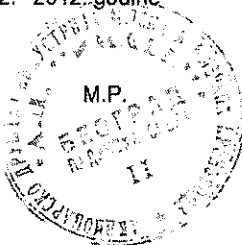
| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 19392878 | 18198197 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 5 | 18982345 | 18193229 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | 203 | | 46332 | 42609 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka | 204 | | 218818 | 0 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka | 205 | | 0 | 69774 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 6 | 145383 | 32133 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 16621738 | 15478863 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodate robe | 208 | | 57311 | 292040 |
| 51 | 2. Troskovi materijala | 209 | 7 | 11319912 | 10369510 |
| 52 | 3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | 8 | 1286363 | 1465941 |
| 54 | 4. Troskovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 9 | 932044 | 788095 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 10 | 3026108 | 2563277 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 2771140 | 2719334 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 11 | 1005286 | 616666 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 11 | 996984 | 970371 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 12 | 195128 | 279543 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 12 | 857655 | 1367408 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 2116915 | 1277764 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AOP | Napomena broj | Iznos | |
|------------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 2116915 | 1277764 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | 13 | 152168 | 131515 |
| 722 | 2. Odiozeni poreski rashodi perioda | 226 | 13 | 18225 | 0 |
| 722 | 3. Odiozeni poreski prihodi perioda | 227 | | 0 | 9286 |
| 723 | D. Isplacena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 1946522 | 1155535 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | Ä...Ä". NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | 14 | 219 | 128 |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

u Beogradu dana 20.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005008088671

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 18913011 | 17522478 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 18668594 | 17328231 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 117922 | 118342 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 126495 | 75905 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 16453036 | 15185561 |
| 1. Isplate dobavljacima i dati avansi | 306 | 14555010 | 13330157 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi | 307 | 1304721 | 1531999 |
| 3. Placene kamate | 308 | 215914 | 198883 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 197169 | 65501 |
| 5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 180222 | 59021 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 2459975 | 2336917 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I) | 312 | | |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5) | 313 | 108737 | 289245 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | | |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å*kih sredstava | 315 | 95064 | 122860 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 9753 | 158675 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 3753 | 7576 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 167 | 134 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 1069059 | 1450930 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 79484 | 139924 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloÅ...Å*kih sredstava | 321 | 989575 | 1311006 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 960322 | 1161685 |

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 0 | 634606 |
| 1. Uvecanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi) | 327 | 0 | 634606 |
| 3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze | 328 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 2161081 | 1131729 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udela | 330 | 538327 | 104598 |
| 2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi) | 331 | 697923 | 55046 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 199520 | 375430 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 725311 | 596655 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 2161081 | 497123 |
| G. Svega prilivi gotovine (301+313+325) | 336 | 19021748 | 18446329 |
| D. Svega odlivi gotovine (305+319+329) | 337 | 19683176 | 17768220 |
| Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 678109 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 661428 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 1046922 | 363429 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 0 | 5384 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 1566 | 0 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 383928 | 1046922 |

U Beogradu dana 20.2. 2012. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005008088695

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | AOP | Ostali kapital (racun 309) | AOP | Neuplaceni upisani kapital (grupa 31) | AOP | Emisiona premija (racun 320) |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|---------------------------------------|-----|------------------------------|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 401 | 5468562 | 414 | | 427 | | 440 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 404 | 5468562 | 417 | | 430 | | 443 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | 18195 | 419 | | 432 | | 445 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 407 | 5450367 | 420 | | 433 | | 446 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 410 | 5450367 | 423 | | 436 | | 449 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | 545037 | 425 | | 438 | | 451 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 413 | 4905330 | 426 | | 439 | | 452 | |

| Red. br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333) |
|----------|--|-----|--------------------------|-----|--|-----|---|-----|---|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 453 | 1658124 | 466 | 71184 | 479 | 5423 | 492 | 269 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 456 | 1658124 | 469 | 71184 | 482 | 5423 | 495 | 269 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | 20007 | 483 | 3727 | 496 | 386 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 46066 | 484 | 2006 | 497 | 436 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 459 | 1658124 | 472 | 45125 | 485 | 7144 | 498 | 219 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 462 | 1658124 | 475 | 45125 | 488 | 7144 | 501 | 219 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 117537 | 476 | | 489 | 12 | 502 | 107 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | 57297 | 477 | 28900 | 490 | 5561 | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 465 | 1718364 | 478 | 16225 | 491 | 1595 | 504 | 326 |

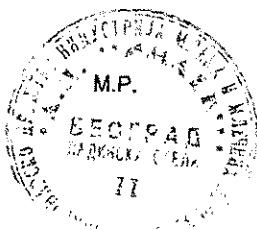
| Red. br. | OPIS | AOP | Nerasporedjeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do visine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|-----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 505 | 2152498 | 518 | | 531 | 18195 | 544 | 9337327 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 508 | 2152498 | 521 | | 534 | 18195 | 547 | 9337327 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 509 | 1191694 | 522 | | 535 | 40497 | 548 | 1174545 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 674098 | 523 | | 536 | 18195 | 549 | 721734 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 511 | 2670094 | 524 | | 537 | 40497 | 550 | 9790138 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 514 | 2670094 | 527 | | 540 | 40497 | 553 | 9790138 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 515 | 1975422 | 528 | | 541 | 149204 | 554 | 1943660 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 516 | 1115839 | 529 | | 542 | 11167 | 555 | 1741468 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 517 | 3529677 | 530 | | 543 | 178534 | 556 | 9992331 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29) |
|----------|--|-----|--|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 569 | |

U Beogradu dana 20.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Muti



Zakonski zastupnik

Muti

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

**Napomene uz finansijski izveštaj
za godinu završenu 31. decembra 2011. godine**

**Industrija Mleka i Mlečnih proizvoda
“Imlek“ a.d. Beograd**

S A D R Ž A J:

Finansijski izveštaji

Bilans uspeha

Bilans stanja

3

4-5

Napomene uz finansijske izveštaje

6-41

**BILANS USPEHA
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE**

| U hiljadama RSD | Napomena | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Poslovni prihodi | | 19.392.878 | 18.198.197 |
| Prihodi od prodaje | 5 | 18.982.345 | 18.193.229 |
| Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | | 46.332 | 42.609 |
| Povećanje vrednosti zaliha i ucinaka | | 218.818 | - |
| Smanjenje vrednosti zaliha i ucinaka | | - | 69.774 |
| Ostali poslovni prihodi | 6 | 145.383 | 32.133 |
| Poslovni rashodi | | 16.621.738 | 15.478.863 |
| Nabavna vrednost prodate robe | | 57.311 | 292.040 |
| Troškovi materijala | 7 | 11.319.912 | 10.369.510 |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih licnih rashoda | 8 | 1.286.363 | 1.465.941 |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja | 9 | 932.044 | 788.095 |
| Ostali poslovni rashodi | 10 | 3.026.108 | 2.563.277 |
| Poslovna dobit | | 2.771.140 | 2.719.334 |
| Poslovni gubitak | | | |
| Finansijski prihodi | 11 | 1.005.286 | 616.666 |
| Finansijski rashodi | 11 | 996.984 | 970.371 |
| Ostali prihodi | 12 | 195.128 | 279.543 |
| Ostali rashodi | 12 | 857.655 | 1.367.408 |
| Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | | |
| Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja | | - | - |
| Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja | | - | - |
| Dobitak pre oporezivanja | | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Gubitak pre oporezivanja | | | |
| Porez na dobit | 13 | | |
| Poreski rashod perioda | | 152.168 | 131.515 |
| Odloženi poreski rashodi perioda | | 18.225 | - |
| Odloženi poreski prihodi perioda | | - | 9.286 |
| Neto dobitak | | 1.946.522 | 1.155.535 |
| Neto gubitak | | | |
| Zarada po akciji | | | |
| Osnovna zarada po akciji (dinara) | 14 | 219 | 128 |
| Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji | | | |

BILANS STANJA
NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE
 U hiljadama RSD

| | Napomene | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| SREDSTVA | | | |
| Stalna imovina | | 9.545.439 | 10.301.826 |
| Neplaćeni upisani kapital | | - | - |
| Goodwill | | - | - |
| Nematerijalna ulaganja | 15 | 42.933 | 73.933 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 16 | 6.603.598 | 6.911.604 |
| Biološka sredstva | 17 | 72.097 | 56.517 |
| Učešća u kapitalu | 18 | 2.528.873 | 2.754.229 |
| Ostali dugoročni finan. plasmani | 19 | 297.938 | 505.543 |
| Obrtna imovina | | 6.904.298 | 7.431.711 |
| Zalihe | 20 | 1.624.443 | 1.587.727 |
| Stalna sredstva namenjena prodaji | 21 | 535 | 116.792 |
| Potraživanja | 22 | 4.012.801 | 3.645.399 |
| Potraživanja za vise placen porez na dobit | | - | - |
| Kratkoročni fin. plasmani | 23 | 825.843 | 947.489 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 24 | 383.928 | 1.046.922 |
| Porez na dodatu vrednost i AVR | | 37.823 | 50.232 |
| Odložena poreska sredstva | 13 | 18.925 | 37.150 |
| UKUPNA SREDSTVA | | 16.449.737 | 17.733.537 |

BILANS STANJA
NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE (nastavak)
 U hiljadama RSD

| | Napomene | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| OBAVEZE I KAPITAL | | | |
| Kapital | 25 | 9.992.331 | 9.790.138 |
| Osnovni kapital | | 4.905.330 | 5.450.367 |
| Neplaćeni upisani kapital | | - | - |
| Rezerve | | 1.718.364 | 1.658.124 |
| Revalorizacione rezerve | | 16.225 | 45.125 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | | 1.595 | 7.144 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | | 326 | 219 |
| Neraspoređeni dobitak | | 3.529.677 | 2.670.094 |
| Gubitak | | - | - |
| Otkupljene sopstvene akcije | | 178.534 | 40.497 |
| Dugoročna rezervisanja i obaveze | | 1.776.366 | 2.724.009 |
| Dugoročna rezervisanja | | 159.940 | 34.371 |
| Dugoročni krediti | 26 | 1.286.518 | 2.020.087 |
| Ostale dugoročne obaveze | 26 | 329.908 | 669.551 |
| Kratkoročne obaveze | | 4.681.040 | 5.219.391 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 27 | 2.390.853 | 2.485.635 |
| Obaveze po osnovu sred. namenjenih prodaji | | - | - |
| Obaveze iz poslovanja | 28 | 2.037.865 | 2.074.693 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | | 14.385 | 32.865 |
| Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda | | 206.325 | 549.584 |
| Obaveze po osnovu poreza na dobit | | 31.612 | 76.613 |
| Odložene poreske obaveze | | - | - |
| UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL | | 16.449.737 | 17.733.537 |

1 Osnivanje i delatnost

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

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

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

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

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

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2011. godine Imlek je imao 857 zaposlenih.

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 22.02.2012. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4 – Obezvređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

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

| Naziv preduzeća | % učešća u kapitalu |
|---|---------------------|
| Imlek Boka d.o.o., Podgorica, Republika Crna Gora | 100 |
| AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija | 74,5950 |
| East Milk doo, Sarajevo BIH | 100 |
| AD Mijekara, Banja Luka BIH | 83,53 |
| Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica BIH | 89,02 |

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

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

| Valuta | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| CHF | 85,9121 | 84,4458 |
| USD | 80,8662 | 79,2802 |
| EUR | 104,6409 | 105,4982 |

3.4. Klasa 0: Neplaćeni upisani kapital i stalna imovina

3.4.1. Neplaćeni 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 racuna, a u korist racuna Ostalih pasivnih vremenskih razgranicenja, ako je odstupanje pozitivno, odnosno na teret racuna Ostalih aktivnih vremenskih razgranicenja, a u korist racuna 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 racuna vremenskih razgranicenja koja se u momentu uplate ukidaju na teret ili u korist racuna Emisione premije, odnosno racuna Nerasporedjene dobiti, ako nema dovoljnog salda na racunu Emisione premije.

3.4.2. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

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

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

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

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

Prezentovane stope amortizacije primenjivane su kod obracuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2010. godini.

Obracun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju I evidentiraju na racunu:

Gradjevinski objekti.

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

Pocetno merenje investicione nekretnine vrsi se po nabavnoj ceni.

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

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

Naknadna merenja nakon pocetnog priznavanja vrse se po fer vrednosti/trzisnoj, postenoj/.

Obracun amortizacije se ne vrsi, a po osnovu promene postene vrednosti se iskazuju prihodi i rashodi odredjenog obracunskog perioda.

Bioloska sredstva

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po postenoj vrednosti. Postena vrednost osnovnog stada je trzisna vrednost koju odredjuju strucna lica/komisija/, a na bazi mlecnosti grla, rase, kvaliteta potomstva I drugih relevantnih kriterijuma.

Procena se vrsi najmanje jednom godisnje, prilikom bilansiranja, a efekti procene tj. odstupanja se iskazuju kao prihodi, odnosno rashodi tekuceg obracunskog perioda.

Za osnovno stado koje je na osnovu ugovora predato individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da ga vrata u odredjenom vremenskom periodu u istom broju I sa istim kvalitetom grla ne vrsi se obracun i knjizenje prirasta.

Lizing

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

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

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

Primalac lizing opreme istu iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom racunu u okviru racuna Postrojenja i oprema.

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

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

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

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

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

Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su placeni iskazuju se na racunu Rashoda od kamata, a ako nisu placeni na racunima Obaveze za kamate.

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

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

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

Alat i inventar

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

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

3.4.4. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- ucesca u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- ucesca u kapitalu povezanih pravnih lica,
- ucesca u kapitalu drugih pravnih lica,
- dugoročne hartije od vrednosti raspolozive 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 pocetnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti koja predstavlja iznos nadoknade koja je data za njih.

Finansijska sredstva se klasifikuju u cetiri kategorije:

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

Nakon pocetnog priznavanja, preduzece meri finansijska sredstva po njihovim trzisnim, postenim vrednostima.

Priznati dobitak ili gubitak koji proizilazi iz promene u postenoj vrednosti finansijskog sredstva ukljucuje se u neto dobititak ili gubitak u periodu u kojem nastaje.

Hartije od vrednosti raspolozive za prodaju iskazuju se po trzisnoj vrednosti, ukoliko se ista moze ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se ukljucuje u kapital (kao nerealizovani dobici-gubici) sve do otuđenja kada se ista ukljucuje u bilans uspeha kao dobitak-gubitak.

Hartije od vrednosti za koje se ne moze ustanoviti trzisna vrednost iskazuju se po nabavnoj vrednosti.

3.4.5. Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica

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

Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica za koje se ne moze ustanoviti trzisna vrednost akcija iskazuje se po nabavnoj vrednosti.

3.4.6. Dugoročni krediti

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

3.4.7. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

Zalihe materijala i rezervnih delova i ostale zalihe procenjuju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost cini 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 kolicinu, promet, placanja u valuti i sl/ vrsi se korekcija nabavne vrednosti materijala.

Obracun utroska materijala sa zaliha vrsi se po metodi prosečne nabavne cene.

3.5.2. Nedovrsena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja cine:

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

Na kraju svakog obracunskog perioda /mesечно i godišnje/ odstupanje od planske cene koštanja se evidentira kao povećanje ili smanjenje vrednosti zaliha nedovrsene proizvodnje, cime se planske cene koštanja svode na stvarne.

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja cine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost cini neto fakturna vrednost uvecana za zavisne troskove nabavke.

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

Obracun izlaza, prodaje zaliha robe, vrsi se po metodi prosečne cene.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

Potraživanja od državnih organa i organizacija predstavljaju obracunata 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 racuna rashoda je vrednost koja predstavlja razliku između nabavne i postene vrednosti potraživanja. Vrši se na kraju svakog obaveznog obracunskog perioda za iznos potraživanja od kojeg je roka za njihovu naplatu prošlo više od 90 dana.

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

- gotovinu u blagajni,
- tekuci racun,
- izdvojenu gotovinu za posebne namene,
- kratkoročne depozite u bankama,
- depoziti po vidjenju,
- efektivnu ino valutu,
- kratkoročne depozite i depozite po vidjenju u ino valuti.

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

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

3.6.5. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgranicenja

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

Na racunima ove grupe obuhvataju se:

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

Na ovim racunima se iskazuju i Odložena poreska sredstva.

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

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

3.7.2. Nerasporedjena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

-rezervisanja za troškove restrukturiranja koji ce nastati pri realizaciji programa i planova tehnickih i tehnoloskih viskova.

-ostala rezervisanja (za izdate garancije i druga jemstva)

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

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

Dugoročni ino krediti predstavljaju transakcije u stranoj valuti.

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

U skladu sa zakonom, devizne obaveze kao i potraživanja obavezno se iskazuju u dinarima po srednjem kursu koji vazi poslednjeg dana u mesecu, na dan obracuna 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 pocetnog priznavanja, drustvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti.

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

Pocetno priznavanje Kratkoročnih finansijskih obaveza vrsi se po nominalnim iznosima koji proisticu iz poslovnih i finansijskih transakcija. Moguca povećanja izuzev povećanja za pripisanu kamatu, pripisuju se odgovarajucim obavezama, a na teret rashoda tekuceg perioda. Rashodi kamata terete rashode finansiranja za kamate. Umanjenje obaveza po osnovu zastarelosti i sl. vrsi se direktnim otpisivanjem u korist prihoda.

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

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka duznicko-poverilackog odnosa.

Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

-mogucnost preciznog merenja nabavne vrednosti ili cene koštanja

-prenos svih znacajnih rizika iz duznicko-poverilackog odnosa i

-vlasnistvo I kontrola nad sredstvom

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

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

Na dan bilansa obaveze u ino valuti se iskazuju po zakljucnom kursu /srednji zvanicni kurs na kraju obracunskog perioda/.

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dazbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgranicenja

Pasivna vremenska razgranicenja obuhvataju:

- unapred obracunate troškove,
- obracunati prihodi buduceg perioda,
- razgraniceni zavisni troškovi nabavke,
- odložene poreske obaveze,
- ostala pasivna vremenska razgranicenja.

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

Privremene razlike nastaju kada je prihodi ili rashodi ukljuceni u racunovodstveni dobitak u jednom periodu, ali je u drugom periodu ukljucen u oporezivi dobitak /npr. troškovi amortizacije/.

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodane robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

- izvozu
- domacim troškovima nabavne vrednosti prodane robe i to:
 - veleprodajama,
 - stovaristima,
 - diskontima,
 - restoranima , kao i
- nabavna vrednost robe uzete u komisijonu ili konsignacijonu prodaju.

Osnovni direktni poslovni rashodi

Troškovi materijala za izradu obuhvataju troškove osnovnog i pomocnog materijala i direktno se uracunavaju u cenu koštanja proizvoda.

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

- troškovi amortizacije ostalih sredstava,
- troškovi platnog prometa,
- troškovi ciscenja,
- ostali troškovi goriva i energije,
- troškovi održavanja ostalih objekata
- troškovi osiguranja,
- troškovi advokatskih usluga,
- sudski troškovi,
- troškovi revizije,
- troškovi sajmova, reklama, marketing
- troškovi ostalih poreza,
- troškovi savetovanja i drugih intelektualnih usluga, obrazovanja i usavršavanja radnika,
- troškovi transportnih usluga i posta,
- troškovi raznih naknada,
- troškovi PTT usluga,
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi kao i
- ostali troškovi neproizvodnih usluga.

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Neposlovni i vanredni rashodi

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

-prihode od prodaje proizvoda I usluga,

-prihodi od prodaje robe

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

poreza i dr. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda na rok do 10 godina.

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. Događaji nakon datuma bilansiranja

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

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

3.14. Greške iz prethodnog perioda

Greske iz prethodnog perioda su greske otkrivene u tekucem periodu, a od takvog su znacaja, da se finansijski izveštaji iz prethodnih perioda, smatraju nepouzdanim na dan njihovog objavljivanja.

Greske iz prethodnog perioda ispravljaju se tako, sto se za iznos te greske vrsi korekcija pocetnog stanja prenetog rezultata.

3.15. Promene racunovodstvenih politika

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

Promene racunovodstvenih politika se primenjuje prospektivno /unapred/ samo ako se iznos prilagodavanja ne može na razuman način (pouzđano) utvrditi.

Promene racunovodstvenih politika vrse se donosenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Trzisni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

| U hiljadama RSD | |
|--|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 18.845 |
| Potraživanja | 1.044.371 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 820.719 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 379.455 |
| Ukupno | 2.263.390 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 2.485.635 |
| Obaveze iz poslovanja | 497.227 |
| Dugoročne obaveze | 2.689.638 |
| Ostale obaveze | 11.562 |
| Ukupno | 5.684.062 |
| Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010. | (3.420.672) |

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 570.040 | 855.475 |
| Finansijske obaveze | - | - |
| | <u>570.040</u> | <u>855.475</u> |
| Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 391.967 | 281.313 |
| Finansijske obaveze | 3.734.097 | 4.693.287 |
| | <u>4.126.064</u> | <u>4.974.600</u> |

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

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

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 383.928 | - | - | - | 383.928 |
| Potraživanja | 3.213.647 | 799.154 | - | - | 4.012.801 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 674.570 | 151.273 | - | - | 825.843 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 29.943 | 6.675 | 203.522 | 57.798 | 297.938 |
| Ostala potraživanja | 37.823 | - | - | - | 37.823 |
| Ukupno | 4.339.911 | 957.102 | 203.522 | 57.798 | 5.558.333 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 84.257 | 2.306.596 | - | - | 2.390.853 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.884.200 | 153.665 | - | - | 2.037.865 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 1.616.426 | - | 1.616.426 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | 205.011 | 4.855 | 2.047 | 8.797 | 220.710 |
| Ukupno | 2.173.468 | 2.465.116 | 1.618.473 | 8.797 | 6.265.854 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011. | 2.166.443 | (1.508.014) | (1.414.951) | 49.001 | (707.521) |

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 1.046.922 | - | - | - | 1.046.922 |
| Potraživanja | 2.974.193 | 671.206 | - | - | 3.645.399 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 326.810 | 267.818 | 352.860 | - | 947.488 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 3.250 | 10.547 | 413.448 | 78.299 | 505.544 |
| Ostala potraživanja | 50.232 | - | - | - | 50.232 |
| Ukupno | 4.401.407 | 949.571 | 766.308 | 78.299 | 6.195.585 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 189.498 | 2.296.137 | - | - | 2.485.635 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.702.430 | 372.263 | - | - | 2.074.693 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 2.689.638 | - | 2.689.638 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | 191.471 | 352.334 | 10.180 | 28.464 | 582.449 |
| Ukupno | 2.083.399 | 3.020.734 | 2.699.818 | 28.464 | 7.832.415 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010. | 2.318.008 | (2.071.163) | (1.933.510) | 49.835 | (1.636.830) |

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

Potraživanja od kupaca

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kupci u zemlji | 2.612.303 | 2.723.949 |
| Kupci u inostranstvu | 1.457.387 | 1.038.716 |
| Ispravka vrednosti | (490.282) | (446.674) |
| Ukupno | <u>3.579.408</u> | <u>3.315.991</u> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ključni kupci | 1.569.661 | 1.608.471 |
| Ostali | 2.009.747 | 1.707.520 |
| Ukupno | <u>3.579.408</u> | <u>3.315.991</u> |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Bruto 2011.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2011.</u> | <u>Bruto 2010.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2010.</u> |
|---------------------------|-------------------------|---|-------------------------|---|
| Nedospela potraživanja | 1.848.103 | 5.181 | 1.763.382 | 11.163 |
| Docnja od 0 do 30 dana | 729.601 | 2.229 | 815.267 | 11.656 |
| Docnja od 31 do 60 dana | 143.437 | 821 | 155.110 | 1.149 |
| Docnja od 61 do 90 dana | 165.021 | 2.226 | 36.781 | 2.657 |
| Docnja od 91 do 120 dana | 750.166 | 46.464 | 635.915 | 63.839 |
| Docnja od 121 do 360 dana | | | | |
| Docnja preko 360 dana | 433.362 | 433.361 | 356.210 | 356.210 |
| Ukupno | <u>4.069.690</u> | <u>490.282</u> | <u>3.762.665</u> | <u>446.674</u> |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Stanje 1. januara | 446.674 | 377.754 |
| Povećanja | 56.920 | 90.464 |
| Smanjenja | (13.312) | (21.544) |
| Stanje 31. decembar | 490.282 | 446.674 |

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Obaveze po osnovu kredita – ukupno | 4.007.279 | 5.175.273 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | (468.254) | (264.045) |
| Neto dugovanje | 3.539.025 | 4.911.228 |
| Sopstveni kapital | 9.992.331 | 9.790.138 |
| Kapital – ukupno | 13.531.356 | 14.701.366 |
| Koeficijent zaduženosti | 26% | 33% |

5 Prihodi od prodaje

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima | 1.826.829 | 1.938.451 |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu | 17.028.027 | 16.154.849 |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu | 127.489 | 99.929 |
| Ukupno | 18.982.345 | 18.193.229 |

6 Ostali poslovni prihodi

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---------------------|----------------|---------------|
| Prihod od zakupa | 71.606 | 14.261 |
| Prihod od materijal | 62.204 | - |
| Ostali prihodi | 11.573 | 17.872 |
| Ukupno | 145.383 | 32.133 |

7 Troškovi materijala

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|-------------------|-------------------|
| Troškovi sirovog mleka | 7.440.786 | 6.485.183 |
| Troškovi ambalaze | 2.226.301 | 2.082.111 |
| Troškovi ostalog pomocnog materijala | 550.892 | 580.831 |
| Troškovi ostalog mat.(rez.delovi,kanc. mat.,sred.za ciscenje...) | 279.093 | 304.150 |
| Troškovi pare i vode | 204.879 | 251.815 |
| Troškovi goriva i energije | 393.414 | 401.294 |
| Ostali troškovi | 224.547 | 264.126 |
| Ukupno | 11.319.912 | 10.369.510 |

8 Troškovi zarada,naknada zarada i ostalih licnih rashoda

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|------------------|
| Troškovi bruto zarada | 900.007 | 1.075.156 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 154.214 | 181.188 |
| Ostali licni rashodi | 232.142 | 209.597 |
| Ukupno | 1.286.363 | 1.465.941 |

9 Troškovi amortizacije i rezervisanja

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nekretnine postojenja i oprema | 795.072 | 775.966 |
| - nematerijalna ulaganja | 11.403 | 12.129 |
| Troškovi rezervisanja | 125.569 | - |
| Ukupno | 932.044 | 788.095 |

10 Ostali poslovni rashodi

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Troškovi transporta got. proizvoda i sirovog mleka | 938.860 | 631.439 |
| Troškovi reklame i sponzorstva | 495.222 | 473.075 |
| Trsokovi telefona (fiksni, mobilni i ostale usluge) | 21.727 | 26.314 |
| Troškovi odrazavanja osnovnih sredstava | 240.276 | 284.853 |
| Troškovi zakupa | 35.466 | 36.445 |
| Troškovi analiza got. proizvoda i sirovog mleka | 32.979 | 40.192 |
| Troškovi konsultanata(zdrav. usluge,advokati,revizori, ostali) | 451.107 | 329.972 |
| Troškovi usluga omladinske zadruge | 66 | 1.549 |
| Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca | 117.411 | 177.485 |
| Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike | 70.310 | 85.393 |
| Troškovi premije osiguranja | 37.607 | 40.098 |
| Troškovi platnog prometa | 14.667 | 9.556 |
| Troškovi na izradi ucinaka | 357.509 | 233.685 |
| Troškovi higijenskog održavanja i obezbedjenja | 52.709 | 57.768 |
| Troškovi sudskih naplata | 9.084 | 15.729 |
| Ostali troškovi | 151.108 | 119.724 |
| Ukupno | 3.026.108 | 2.563.277 |

11 Finansijski prihodi i rashodi

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Finansijski prihodi | | |
| Prihodi od kamata | 174.910 | 149.141 |
| Pozitivne kursne razlike | 830.209 | 467.383 |
| Ostali | 167 | 142 |
| Ukupno | 1.005.286 | 616.666 |
| Finansijski rashodi | | |
| Kamate na bankarske kredite i pozajmice | (206.478) | (199.461) |
| Negativne kursne razlike | (758.864) | (740.248) |
| Ostali | (31.642) | (30.662) |
| Ukupno | (996.984) | (970.371) |
| Neto finansijski prihodi/rashodi | 8.302 | (353.705) |

12 Ostali prihodi i rashodi

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|--------|--------|
| Ostali prihodi | | |
| Dobici po osnovu prodaje OS | 38.571 | 88.600 |
| Dobici po osnovu prodaje i višak materijala | 46.686 | 31.804 |
| Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca | 13.312 | 21.544 |
| Naplaćena otpisana potraživanja od ostalih | 7.253 | 5.374 |

| | | |
|---|------------------|--------------------|
| Dobici od uskladjivanja vrednosti imovine | 60.779 | 65.372 |
| Prihodi od naplate stete od osiguranja | 7.194 | 55.900 |
| Ostali | 21.333 | 10.949 |
| Ukupno | 195.128 | 279.543 |
| Ostali rashodi | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje OS | (90.922) | (133.518) |
| Gubici od prodaje i manjak materijala | (33.255) | (24.478) |
| Otpis materijala | (46.362) | (32.106) |
| Otpis potraživanja od kupaca | (56.920) | (90.464) |
| Otpis potraživanja od ostalih | (18.604) | (2.454) |
| Obezdredenje osnovnih sredstava | (17.952) | (84.357) |
| Obezdredenje dug. finansijskih plasmana | (158.840) | (461.708) |
| Obezdredenje obrtne imovine i ostali troškovi | (434.066) | (283.069) |
| Troškovi po osnovu kazni | (734) | (255.254) |
| Ukupno | (857.655) | (1.367.408) |
| Neto ostali prihodi/rashodi | (662.527) | (1.087.865) |

13 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Poreski rashod perioda | (152.168) | (131.515) |
| Odloženi poreski rashod/prihod | (18.225) | 9.286 |
| Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda | (170.393) | (122.229) |

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

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|------------------|
| Dobitak pre oporezivanja | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Obračunati porez po stopi od 10% | (211.691) | (127.776) |
| Efekti stalnih razlika | (66.821) | (130.679) |
| Efekti privremenih razlika | (25.841) | (4.575) |
| Dividenda | 17 | - |
| Iskorišćeni poreski kredit | 152.168 | 131.515 |
| Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu | (152.168) | (131.515) |
| Efekti odloženih poreza | | |
| Odloženi poreski rashodi/prihodi | (18.225) | 9.286 |
| Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod) | (170.393) | (122.229) |
| <i>Efektivna poreska stopa</i> | <i>8,05%</i> | <i>9,57%</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 dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 333.402 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska/sredstva u iznosu od RSD 18.925 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Obračun poreskih sredstava:

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Početno stanje 01.01. | 37.150 | 27.864 |
| Privremena razlika (osnovna sredstva) | (5.511) | 394 |
| Ostale privremene razlike | (763) | 1.727 |
| Neiskorišćeni poreski krediti | (11.951) | 7.165 |
| Stanje na dan 31.12. | 18.925 | 37.150 |

Kretanje na poreskim sredstvima/obavezama:

| U hiljadama RSD | Odložena poreska sredstva | Odložene poreske obaveze | Neto |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Početno stanje 01.01.2010. | 38.126 | (10.262) | 27.864 |
| Promene u 2010 | 8.892 | 394 | 9.286 |
| Stanje 31.12.2010. | 47.018 | (9.868) | 37.150 |
| Promene u 2011 | (12.714) | (5.511) | (18.225) |
| Stanje na dan 31.12.2011. | 34.304 | (15.379) | 18.925 |

14 Zarada po akciji

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------|------------|
| Neto dobitak | 1.946.522 | 1.155.535 |
| Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine | 8.889.544 | 9.054.413 |
| Zarada po akciji (dinara) | 219 | 128 |

15 Nematerijalna ulaganja

| U hijjadama RSD | Patenti/robne marke i licence | Pravo na otkup mleka | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ukupno |
|--|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 220.665 | 409.476 | 22.399 | 652.540 |
| Nabavke | - | - | 2.903 | 2.903 |
| Ostalo (manjak,rashod,revalorizacija) | (10.000) | - | - | (10.000) |
| Prenos sa /na | 1.136 | - | (1.136) | - |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 211.801 | 409.476 | 24.166 | 645.443 |
| Ispravka vrednosti | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 197.466 | 381.141 | - | 578.607 |
| Tekuća amortizacija | 11.403 | - | - | 11.403 |
| Otplata u mleku | - | 30.334 | - | 30.334 |
| Ostalo (manjak,rashod) | (10.000) | - | - | (10.000) |
| Prenos sa /na | - | (7.834) | - | (7.834) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 198.869 | 403.641 | - | 602.510 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. | 12.932 | 5.835 | 24.166 | 42.933 |
| Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011. | 23.199 | 28.335 | 22.399 | 73.933 |

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi u 2011. godini su u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | Zemljište | Građevinski objekti | Oprema | Investicione nekretnine | Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi | Avansi nekretnine, postrojenja i oprema | Ulaganje na tuđim nekretn/opremi | Ukupno |
|--|-----------|---------------------|-----------|-------------------------|---|---|----------------------------------|------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 109.714 | 3.360.255 | 7.314.044 | 680 | 453.302 | 31.099 | 1.170 | 11.270.264 |
| Nabavka | - | 2.169 | 1.642 | - | 858.558 | 174.641 | - | 1.037.010 |
| Prenos sa/na | - | 463.754 | 528.850 | - | (992.604) | - | - | - |
| Ostalo (manjak, rashod) | - | (99) | (76.429) | - | - | - | - | (76.528) |
| Prenos na Industrijske nekretnine | (56.669) | (520.232) | (100.928) | - | - | - | - | (677.829) |
| Prodaja | (554) | (270.038) | (158.002) | - | - | - | - | (428.594) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 52.491 | 3.035.809 | 7.509.177 | 680 | 319.256 | 205.740 | 1.170 | 11.124.323 |
| Ispravka vrednosti | | | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2011. | - | 1.681.462 | 2.668.401 | 680 | - | 7.336 | 780 | 4.358.659 |
| Tekuća amortizacija | - | 140.881 | 653.801 | - | - | - | 390 | 795.072 |
| Ostalo (manjak, rashod) | - | (35) | (7.302) | - | - | - | - | (7.337) |
| Prenos na Industrijske nekretnine | - | (416.193) | (57.982) | - | - | - | - | (474.175) |
| Prodaja | - | (4.041) | (147.453) | - | - | - | - | (151.494) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | - | 1.402.074 | 3.109.465 | 680 | - | 7.336 | 1.170 | 4.520.725 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. | | | | | | | | |
| | 52.491 | 1.633.735 | 4.399.712 | - | 319.256 | 198.404 | - | 6.603.598 |
| Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011. | | | | | | | | |
| | 109.714 | 1.678.792 | 4.645.644 | - | 453.302 | 23.763 | 390 | 6.911.604 |

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 323.163 hiljada (2010: RSD 852.134 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

17 Biološka sredstva (stocni fond)

| U hiljadama RSD | 2011. |
|--|---------------|
| Stanje na dan 1. januar 2011 | 56.517 |
| Povećanje | 33.413 |
| Smanjenje po osnovu prodaje i prenosa vlasništva | 7.171 |
| Obezvredjenje | 10.662 |
| Stanje na dan 31. decembra | 72.097 |

18 Dugoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|------------------|
| Učešće u kapitalu banaka | 6.460 | 10.925 |
| Učešće u kapitalu privrednih društva | | |
| Ulaganje u Mlekaru Boka | 69.345 | 69.345 |
| Ulaganje u Mlekara Bitola | 2.079.184 | 2.079.184 |
| Ulaganje u CEE Investment | 158.840 | 158.840 |
| Ulaganje u IMK Trejd | - | 140.343 |
| Ulaganje u Kozarsku Dubicu | 204.967 | 204.967 |
| Ulaganje u Mljekara Banja Luka | 108.501 | 60.085 |
| Ulaganje u East Milk doo | 461.708 | 461.708 |
| Ulaganje u Balkan Dairy Products BV | 57.677 | 26.609 |
| Ulaganje u Novosadski sajam | 2.739 | 3.930 |
| Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment) | (620.548) | (461.708) |
| Ukupno | 2.522.413 | 2.743.303 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.528.873 | 2.754.229 |

Sprovedjenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje, na novo društvo Industrijske nekretnine a.d. Beograd, preneto je 100% udela u preduzeću za proizvodnju, usluge i trgovinu IMK Trejd d.o.o. Kumanovo, Makedonija u iznosu od RSD 140.343 hiljada.

19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|----------------|----------------|
| Zajmovi dati zaposlenima | 111.198 | 120.041 |
| Dugoročni depoziti | 35.963 | 37.054 |
| Dugoročna potraživanja od povezanih lica | 114.737 | 342.400 |
| Ostalo | 36.040 | 6.048 |
| Stanje na dan 31. decembra | 297.938 | 505.543 |

Zajmovi zaposlenima odnose se na zajmove date za stambene potrebe. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama, administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. Dugoročni depoziti kod Raiffeisenbank, Beograd predstavljaju gotovinske depozite date kao:

- obezbeđenje u visini 75% kredita koje je banka obezbedila radnicima Imleka 2005. godine i početkom 2006. godine. Ovi depoziti su položeni po jednomesečnoj EURIBOR +0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na potraživanja od AD „Knjaz Milos“ po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja kojim AD „Imlek“ preuzima obavezu AD „Knjaz Milos“ prema Pink International Company. AD „Knjaz Milos“ se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD „Imleku“ u 36 mesecnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo placanja, 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.

20 Zalihe

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Materijal | 507.950 | 474.407 |
| Rezervni delovi | 168.468 | 146.467 |
| Alat i inventar | 13.454 | 13.063 |
| Gotovi proizvodi | 399.180 | 180.362 |
| Roba namenjena prodaji | 34.672 | 27.198 |
| Ispravka vrednosti zaliha | (87.727) | - |
| Dati avansi povezanim licima | 16.253 | - |
| Dati avansi Pink-u | 333.032 | 403.010 |
| Dati avansi | 239.161 | 343.220 |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.624.443 | 1.587.727 |

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|------------|----------------|
| Zemljište | 535 | 535 |
| Oprema | - | 116.257 |
| Stanje na dan 31. decembra | 535 | 116.792 |

22 Potraživanja

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|-----------|-----------|
| Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji | 163 | 34.120 |
| Kupci u zemlji | 2.612.140 | 2.689.829 |
| Ispravka vrednosti | (435.693) | (392.026) |
| Neto kupci u zemlji | 2.176.610 | 2.331.923 |
| Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu | 1.401.232 | 984.172 |
| Kupci u inostranstvu | 56.155 | 54.544 |
| Ispravka vrednosti | (54.589) | (54.648) |
| Neto kupci u inostranstvu | 1.402.798 | 984.068 |
| Potraživanja za premije | 238.417 | 150.918 |
| Potraživanje za kamatu | 116.543 | 141.283 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Kratkoročna potraživanja od povezanih lica | 86.052 | 57.838 |
| Ostalo | 74.065 | 90.926 |
| Ispravka vrednosti | (81.684) | (111.557) |
| Ostala kratkoročna potraživanja | 433.393 | 329.408 |
| Stanje na dan 31. decembra | 4.012.801 | 3.645.399 |

23 Kratkoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tekuća dospeća dugoročnih plasmana | 196.791 | 62.417 |
| Kratkoročni plasmani povezanim licima | 356.825 | 578.130 |
| Kratkoročni zajmovi | 520.709 | 492.872 |
| Depozit u bankama | 108.016 | 17.361 |
| Ostali kratkoročni plasmani | 7.238 | 15.505 |
| Ispravka vrednosti | (363.736) | (218.796) |
| Stanje na dan 31. decembra | 825.843 | 947.489 |

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

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

24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Devizni račun | 1.386 | 17.371 |
| Tekući račun u dinarima | 355.242 | 228.798 |
| Izdvojena novčana sredstva | 2.947 | 163.400 |
| Menice | 23.776 | 636.842 |
| Blagajna | 577 | 511 |
| Stanje na dan 31. decembra | 383.928 | 1.046.922 |

Stanje na deviznom računu se odnose na evre.

25 Kapital

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Akcijski kapital | 4.905.330 | 5.450.367 |
| Rezerve | 1.718.364 | 1.658.124 |
| Revalorizacione rezerve | 16.225 | 45.125 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | 1.595 | 7.144 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | 326 | 219 |
| Neraspoređena dobit | 3.529.677 | 2.670.094 |
| Otkupljene sopstvene akcije | 178.534 | 40.497 |
| Stanje na dan 31. decembra | 9.992.331 | 9.790.138 |

Smanjenje pozicije akcijskog kapitala u iznosu od RSD 545.037 hiljada je nastalo statusnom promenom odvajanje uz osnivanje novog društva „Industrijske nekretnine“ a.d. Beograd. Sprovedjenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje, poništio se 9.071.628 komada običnih akcija upisanih u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, nominalne vrednosti jedne akcije RSD 600,00 koje nose oznaku emisije CFI kod ESVUFR i oznaku serije ISIN broj RSIMLKE73325 i 12.317 komada prioriternih akcija upisanih u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, nominalne vrednosti jedne akcije RSD 600,00 koje nose oznaku emisije CFI kod EPNXNR i oznaku serije ISIN broj RSIMLKE394474 i zamenjuje se sa 9.071.628 komada običnih akcija nominalne vrednosti jedne akcije RSD 540,00 i 12.317 komada prioriternih akcija nominalne vrednosti jedne akcije RSD 540,00.

Smanjenje pozicije nerasporedjene dobiti u iznosu od RSD 726.716 hiljada je nastalo na osnovu isplate dividende. Promene na pozicijama nerealizovani dobiti/gubici je rezultat svodjenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima po fer vrednosti na dan 31.12.2011.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je preduzeće otkupilo u periodu od januara do decembra 2011. godine ukupno 263.123 akcija.

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Imleka na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

| | Knjigovodstvena vrednost (u hiljadama RSD) | Broj akcija | % učešća u vlasništvu |
|----------------------------------|--|------------------|--------------------------|
| DANUBE FOODS GROUP BV | 3.855.396 | 7.139.622 | 78,60 |
| IMLEK AD | 178.534 | 330.618 | 3,64 |
| AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD | 65.046 | 120.456 | 1,33 |
| ZVEZDARA – CER DOO BEOGRAD | 56.819 | 105.220 | 1,16 |
| GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE | 27.000 | 50.000 | 0,55 |
| VOJVODJANSKA – KASTODI KLIJENTI | 23.220 | 43.000 | 0,47 |
| TRGOVINA CER DOO | 21.152 | 39.170 | 0,43 |
| DELTA GENERALI OSIGURANJE AD | 20.232 | 37.466 | 0,41 |
| BANKA INTESA KASTODI | 17.939 | 33.220 | 0,37 |
| VOJVODJANSKA – KASTODI KLIJENTI | 16.985 | 31.453 | 0,35 |
| Prvih 10 akcionara | 4.282.323 | 7.930.225 | 87,30 |
| Ostali | 623.007 | 1.153.720 | 12,70 |
| Ukupno | 4.905.330 | 9.083.945 | 100,00 |

Na dan 31. decembar 2011. godine akcijski kapital se sastojao od 9.071.628 običnih akcija i 12.317 prioriternih akcija čija je nominalna vrednost RSD 540 po akciji.

26 Dugoročne obaveze

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|--------------------|
| Dugoročni krediti od banaka | 2.055.992 | 2.854.948 |
| Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 187.128 | 466.862 |
| Druge dugoročne obaveze | 273.182 | 481.986 |
| Ukupno | 2.516.302 | 3.803.796 |
| Tekuće dospeće (napomena 27) | | |
| - dugoročni krediti od banaka | (769.474) | (834.861) |
| - dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | (130.402) | (279.298) |
| Ukupno | (899.876) | (1.114.159) |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.616.426 | 2.689.638 |

Dugoročne kredite čine:

| U hiljadama RSD | '000 EUR | 2011. | 2010 |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Dugoročni krediti od banaka čine: | | | |
| NATIONAL BANK OF GREECE | 5.566 | 582.439 | 1.174.422 |
| KOPER BANKA | 789 | 82.611 | 194.339 |
| PRIVREDNA BANKA BEOGRAD | 2.939 | 307.546 | 387.581 |
| BANKA INTESA | 1.500 | 156.961 | 263.745 |
| KOMERCIJALNA BANKA | 1.500 | 156.961 | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 12.294 | 1.286.518 | 2.020.087 |

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

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

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

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

- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Iznos od EUR 1.500.000 je povučen do kraja 2011. godine. Ovaj kredit je odobren na 2 godine.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga prikazane su kako sledi:

| U hiljadama RSD | | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Lizing kuća | | | |
| Hypo-Alpe-Adria-leasing | Transportna oprema | - | 2.937 |
| Efg leasing | Transportna oprema | 56.726 | 100.058 |
| Hypo-Alpe-Adria-leasing | Proizvodna oprema | - | 18.846 |
| Tetra pak | Proizvodna oprema | - | 18.588 |
| Elopak | Proizvodna oprema | - | 47.136 |
| Stanje na dan 31. decembra | | 56.726 | 187.565 |

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

27 Kratkoročne finansijske obaveze

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|------------------|
| Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme | 46.514 | 87.127 |
| Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme | 88.964 | 192.171 |
| Obaveze po osnovu lizinga dospece do 1 godine | 135.478 | 279.298 |
| Kratkoročni kredit od banaka | 1.485.901 | 1.371.476 |
| Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 26) | 769.474 | 834.861 |
| Kratkoročni krediti | 2.255.375 | 2.206.337 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.390.853 | 2.485.635 |

Kratkoročni krediti koji su otplaćeni tokom 2011 se odnose na:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Yapi Kredi Bank Nederland N.V. Amsterdam u iznosu EUR 1.111.111.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. u iznosu od EUR 5.566.074.

Kratkoročni kredit je ugovoren kod:

- Credit Agricole Srbija ad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća jun 2012 i povećan je odobren iznos na EUR 5.000.000. Iznos od EUR 3.500.000 je povučen do kraja 2011.
- Societe Generale banka Srbija ad Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća oktobar 2012. godine i povećan je odboreni iznos na EUR 12.500.000. Iznos od EUR 8.200.000 je povučen do kraja 2011. godine.

- Unicredit banka Srbija ad Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jun 2012. godine. Iznos od EUR 2.500.000 je povučen do kraja 2011. godine.

Kratkoročni deo dugoročnog kredita:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. London Branch u iznosu EUR 5.566.074. Otplata je na 6 meseci sa prvom otplatom koja dospeva u junu 2012.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u martu 2012.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od RSD 19.222 hiljada dinara. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u februaru 2012. godine.

28 Obaveze iz poslovanja

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Obaveze prema dobavljačima-povezana lica | 120.115 | 53.453 |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji | 1.401.559 | 1.652.762 |
| Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu | 72.887 | 79.849 |
| Obaveze za izdete menice Pink-u | 204.887 | 137.711 |
| Obaveze za premiju | 238.417 | 150.918 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.037.865 | 2.074.693 |

29 Transakcije sa povezanim licima

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

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|-----------|-----------|
| Sredstva | | |
| <i>Učešća u kapitalu</i> | | |
| Imlek Boka d.o.o | 69.345 | 69.345 |
| Mlekara Bitola | 2.079.184 | 2.079.184 |
| IMK Trejd | - | 140.343 |
| Kozarska Dubica | 204.967 | 204.967 |
| Mljekara Banja Luka | 108.501 | 60.085 |
| CEE Investment | 158.840 | 158.840 |
| Balkan Dairy Products BV | 57.677 | 26.609 |
| East Milk doo | 461.708 | 461.708 |
| Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment) | (620.548) | (461.708) |
| | 2.519.674 | 2.739.373 |
| <i>Dugoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Knjaz Miloš ad | 114.737 | 202.434 |
| Mljekara Banja Luka | - | 131.427 |
| Kozarska Dubica | - | 8.539 |
| | 114.737 | 342.400 |
| <i>Dati avansi</i> | | |
| Kozarska Dubica | 16.253 | 1.371 |
| | 16.253 | 1.371 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| <i>Potraživanja od kupaca</i> | | |
| Imlek Boka d.o.o | 545.563 | 265.567 |
| Kozarska Dubica | 784.821 | 662.865 |
| Mlekara Bitola | 70.848 | 55.740 |
| Mlekara a.d. Subotica | 21 | 2.953 |
| Danube Foods doo | 129 | - |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 13 | 31.166 |
| | <u>1.401.395</u> | <u>1.018.291</u> |
| <i>Kratkoročna ostala potraživanja</i> | | |
| Danube Foods doo | - | 65.285 |
| Knjaz Miloš ad | 125.733 | 71.728 |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 21.282 | 21.282 |
| Ispravka vrednosti | (39.680) | (65.285) |
| | <u>107.335</u> | <u>93.010</u> |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Danube Foods doo | - | 210.996 |
| Mljekara a.d. Banja Luka | 132.818 | 20.737 |
| Kozarska Dubica | 29.038 | 5.507 |
| Knjaz Milos ad | 356.825 | 367.134 |
| Ispravka vrednosti | (356.825) | (210.996) |
| | <u>161.856</u> | <u>393.378</u> |
| Obaveze | | |
| <i>Dobavljači</i> | | |
| Mlekara a.d. Subotica | 46.505 | 7.417 |
| Kozarska Dubica | 29.772 | 25.087 |
| Knjaz Miloš ad | 1.143 | 760 |
| Knjaz Milos Natura | 248 | 160 |
| Mlekara Bitola | 42.447 | 20.029 |
| | <u>120.115</u> | <u>53.453</u> |
| Poslovni prihod | | |
| <i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i> | | |
| Mlekara Bitola | 154.926 | 164.237 |
| Mlijekoprodukt | 135.979 | 232.763 |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 9.798 | 122.155 |
| IMK Trejd | 0 | 4.161 |
| Imlek Boka d.o.o | 1.512.700 | 1.399.030 |
| Mlekara a.d. Subotica | 13.426 | 16.105 |
| | <u>1.826.829</u> | <u>1.938.451</u> |

30 Potencijalne obaveze

U svom redovnom poslovanju, Imlek je uključen u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Imlek očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 31. decembra 2011. godine.

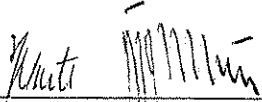
31 Dogadjaji nakon datuma bilansiranja

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli i isplati dividende iz neraspoređene dobiti iz prethodnih godina u iznosu RSD 315.120 hiljada. Pravo na dividendu

imaju akcionari koji se na dan 10.01.2012. godine nalaze upisani u knizi akcionara kod Centralnog registra HOV.

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli profita zaposlenima iz nerasporedjene dobiti. Upravni odbor je ovlašćen da odluci o kriterijumima i dinamici isplate u maksimalnom izosu do RSD 425.000. hiljada i dužan je da odluku donese do 31.12.2012. godine.

Beograd, 20.02.2012.



Lice odgovorno za sastavljanje



Zakonski zastupnik





KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

Izveštaj nezavisnog revizora

AKCIONARIMA
IMLEK A.D. BEOGRAD

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Imlek a.d. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine i pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine Društva za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

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

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje 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 procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

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



Mišljenje

Po našem mišljenju, pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju nekonsolidovano finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, nekonsolidovani poslovni rezultat i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 28. februar 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd


Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS STANJA



7005008088657

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Grupa racuna, racun | POZICIJA | AGP | Napomena (broj) | Iznos | |
|--|--|-----|--------------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | AKTIVA | | | | |
| | A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009) | 001 | | 9545439 | 10301826 |
| 00 | I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 002 | | | |
| 012 | II. GOODWILL | 003 | | | |
| 01 bez 012 | III. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 004 | 15 | 42933 | 73933 |
| | IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008) | 005 | | 6675695 | 6968121 |
| 020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029 | 1. Nekretnine, postrojenja i oprema | 006 | 16 | 6603598 | 6911604 |
| 024, 027(deo), 028 (deo) | 2. Investicione nekretnine | 007 | | | |
| 021, 025, 027(deo), 028(deo) | 3. Bioloska sredstva | 008 | 17 | 72097 | 56517 |
| | V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011) | 009 | | 2826811 | 3259772 |
| 030 do 032, 039 (deo) | 1. Ucesca u kapitalu | 010 | 18 | 2528873 | 2754229 |
| 033 do 038, 039 (deo) minus 037 | 2. Ostali dugorocni finansijski plasmani | 011 | 19 | 297938 | 505543 |
| | B. OBRтна IMOVINA (013+014+015) | 012 | | 6885373 | 7394561 |
| 10 do 13, 15 | I. ZALIHE | 013 | 20 | 1624443 | 1587727 |
| 14 | II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 014 | 21 | 535 | 116792 |
| | III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020) | 015 | | 5260395 | 5690042 |
| 20, 21 22, oslm 223 | 1. Potrazivanja | 016 | 22 | 4012801 | 3645399 |
| 223 | 2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak | 017 | | | |
| 23 minus 237 | 3. Kratkoročni finansijski plasmani | 018 | 23 | 825843 | 947489 |
| 24 | 4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 019 | 24 | 383928 | 1046922 |

| Grupa računa račun | P O Z I C I J A | AGP | Napomena broj | Z n o s | |
|-------------------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 27 28 osim 288 | 5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja | 020 | | 37823 | 50232 |
| 288 | V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA | 021 | 13 | 18925 | 37150 |
| | G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021) | 022 | | 16449737 | 17733537 |
| 29 | D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA | 023 | | | |
| | DJ. UKUPNA AKTIVA (022+023) | 024 | | 16449737 | 17733537 |
| 88 | E. VANBILANSNA AKTIVA | 025 | | | |
| | PASIVA | | | | |
| | A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110) | 101 | 25 | 9992331 | 9790138 |
| 30 | I. OSNOVNI KAPITAL | 102 | | 4905330 | 5450367 |
| 31 | II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL | 103 | | | |
| 32 | III. REZERVE | 104 | | 1718364 | 1658124 |
| 330 331 | IV. REVALORIZACIONE REZERVE | 105 | | 16225 | 45125 |
| 332 | V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 106 | | 1595 | 7144 |
| 333 | VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI | 107 | | 326 | 219 |
| 34 | VII. NERASPOREDJENI DOBITAK | 108 | | 3529677 | 2670094 |
| 35 | VIII. GUBITAK | 109 | | | |
| 037 237 | IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE | 110 | | 178534 | 40497 |
| | B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116) | 111 | | 6457406 | 7943399 |
| 40 | I. DUGOROCNA REZERVISANJA | 112 | | 159940 | 34371 |
| 41 | II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+116) | 113 | 26 | 1616426 | 2689638 |
| 414, 415 | 1. Dugoročni krediti | 114 | 26 | 1286518 | 2020087 |
| 41 bez 414 415 | 2. Ostale dugoročne obaveze | 115 | 26 | 329908 | 669551 |
| | III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122) | 116 | | 4681040 | 5219390 |
| 42, osim 427 | 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 117 | 27 | 2390853 | 2485635 |
| 427 | 2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja | 118 | | | |
| 43 44 | 3. Obaveze iz poslovanja | 119 | 28 | 2037865 | 2074693 |
| 45 46 | 4. Ostale kratkoročne obaveze | 120 | | 14385 | 32865 |
| 47, 48 osim 481 49 osim 498 | 5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja | 121 | | 206325 | 549584 |
| 481 | 6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak | 122 | | 31612 | 76613 |

- u hiljadama dinara

| Grupa računa, račun | POZICIJA | AOP | Napomene broj | IZNOS | |
|------------------------|---------------------------------|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 498 | V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE | 123 | | | |
| | G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123) | 124 | | 16449737 | 17733537 |
| 89 | D. VANBILANSNA PASIVA | 125 | | | |

U Beogradu dana 20.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS USPEHA



7005008088664

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

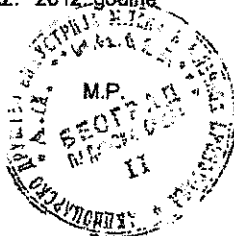
| Grupa racuna TeDun | POZICIJA | ADP | Napomena broj | ZALOZ | |
|-----------------------|---|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuca godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA | | | | |
| | I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206) | 201 | | 19392878 | 18198197 |
| 60 i 61 | 1. Prihodi od prodaje | 202 | 5 | 18982345 | 18193229 |
| 62 | 2. Prihodi od aktiviranje ucinaka i robe | 203 | | 46332 | 42609 |
| 630 | 3. Povecanje vrednosti zalha ucinaka | 204 | | 218818 | 0 |
| 631 | 4. Smanjenje vrednosti zalha ucinaka | 205 | | 0 | 69774 |
| 64 i 65 | 5. Ostali poslovni prihodi | 206 | 6 | 145383 | 32133 |
| | II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212) | 207 | | 16621738 | 15478863 |
| 50 | 1. Nabavna vrednost prodane robe | 208 | | 57311 | 292040 |
| 51 | 2. Troškovi materijala | 209 | 7 | 11319912 | 10369510 |
| 52 | 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi | 210 | 8 | 1286363 | 1465941 |
| 54 | 4. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 211 | 9 | 932044 | 788095 |
| 53 i 55 | 5. Ostali poslovni rashodi | 212 | 10 | 3026108 | 2563277 |
| | III. POSLOVNI DOBITAK (201-207) | 213 | | 2771140 | 2719334 |
| | IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201) | 214 | | | |
| 66 | V. FINANSIJSKI PRIHODI | 215 | 11 | 1005286 | 616666 |
| 56 | VI. FINANSIJSKI RASHODI | 216 | 11 | 996984 | 970371 |
| 67 i 68 | VII. OSTALI PRIHODI | 217 | 12 | 195128 | 279543 |
| 57 i 58 | VIII. OSTALI RASHODI | 218 | 12 | 857655 | 1367408 |
| | IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218) | 219 | | 2116915 | 1277764 |
| | X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218) | 220 | | | |
| 69 - 59 | XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 221 | | | |
| 59 - 69 | XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA | 222 | | | |

| Grupa računa, račun | P O Z I C I J A | AOP | Napomena broj | I.z.n.o.s. | |
|------------------------|--|-----|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222) | 223 | | 2116915 | 1277764 |
| | V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221) | 224 | | | |
| | G. POREZ NA DOBITAK | | | | |
| 721 | 1. Poreski rashod perioda | 225 | 13 | 152168 | 131515 |
| 722 | 2. Odloženi poreski rashodi perioda | 226 | 13 | 18225 | 0 |
| 722 | 3. Odloženi poreski prihodi perioda | 227 | | 0 | 9286 |
| 723 | D. Isplaćena licna primanja poslodavcu | 228 | | | |
| | DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228) | 229 | | 1946522 | 1155535 |
| | E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228) | 230 | | | |
| | Å...Å*. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA | 231 | | | |
| | Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA | 232 | | | |
| | I. ZARADA PO AKCIJI | | | | |
| | 1. Osnovna zarada po akciji | 233 | 14 | 219 | 128 |
| | 2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji | 234 | | | |

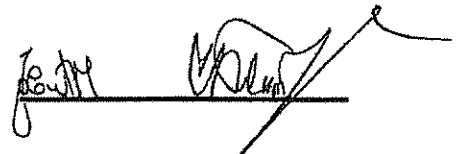
U Beogradu dana 20.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005008088671

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

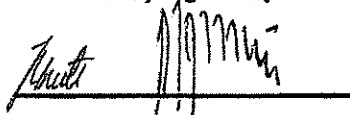
| POZICIJA | AGP | Izjava | |
|--|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3) | 301 | 18913011 | 17522478 |
| 1. Prodaja i primljeni avansi | 302 | 18668594 | 17328231 |
| 2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 303 | 117922 | 118342 |
| 3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 304 | 126495 | 75905 |
| II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5) | 305 | 16453036 | 15185561 |
| 1. Isplate dobavljačima i dati avansi | 306 | 14555010 | 13330157 |
| 2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | 307 | 1304721 | 1531999 |
| 3. Plaćene kamate | 308 | 215914 | 198883 |
| 4. Porez na dobitak | 309 | 197169 | 65501 |
| 5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda | 310 | 180222 | 59021 |
| III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II) | 311 | 2459975 | 2336917 |
| IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I) | 312 | | |
| B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 6) | 313 | 108737 | 289245 |
| 1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi) | 314 | | |
| 2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 315 | 95064 | 122860 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi) | 316 | 9753 | 158675 |
| 4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja | 317 | 3753 | 7576 |
| 5. Primljene dividende | 318 | 167 | 134 |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3) | 319 | 1069059 | 1450930 |
| 1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | 320 | 79484 | 139924 |
| 2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava | 321 | 989575 | 1311006 |
| 3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi) | 322 | | |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II) | 323 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I) | 324 | 960322 | 1161685 |

| POZICIJA | AOP | Iznos | |
|---|-----|---------------|------------------|
| | | Tekuća godina | Prethodna godina |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA | | | |
| I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3) | 325 | 0 | 634606 |
| 1. Uvećanje osnovnog kapitala | 326 | | |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi) | 327 | 0 | 634606 |
| 3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze | 328 | | |
| II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4) | 329 | 2161081 | 1131729 |
| 1. Otkup sopstvenih akcija i udeła | 330 | 538327 | 104598 |
| 2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odliv) | 331 | 697923 | 55046 |
| 3. Finansijski lizing | 332 | 199520 | 375430 |
| 4. Isplacene dividende | 333 | 725311 | 596655 |
| III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II) | 334 | | |
| IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I) | 335 | 2161081 | 497123 |
| G. Svega prilivi gotovine (301+313+325) | 336 | 19021748 | 18446329 |
| D. Svega odlivi gotovine (305+319+329) | 337 | 19683176 | 17768220 |
| DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337) | 338 | 0 | 678109 |
| E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336) | 339 | 661428 | 0 |
| Ä...Ä. GOTOVINA NA POČETKU OBRACUNSKOG PERIODA | 340 | 1046922 | 363429 |
| Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 341 | 0 | 5384 |
| I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE | 342 | 1566 | 0 |
| J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342) | 343 | 383928 | 1046922 |

u Beogradu

dana 20. 2012. godine

Lica odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja





Zakonski zastupnik



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

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

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD-PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005008088695

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

| Red. br. | OPIS | AOP | Osnovni kapital (grupa 30 bez 309) | | Ostali kapital (racun 309) | | Neuplaceni opisan kapital (grupa 31) | | Emisiona premija (racun 320) | |
|----------|--|-----|------------------------------------|-----|----------------------------|-----|--------------------------------------|-----|------------------------------|---|
| | | | AOP | | AOP | | AOP | | AOP | |
| | 1 | | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 401 | 5468562 | 414 | | 427 | | 440 | | |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 402 | | 415 | | 428 | | 441 | | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 403 | | 416 | | 429 | | 442 | | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 404 | 5468562 | 417 | | 430 | | 443 | | |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 405 | | 418 | | 431 | | 444 | | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 406 | 18195 | 419 | | 432 | | 445 | | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 407 | 5450367 | 420 | | 433 | | 446 | | |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 408 | | 421 | | 434 | | 447 | | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 409 | | 422 | | 435 | | 448 | | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 410 | 5450367 | 423 | | 436 | | 449 | | |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 411 | | 424 | | 437 | | 450 | | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 412 | 545037 | 425 | | 438 | | 451 | | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 413 | 4905330 | 426 | | 439 | | 452 | | |

| Red. br. | OPIS | AOP | Rezerve (racun. 321, 322) | AOP | Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331) | AOP | Nerealizovani dobiti po osnovu razlika od vrednosti (racun. 332) | AOP | Nerealizovani gubici po osnovu razlika od vrednosti (racun. 333) |
|----------|--|-----|---------------------------|-----|--|-----|--|-----|--|
| | 1 | | 6 | | 7 | | 8 | | 9 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 453 | 1658124 | 466 | 71184 | 479 | 5423 | 492 | 269 |
| 2 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje | 454 | | 467 | | 480 | | 493 | |
| 3 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 455 | | 468 | | 481 | | 494 | |
| 4 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 456 | 1658124 | 469 | 71184 | 482 | 5423 | 495 | 269 |
| 5 | Ukupna povecanja u prethodnoj godini | 457 | | 470 | 20007 | 483 | 3727 | 496 | 386 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 458 | | 471 | 46066 | 484 | 2006 | 497 | 436 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 459 | 1658124 | 472 | 45125 | 485 | 7144 | 498 | 219 |
| 8 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje | 460 | | 473 | | 486 | | 499 | |
| 9 | Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje | 461 | | 474 | | 487 | | 500 | |
| 10 | Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 462 | 1658124 | 475 | 45125 | 488 | 7144 | 501 | 219 |
| 11 | Ukupna povecanja u tekucoj godini | 463 | 117537 | 476 | | 489 | 12 | 502 | 107 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekucoj godini | 464 | 57297 | 477 | 28900 | 490 | 5561 | 503 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 465 | 1718364 | 478 | 16225 | 491 | 1595 | 504 | 326 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Neraspoređeni dobitak (grupa 34) | AOP | Gubitak do višine kapitala (grupa 35) | AOP | Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 697/237) | AOP | Ukupno (kol.2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12) |
|----------|--|-----|----------------------------------|-----|---------------------------------------|-----|---|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 10 | | 11 | | 12 | | 13 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 505 | 2152498 | 518 | | 531 | 18195 | 544 | 9337327 |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 506 | | 519 | | 532 | | 545 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 507 | | 520 | | 533 | | 546 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 508 | 2152498 | 521 | | 534 | 18195 | 547 | 9337327 |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 509 | 1191694 | 522 | | 535 | 40497 | 548 | 1174545 |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 510 | 674098 | 523 | | 536 | 18195 | 549 | 721734 |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 511 | 2670094 | 524 | | 537 | 40497 | 550 | 9790138 |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 512 | | 525 | | 538 | | 551 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 513 | | 526 | | 539 | | 552 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 514 | 2670094 | 527 | | 540 | 40497 | 553 | 9790138 |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 515 | 1975422 | 528 | | 541 | 149204 | 554 | 1943660 |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 516 | 1115839 | 529 | | 542 | 11167 | 555 | 1741468 |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 517 | 3529677 | 530 | | 543 | 178534 | 556 | 9992331 |

| Red. br. | OPIS | AOP | Subtot iznad višegodišnjeg (grupa 20) |
|----------|--|-----|---------------------------------------|
| | 1 | | 14 |
| 1 | Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> | 557 | |
| 2 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje | 558 | |
| 3 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje | 559 | |
| 4 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3) | 560 | |
| 5 | Ukupna povećanja u prethodnoj godini | 561 | |
| 6 | Ukupna smanjenja u prethodnoj godini | 562 | |
| 7 | Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6) | 563 | |
| 8 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje | 564 | |
| 9 | Ispravka materijalno značajnih gresaka i promena računovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje | 565 | |
| 10 | Korigovano početno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9) | 566 | |
| 11 | Ukupna povećanja u tekućoj godini | 567 | |
| 12 | Ukupna smanjenja u tekućoj godini | 568 | |
| 13 | Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12) | 569 | |

u Beogradu dana 20.2.2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

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

**Napomene uz finansijski izveštaj
za godinu završenu 31. decembra 2011. godine**

**Industrija Mleka i Mlečnih proizvoda
"Imlek" a.d. Beograd**

SADRŽAJ:

Finansijski izveštaji

Bilans uspeha

3

Bilans stanja

4-5

Napomene uz finansijske izveštaje

6-41

BILANS USPEHA
ZA GODINU ZAVRŠENU 31. DECEMBRA 2011. GODINE

| U hiljadama RSD | Napomena | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Poslovni prihodi | | 19.392.878 | 18.198.197 |
| Prihodi od prodaje | 5 | 18.982.345 | 18.193.229 |
| Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe | | 46.332 | 42.609 |
| Povećanje vrednosti zaliha i ucinaka | | 218.818 | - |
| Smanjenje vrednosti zaliha i ucinaka | | - | 69.774 |
| Ostali poslovni prihodi | 6 | 145.383 | 32.133 |
| Poslovni rashodi | | 16.621.738 | 15.478.863 |
| Nabavna vrednost prodate robe | | 57.311 | 292.040 |
| Troškovi materijala | 7 | 11.319.912 | 10.369.510 |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih licnih rashoda | 8 | 1.286.363 | 1.465.941 |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja | 9 | 932.044 | 788.095 |
| Ostali poslovni rashodi | 10 | 3.026.108 | 2.563.277 |
| Poslovna dobit | | 2.771.140 | 2.719.334 |
| Poslovni gubitak | | | |
| Finansijski prihodi | 11 | 1.005.286 | 616.666 |
| Finansijski rashodi | 11 | 996.984 | 970.371 |
| Ostali prihodi | 12 | 195.128 | 279.543 |
| Ostali rashodi | 12 | 857.655 | 1.367.408 |
| Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja | | | |
| Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja | | - | - |
| Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja | | - | - |
| Dobitak pre oporezivanja | | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Gubitak pre oporezivanja | | | |
| Porez na dobit | 13 | | |
| Porēski rashod perioda | | 152.168 | 131.515 |
| Odloženi poreski rashodi perioda | | 18.225 | - |
| Odloženi poreski prihodi perioda | | - | 9.286 |
| Neto dobitak | | 1.946.522 | 1.155.535 |
| Neto gubitak | | | |
| Zarada po akciji | | | |
| Osnovna zarada po akciji (dinara) | 14 | 219 | 128 |
| Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji | | | |

BILANS STANJA
NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE
 U hiljadama RSD

| | Napomene | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| SREDSTVA | | | |
| Stalna imovina | | 9.545.439 | 10.301.826 |
| Neplaćeni upisani kapital | | - | - |
| Goodwill | | - | - |
| Nematerijalna ulaganja | 15 | 42.933 | 73.933 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 16 | 6.603.598 | 6.911.604 |
| Biološka sredstva | 17 | 72.097 | 56.517 |
| Učešća u kapitalu | 18 | 2.528.873 | 2.754.229 |
| Ostali dugoročni finan. plasmani | 19 | 297.938 | 505.543 |
| Obrtna imovina | | 6.904.298 | 7.431.711 |
| Zalihe | 20 | 1.624.443 | 1.587.727 |
| Stalna sredstva namenjena prodaji | 21 | 535 | 116.792 |
| Potraživanja | 22 | 4.012.801 | 3.645.399 |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobit | | - | - |
| Kratkoročni fin. plasmani | 23 | 825.843 | 947.489 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 24 | 383.928 | 1.046.922 |
| Porez na dodatu vrednost i AVR | | 37.823 | 50.232 |
| Odložena poreska sredstva | 13 | 18.925 | 37.150 |
| UKUPNA SREDSTVA | | 16.449.737 | 17.733.537 |

BILANS STANJA
NA DAN 31. DECEMBAR 2011. GODINE (nastavak)
 U hiljadama RSD

| | Napomene | 2011. | 2010. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| OBAVEZE I KAPITAL | | | |
| Kapital | 25 | 9.992.331 | 9.790.138 |
| Osnovni kapital | | 4.905.330 | 5.450.367 |
| Neplaćeni upisani kapital | | - | - |
| Rezerve | | 1.718.364 | 1.658.124 |
| Revalorizacione rezerve | | 16.225 | 45.125 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | | 1.595 | 7.144 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | | 326 | 219 |
| Neraspoređeni dobitak | | 3.529.677 | 2.670.094 |
| Gubitak | | - | - |
| Otkupljene sopstvene akcije | | 178.534 | 40.497 |
| Dugoročna rezervisanja i obaveze | | 1.776.366 | 2.724.009 |
| Dugoročna rezervisanja | | 159.940 | 34.371 |
| Dugoročni krediti | 26 | 1.286.518 | 2.020.087 |
| Ostale dugoročne obaveze | 26 | 329.908 | 669.551 |
| Kratkoročne obaveze | | 4.681.040 | 5.219.391 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 27 | 2.390.853 | 2.485.635 |
| Obaveze po osnovu sred. namenjenih prodaji | | - | - |
| Obaveze iz poslovanja | 28 | 2.037.865 | 2.074.693 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | | 14.385 | 32.865 |
| Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda | | 206.325 | 549.584 |
| Obaveze po osnovu poreza na dobit | | 31.612 | 76.613 |
| Odložene poreske obaveze | | - | - |
| UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL | | 16.449.737 | 17.733.537 |

1 Osnivanje i delatnost

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

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

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

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

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

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

Sedište Imlek-a je u Beogradu (Padinska Skela), Industrijsko naselje b.b. Dana 31. decembra 2011. godine Imlek je imao 857 zaposlenih.

2 Osnova za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

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

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 22.02.2012. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

- Napomena 3.4 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4 – Obezvređenje vrednosti nefinansijske imovine,
- Napomena 3.6 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

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

| Naziv preduzeća | % učešća u kapitalu |
|---|---------------------|
| Imlek Boka d.o.o., Podgorica, Republika Crna Gora | 100 |
| AD IMB Mlekara Bitola, Makedonija | 74,5950 |
| East Milk doo, Sarajevo BIH | 100 |
| AD Mljekara, Banja Luka BIH | 83,53 |
| Mlijekoprodukt doo, Kozarska Dubica BIH | 89,02 |

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

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

| Valuta | 31. decembar 2011. | 31. decembar 2010. |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| CHF | 85,9121 | 84,4458 |
| USD | 80,8662 | 79,2802 |
| EUR | 104,6409 | 105,4982 |

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 racuna, a u korist racuna Ostalih pasivnih vremenskih razgranicenja, ako je odstupanje pozitivno, odnosno na teret racuna Ostalih aktivnih vremenskih razgranicenja, a u korist racuna 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 racuna vremenskih razgranicenja koja se u momentu uplate ukidaju na teret ili u korist racuna Emisione premije, odnosno racuna Nerasporedjene dobiti, ako nema dovoljnog salda na racunu Emisione premije.

3.4.2. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema i bioloska sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

povećavaju kapacitet,

poboljšavaju kvalitet proizvoda,

znčajnije smanjuju troškove proizvodnje.

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

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

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

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

Stope amortizacije za gradjevinske objekte su:

1,67% za gradjevinske objekte ciji je procenjeni vek trajanja 60god.

2,00% za gradjevinske objekte ciji je procenjeni vek trajanja 50god.

2,50% za gradjevinske objekte ciji je procenjeni vek trajanja 40god.

4,00% za gradjevinske objekte ciji je procenjeni vek trajanja 25god.

5,00% za gradjevinske objekte ciji je procenjeni vek trajanja 20god.

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

Prezentovane stope amortizacije primenjivane su kod obracuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2010. godini.

Obracun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju I evidentiraju na racunu:

Gradjevinski objekti.

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

Pocetno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

Naknadna merenja nakon pocetnog priznavanja vrše se po fer vrednosti/trzisnoj, postenoj/.

Obracun amortizacije se ne vrši, a po osnovu promene postene vrednosti se iskazuju prihodi i rashodi određenog obracunskog perioda.

Bioloska sredstva

Osnovno stado se vrednuje pri nabavci po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po postenoj vrednosti. Postena vrednost osnovnog stada je trzisna vrednost koju određuju strucna lica/komisija/, a na bazi mlecnosti 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 obracunskog 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 obracun i knjizenje prirasta.

Lizing

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

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

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

Primalac lizing opreme istu iskazuje po nabavnoj vrednosti na posebnom analitičkom racunu u okviru racuna Postrojenja i oprema.

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

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

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

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

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

Rashodi od kamata po finansijskom lizingu, ukoliko su placeni iskazuju se na racunu Rashoda od kamata, a ako nisu placeni na racunima Obaveze za kamate.

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

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

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

Alat i inventar

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

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

3.4.4. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

- ucesca u kapitalu zavisnih pravnih lica,
- ucesca u kapitalu povezanih pravnih lica,
- ucesca 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 pocetnog priznavanja mere po nabavnoj vrednosti koja predstavlja iznos nadoknade koja je data za njih.

Finansijska sredstva se klasifikuju u cetiri kategorije:

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

Nakon pocetnog priznavanja, preduzece meri finansijska sredstva po njihovim trzisnim, postenim vrednostima.

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

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

Hartije od vrednosti za koje se ne moze ustanoviti trzisna vrednost iskazuju se po nabavnoj vrednosti.

3.4.5. Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica

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

Ucesce u kapitalu ostalih pravnih lica za koje se ne moze ustanoviti trzisna vrednost akcija iskazuje se po nabavnoj vrednosti.

3.4.6. Dugoročni krediti

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

3.4.7. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

Zalihe materijala i rezervnih delova i ostale zalihe procenjuju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost cini 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 kolicinu, promet, placanja u valuti i sl/ vrsi se korekcija nabavne vrednosti materijala.

Obracun utroska materijala sa zaliha vrsi se po metodi prosečne nabavne cene.

3.5.2. Nedovrsena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja cine:

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

Na kraju svakog obracunskog perioda /mesecno i godisnje/ odstupanje od planske cene koštanja se evidentira kao povećanje ili smanjenje vrednosti zaliha nedovrsene proizvodnje, cime se planske cene koštanja svode na stvarne.

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja cine:

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

Na kraju svakog obracunskog perioda /mesecno i godisnje/ odstupanje od planske cene koštanja se evidentira kao povećanje ili smanjenje vrednosti zaliha gotovih proizvoda, cime se planska cena koštanja gotovih proizvoda svodi na stvarnu cenu koštanja.

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

Nabavnu vrednost cini neto fakturna vrednost uvecana za zavisne troskove nabavke.

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

Obracun izlaza, prodaje zaliha robe, vrsi se po metodi prosečne cene.

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

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

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

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

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

3.6.4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina

Gotovina obuhvata:

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

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

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

3.6.5. Porez na dodatnu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgranicenja

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

Na racunima ove grupe obuhvataju se:

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

Na ovim racunima se iskazuju i Odložena poreska sredstva.

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

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

3.7.2. Nerasporedjena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

-rezervisanja za troškove restrukturiranja koji će nastati pri realizaciji programa i planova tehničkih i tehnoloških viskova.

-ostala rezervisanja (za izdate garancije i druga jemstva)

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

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

Dugoročni ino krediti predstavljaju transakcije u stranoj valuti.

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

U skladu sa zakonom, devizne obaveze kao i potraživanja obavezno se iskazuju u dinarima po srednjem kursu koji vazi poslednjeg dana u mesecu, na dan obracuna 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 pocetnog priznavanja, drustvo meri sve finansijske obaveze po amortizovanoj vrednosti.

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

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

Nakon pocetnog priznavanja, drustvo 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 duznicko-poverilackog odnosa.

Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

-mogucnost preciznog merenja nabavne vrednosti ili cene koštanja

-prenos svih znacajnih rizika iz duznicko-poverilackog odnosa i

-vlasnistvo I kontrola nad sredstvom

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

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

Na dan bilansa obaveze u ino valuti se iskazuju po zakljucnom kursu /srednji zvanicni kurs na kraju obracunskog perioda/.

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dazbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgranicenja

Pasivna vremenska razgranicenja obuhvataju:

- unapred obracunate troškove,
- obracunati prihodi buduceg perioda,
- razgraniceni zavisni troškovi nabavke,
- odložene poreske obaveze,
- ostala pasivna vremenska razgranicenja.

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodate robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

Troškovi materijala za izradu obuhvataju troškove osnovnog i pomocnog materijala i direktno se uracunavaju u cenu koštanja proizvoda.

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju sledeći troškovi:

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

Indirektni poslovni rashodi

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

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Neposlovni i vanredni rashodi

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

-prihode od prodaje proizvoda i usluga,

-prihodi od prodaje robe

I to na domaćem i inostranom tržištu, preko različitih kanala distribucije: veleprodaja, maloprodaja, skladista, diskonta i sl.

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

poreza i dr. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda na rok do 10 godina.

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. Dogadjaji nakon datuma bilansiranja

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

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

3.14. Greške iz prethodnog perioda

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

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

3.15. Promene racunovodstvenih politika

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

Promene racunovodstvenih politika se primenjuje prospektivno /unapred/ samo ako se iznos prilagodavanja ne može na razuman način (pouzđano) utvrditi.

Promene racunovodstvenih politika vrše se donosenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Trzisni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD

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

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD

| | |
|--|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 18.845 |
| Potraživanja | 1.044.371 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 820.719 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 379.455 |
| Ukupno | 2.263.390 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 2.485.635 |
| Obaveze iz poslovanja | 497.227 |
| Dugoročne obaveze | 2.689.638 |
| Ostale obaveze | 11.562 |
| Ukupno | 5.684.062 |
| Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010. | (3.420.672) |

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|------------------|------------------|
| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 570.040 | 855.475 |
| Finansijske obaveze | - | - |
| | <u>570.040</u> | <u>855.475</u> |
| Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom | | |
| Finansijska sredstva | 391.967 | 281.313 |
| Finansijske obaveze | 3.734.097 | 4.693.287 |
| | <u>4.126.064</u> | <u>4.974.600</u> |

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena fer vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita od banke. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2011. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti ili se radi o kreditu sa valutnom klauzulom (EUR).

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

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

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

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 383.928 | - | - | - | 383.928 |
| Potraživanja | 3.213.647 | 799.154 | - | - | 4.012.801 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 674.570 | 151.273 | - | - | 825.843 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 29.943 | 6.675 | 203.522 | 57.798 | 297.938 |
| Ostala potraživanja | 37.823 | - | - | - | 37.823 |
| Ukupno | 4.339.911 | 957.102 | 203.522 | 57.798 | 5.558.333 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 84.257 | 2.306.596 | - | - | 2.390.853 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.884.200 | 153.665 | - | - | 2.037.865 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 1.616.426 | - | 1.616.426 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | 205.011 | 4.855 | 2.047 | 8.797 | 220.710 |
| Ukupno | 2.173.468 | 2.465.116 | 1.618.473 | 8.797 | 6.265.854 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011. | 2.166.443 | (1.508.014) | (1.414.951) | 49.001 | (707.521) |

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 1.046.922 | - | - | - | 1.046.922 |
| Potraživanja | 2.974.193 | 671.206 | - | - | 3.645.399 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 326.810 | 267.818 | 352.860 | - | 947.488 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 3.250 | 10.547 | 413.448 | 78.299 | 505.544 |
| Ostala potraživanja | 50.232 | - | - | - | 50.232 |
| Ukupno | 4.401.407 | 949.571 | 766.308 | 78.299 | 6.195.585 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 189.498 | 2.296.137 | - | - | 2.485.635 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.702.430 | 372.263 | - | - | 2.074.693 |
| Dugoročne obaveze | - | - | 2.689.638 | - | 2.689.638 |
| Ostale kratkoročne obaveze i PVR | 191.471 | 352.334 | 10.180 | 28.464 | 582.449 |
| Ukupno | 2.083.399 | 3.020.734 | 2.699.818 | 28.464 | 7.832.415 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010. | 2.318.008 | (2.071.163) | (1.933.510) | 49.835 | (1.636.830) |

4.3. Kreditni rizik

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

Društvo je izloženo kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Društva. U slučaju neblagovremenog izmirivanja obaveza kupaca prema Društvu, istima se prekida isporuka proizvoda
 Pored prekida isporuka proizvoda, koriste se sledeći mehanizmi naplate: reprogramiranje duga, kompenzacije sa pravnim licima, utuženja, vansudska poravnanja i ostalo.

Potraživanja od kupaca

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Kupci u zemlji | 2.612.303 | 2.723.949 |
| Kupci u inostranstvu | 1.457.387 | 1.038.716 |
| Ispravka vrednosti | (490.282) | (446.674) |
| Ukupno | 3.579.408 | 3.315.991 |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Ključni kupci | 1.569.661 | 1.608.471 |
| Ostali | 2.009.747 | 1.707.520 |
| Ukupno | 3.579.408 | 3.315.991 |

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Bruto 2011.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2011.</u> | <u>Bruto 2010.</u> | <u>Ispravka vrednosti 2010.</u> |
|---------------------------|------------------------|---|------------------------|---|
| Nedospela potraživanja | 1.848.103 | 5.181 | 1.763.382 | 11.163 |
| Docnja od 0 do 30 dana | 729.601 | 2.229 | 815.267 | 11.656 |
| Docnja od 31 do 60 dana | 143.437 | 821 | 155.110 | 1.149 |
| Docnja od 61 do 90 dana | 165.021 | 2.226 | 36.781 | 2.657 |
| Docnja od 91 do 120 dana | 750.166 | 46.464 | 635.915 | 63.839 |
| Docnja od 121 do 360 dana | | | | |
| Docnja preko 360 dana | 433.362 | 433.361 | 356.210 | 356.210 |
| Ukupno | 4.069.690 | 490.282 | 3.762.665 | 446.674 |

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

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Stanje 1. januara | 446.674 | 377.754 |
| Povećanja | 56.920 | 90.464 |
| Smanjenja | (13.312) | (21.544) |
| Stanje 31. decembar | 490.282 | 446.674 |

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

| | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Obaveze po osnovu kredita – ukupno | 4.007.279 | 5.175.273 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | (468.254) | (264.045) |
| Neto dugovanje | 3.539.025 | 4.911.228 |
| Sopstveni kapital | 9.992.331 | 9.790.138 |
| Kapital – ukupno | 13.531.356 | 14.701.366 |
| Koeficijent zaduženosti | 26% | 33% |

5 Prihodi od prodaje

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima | 1.826.829 | 1.938.451 |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu | 17.028.027 | 16.154.849 |
| Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu | 127.489 | 99.929 |
| Ukupno | 18.982.345 | 18.193.229 |

6 Ostali poslovni prihodi

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|------------------------|----------------|---------------|
| Prihod od zakupa | 71.606 | 14.261 |
| Prihod od materijal | 62.204 | - |
| Ostali prihodi | 11.573 | 17.872 |
| Ukupno | 145.383 | 32.133 |

7 Troškovi materijala

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Troškovi sirovog mleka | 7.440.786 | 6.485.183 |
| Troškovi ambalaze | 2.226.301 | 2.082.111 |
| Troškovi ostalog pomocnog materijala | 550.892 | 580.831 |
| Troškovi ostalog mat.(rez.delovi,kanc. mat.,sred.za ciscenje...) | 279.093 | 304.150 |
| Troškovi pare i vode | 204.879 | 251.815 |
| Troškovi goriva i energije | 393.414 | 401.294 |
| Ostali troškovi | 224.547 | 264.126 |
| Ukupno | 11.319.912 | 10.369.510 |

8 Troškovi zarada,naknada zarada i ostalih licnih rashoda

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Troškovi bruto zarada | 900.007 | 1.075.156 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 154.214 | 181.188 |
| Ostali licni rashodi | 232.142 | 209.597 |
| Ukupno | 1.286.363 | 1.465.941 |

9 Troškovi amortizacije i rezervisanja

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nekretnine postojenja i oprema | 795.072 | 775.966 |
| - nematerijalna ulaganja | 11.403 | 12.129 |
| Troškovi rezervisanja | 125.569 | - |
| Ukupno | 932.044 | 788.095 |

10 Ostali poslovni rashodi

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Troškovi transporta got. proizvoda i sirovog mleka | 938.860 | 631.439 |
| Troškovi reklame i sponzorstva | 495.222 | 473.075 |
| Trsoškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale usluge) | 21.727 | 26.314 |
| Troškovi odrazavanja osnovnih sredstava | 240.276 | 284.853 |
| Troškovi zakupa | 35.466 | 36.445 |
| Troškovi analiza got. proizvoda i sirovog mleka | 32.979 | 40.192 |
| Troškovi konsultanata(zdrav. usluge,advokati,revizori, ostali) | 451.107 | 329.972 |
| Troškovi usluga omladinske zadruge | 66 | 1.549 |
| Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca | 117.411 | 177.485 |
| Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike | 70.310 | 85.393 |
| Troškovi premije osiguranja | 37.607 | 40.098 |
| Troškovi platnog prometa | 14.667 | 9.556 |
| Troškovi na izradi ucinaka | 357.509 | 233.685 |
| Troškovi higijenskog održavanja i obezbedjenja | 52.709 | 57.768 |
| Troškovi sudskih naplata | 9.084 | 15.729 |
| Ostali troškovi | 151.108 | 119.724 |
| Ukupno | 3.026.108 | 2.563.277 |

11 Finansijski prihodi i rashodi

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|------------------|------------------|
| Finansijski prihodi | | |
| Prihodi od kamata | 174.910 | 149.141 |
| Pozitivne kursne razlike | 830.209 | 467.383 |
| Ostali | 167 | 142 |
| Ukupno | 1.005.286 | 616.666 |
| Finansijski rashodi | | |
| Kamate na bankarske kredite i pozajmice | (206.478) | (199.461) |
| Negativne kursne razlike | (758.864) | (740.248) |
| Ostali | (31.642) | (30.662) |
| Ukupno | (996.984) | (970.371) |
| Neto finansijski prihodi/rashodi | 8.302 | (353.705) |

12 Ostali prihodi i rashodi

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>2011.</u> | <u>2010.</u> |
|---|--------------|--------------|
| Ostali prihodi | | |
| Dobici po osnovu prodaje OS | 38.571 | 88.600 |
| Dobici po osnovu prodaje i višak materijala | 46.686 | 31.804 |
| Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca | 13.312 | 21.544 |
| Naplaćena otpisana potraživanja od ostalih | 7.253 | 5.374 |

| | | |
|--|------------------|--------------------|
| Dobici od uskladjivanja vrednosti imovine | 60.779 | 65.372 |
| Prihodi od naplate stete od osiguranja | 7.194 | 55.900 |
| Ostali | 21.333 | 10.949 |
| Ukupno | 195.128 | 279.543 |
| Ostali rashodi | | |
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje OS | (90.922) | (133.518) |
| Gubici od prodaje i manjak materijala | (33.255) | (24.478) |
| Otpis materijala | (46.362) | (32.106) |
| Otpis potraživanja od kupaca | (56.920) | (90.464) |
| Otpis potraživanja od ostalih | (18.604) | (2.454) |
| Obezvredjenje osnovnih sredstava | (17.952) | (84.357) |
| Obezvredjenje dug.finansijskih plasmana | (158.840) | (461.708) |
| Obezvredjenje obrtne imovine i ostali troškovi | (434.066) | (283.069) |
| Troškovi po osnovu kazni | (734) | (255.254) |
| Ukupno | (857.655) | (1.367.408) |
| Neto ostali prihodi/rashodi | (662.527) | (1.087.865) |

13 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Poreski rashod perioda | (152.168) | (131.515) |
| Odloženi poreski rashod/prihod | (18.225) | 9.286 |
| Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda | (170.393) | (122.229) |

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

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Dobitak pre oporezivanja | 2.116.915 | 1.277.764 |
| Obračunati porez po stopi od 10% | (211.691) | (127.776) |
| Efekti stalnih razlika | (66.821) | (130.679) |
| Efekti privremenih razlika | (25.841) | (4.575) |
| Dividenda | 17 | - |
| Iskorišćeni poreski kredit | 152.168 | 131.515 |
| Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu | (152.168) | (131.515) |
| Efekti odloženih poreza | | |
| Odloženi poreski rashodi/prihodi | (18.225) | 9.286 |
| Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha- | | |
| poreski prihod/(rashod) | (170.393) | (122.229) |
| <i>Efektivna poreska stopa</i> | <i>8,05%</i> | <i>9,57%</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 dobiti i gubici utvrđeni u skladu sa ovim Zakonom, mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Društvo nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva na dan 31. decembar 2011. godine iznosi RSD 333.402 hiljada.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska/sredstva u iznosu od RSD 18.925 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Obračun poreskih sredstava:

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Početno stanje 01.01. | 37.150 | 27.864 |
| Privremena razlika (osnovna sredstva) | (5.511) | 394 |
| Ostale privremene razlike | (763) | 1.727 |
| Neiskorišćeni poreski krediti | (11.951) | 7.165 |
| Stanje na dan 31.12. | 18.925 | 37.150 |

Kretanje na poreskim sredstvima/obavezama:

| U hiljadama RSD | Odložena poreska sredstva | Odložene poreske obaveze | Neto |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Početno stanje 01.01.2010. | 38.126 | (10.262) | 27.864 |
| Promene u 2010 | 8.892 | 394 | 9.286 |
| Stanje 31.12.2010. | 47.018 | (9.868) | 37.150 |
| Promene u 2011 | (12.714) | (5.511) | (18.225) |
| Stanje na dan 31.12.2011. | 34.304 | (15.379) | 18.925 |

14 Zarada po akciji

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------|------------|
| Neto dobitak | 1.946.522 | 1.155.535 |
| Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine | 8.889.544 | 9.054.413 |
| Zarada po akciji (dinara) | 219 | 128 |

15 Nematerijalna ulaganja

| U hiljadama RSD | Patenti/robne marke i licence | Pravo na otkup mleka | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Ukupno |
|--|----------------------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 220.665 | 409.476 | 22.399 | 652.540 |
| Nabavke | - | - | 2.903 | 2.903 |
| Ostalo (manjak,rashod,realizacija) | (10.000) | - | - | (10.000) |
| Prenos sa /na | 1.136 | - | (1.136) | - |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 211.801 | 409.476 | 24.166 | 645.443 |
| Ispravka vrednosti | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 197.466 | 381.141 | - | 578.607 |
| Tekuća amortizacija | 11.403 | - | - | 11.403 |
| Otplata u mleku | - | 30.334 | - | 30.334 |
| Ostalo (manjak,rashod) | (10.000) | - | - | (10.000) |
| Prenos sa /na | - | (7.834) | - | (7.834) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 198.869 | 403.641 | - | 602.510 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. | 12.932 | 5.835 | 24.166 | 42.933 |
| Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011. | 23.199 | 28.335 | 22.399 | 73.933 |

16 Nekretnine, postrojenja i oprema

Promene na nekretninama, postrojenjima i opremi u 2011. godini su u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | Zemljište | Gradevinski objekti | Oprema | Investicione nekretnine | Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi | Avansi na postrojenja i oprema | Ulaganje na tuđim nekretnim/opremi | Ukupno |
|--|-----------|---------------------|-----------|-------------------------|---|--------------------------------|------------------------------------|------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2011. | 109.714 | 3.360.255 | 7.314.044 | 680 | 453.302 | 31.099 | 1.170 | 11.270.264 |
| Nabavka | - | 2.169 | 1.642 | - | 858.558 | 174.641 | - | 1.037.010 |
| Prenos sa/na | - | 463.754 | 528.850 | - | (992.604) | - | - | - |
| Ostalo (manjak,rashod) | - | (99) | (76.429) | - | - | - | - | (76.528) |
| Prenos na Industrijske nekretnine | (56.669) | (520.232) | (100.928) | - | - | - | - | (677.829) |
| Prodaja | (554) | (270.038) | (158.002) | - | - | - | - | (428.594) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | 52.491 | 3.035.809 | 7.509.177 | 680 | 319.256 | 205.740 | 1.170 | 11.124.323 |
| Ispravka vrednosti | | | | | | | | |
| Stanje na dan 1. januar 2011. | - | 1.681.462 | 2.668.401 | 680 | - | 7.336 | 780 | 4.358.659 |
| Tekuća amortizacija | - | 140.881 | 653.801 | - | - | - | 390 | 795.072 |
| Ostalo (manjak,rashod) | - | (35) | (7.302) | - | - | - | - | (7.337) |
| Prenos na Industrijske nekretnine | - | (416.193) | (57.982) | - | - | - | - | (474.175) |
| Prodaja | - | (4.041) | (147.453) | - | - | - | - | (151.494) |
| Stanje na dan 31. decembra 2011. | - | 1.402.074 | 3.109.465 | 680 | - | 7.336 | 1.170 | 4.520.725 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. | | | | | | | | |
| | 52.491 | 1.633.735 | 4.399.712 | - | 319.256 | 198.404 | - | 6.603.598 |
| Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011. | | | | | | | | |
| | 109.714 | 1.678.792 | 4.645.644 | - | 453.302 | 23.763 | 390 | 6.911.604 |

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 323.163 hiljada (2010: RSD 852.134 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

17 Biološka sredstva (stocni fond)

| U hiljadama RSD | 2011. |
|--|---------------|
| Stanje na dan 1. januar 2011 | 56.517 |
| Povećanje | 33.413 |
| Smanjenje po osnovu prodaje i prenosa vlasništva | 7.171 |
| Obezvredjenje | 10.662 |
| Stanje na dan 31. decembra | 72.097 |

18 Dugoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|------------------|
| Učešće u kapitalu banaka | 6.460 | 10.925 |
| Učešće u kapitalu privrednih društva | | |
| Ulaganje u Mlekaru Boka | 69.345 | 69.345 |
| Ulaganje u Mlekara Bitola | 2.079.184 | 2.079.184 |
| Ulaganje u CEE Investment | 158.840 | 158.840 |
| Ulaganje u IMK Trejd | - | 140.343 |
| Ulaganje u Kozarsku Dubicu | 204.967 | 204.967 |
| Ulaganje u Mlekara Banja Luka | 108.501 | 60.085 |
| Ulaganje u East Milk doo | 461.708 | 461.708 |
| Ulaganje u Balkan Dairy Products BV | 57.677 | 26.609 |
| Ulaganje u Novosadski sajam | 2.739 | 3.930 |
| Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment) | (620.548) | (461.708) |
| Ukupno | 2.522.413 | 2.743.303 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.528.873 | 2.754.229 |

Sprovedjenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje, na novo društvo Industrijske nekretnine a.d. Beograd, preneto je 100% udela u preduzeću za proizvodnju, usluge i trgovinu IMK Trejd d.o.o. Kumanovo, Makedonija u iznosu od RSD 140.343 hiljada.

19 Ostali dugoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|----------------|----------------|
| Zajmovi dati zaposlenima | 111.198 | 120.041 |
| Dugoročni depoziti | 35.963 | 37.054 |
| Dugoročna potraživanja od povezanih lica | 114.737 | 342.400 |
| Ostalo | 36.040 | 6.048 |
| Stanje na dan 31. decembra | 297.938 | 505.543 |

Zajmovi zaposlenima odnose se na zajmove date za stambene potrebe. Rokovi otplate su do 20 godina i zajmovi se otplaćuju u jednakim mesečnim ratama, administrativnim zabranama na zarade zaposlenih. Zajmovi su odobreni po kamatnim stopama između 1% i 3% godišnje. Dugoročni depoziti kod Raiffeisenbank, Beograd predstavljaju gotovinske depozite date kao:

- obezbeđenje u visini 75% kredita koje je banka obezbedila radnicima Imleka 2005. godine i početkom 2006. godine. Ovi depoziti su položeni po jednomesečnoj EURIBOR +0,2% godišnje kamatnoj stopi i dospeće je povezano sa dospećem kredita obezbeđenih radnicima.

Dugoročna potraživanja od povezanih lica se odnose na potraživanja od AD „Knjaz Milos“ po osnovu ugovora o preuzimanja ispunjenja kojim AD „Imlek“ preuzima obavezu AD „Knjaz Milos“ prema Pink International Company. AD „Knjaz Milos“ se obavezuje da iznos od EUR 2.467.080 plati AD „Imleku“ u 36 mesečnih rata izdavanjem i predajom 36 blanko menica kao sredstvo placanja, 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.

20 Zalihe

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Materijal | 507.950 | 474.407 |
| Rezervni delovi | 168.468 | 146.467 |
| Alat i inventar | 13.454 | 13.063 |
| Gotovi proizvodi | 399.180 | 180.362 |
| Roba namenjena prodaji | 34.672 | 27.198 |
| Ispravka vrednosti zaliha | (87.727) | - |
| Dati avansi povezanim licima | 16.253 | - |
| Dati avans Pink-u | 333.032 | 403.010 |
| Dati avansi | 239.161 | 343.220 |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.624.443 | 1.587.727 |

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|------------|----------------|
| Zemljište | 535 | 535 |
| Oprema | - | 116.257 |
| Stanje na dan 31. decembra | 535 | 116.792 |

22 Potraživanja

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|-----------|-----------|
| Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji | 163 | 34.120 |
| Kupci u zemlji | 2.612.140 | 2.689.829 |
| Ispravka vrednosti | (435.693) | (392.026) |
| Neto kupci u zemlji | 2.176.610 | 2.331.923 |
| Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu | 1.401.232 | 984.172 |
| Kupci u inostranstvu | 56.155 | 54.544 |
| Ispravka vrednosti | (54.589) | (54.648) |
| Neto kupci u inostranstvu | 1.402.798 | 984.068 |
| Potraživanja za premije | 238.417 | 150.918 |
| Potraživanje za kamatu | 116.543 | 141.283 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Kratkoročna potraživanja od povezanih lica | 86.052 | 57.838 |
| Ostalo | 74.065 | 90.926 |
| Ispravka vrednosti | (81.684) | (111.557) |
| Ostala kratkoročna potraživanja | 433.393 | 329.408 |
| Stanje na dan 31. decembra | 4.012.801 | 3.645.399 |

23 Kratkoročni finansijski plasmani

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Tekuća dospeća dugoročnih plasmana | 196.791 | 62.417 |
| Kratkoročni plasmani povezanim licima | 356.825 | 578.130 |
| Kratkoročni zajmovi | 520.709 | 492.872 |
| Depozit u bankama | 108.016 | 17.361 |
| Ostali kratkoročni plasmani | 7.238 | 15.505 |
| Ispravka vrednosti | (363.736) | (218.796) |
| Stanje na dan 31. decembra | 825.843 | 947.489 |

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

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

24 Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Devizni račun | 1.386 | 17.371 |
| Tekući račun u dinarima | 355.242 | 228.798 |
| Izdvojena novčana sredstva | 2.947 | 163.400 |
| Menice | 23.776 | 636.842 |
| Blagajna | 577 | 511 |
| Stanje na dan 31. decembra | 383.928 | 1.046.922 |

Stanje na deviznom računu se odnose na evre.

25 Kapital

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Akcijski kapital | 4.905.330 | 5.450.367 |
| Rezerve | 1.718.364 | 1.658.124 |
| Revalorizacione rezerve | 16.225 | 45.125 |
| Nerealizovani dobiti po osnovu HOV | 1.595 | 7.144 |
| Nerealizovani gubici po osnovu HOV | 326 | 219 |
| Neraspoređena dobit | 3.529.677 | 2.670.094 |
| Otkupljene sopstvene akcije | 178.534 | 40.497 |
| Stanje na dan 31. decembra | 9.992.331 | 9.790.138 |

Smanjenje pozicije akcijskog kapitala u iznosu od RSD 545.037 hiljada je nastalo statusnom promenom odvajanje uz osnivanje novog društva „Industrijske nekretnine“ a.d. Beograd. Sprovedjenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje, poništio se 9.071.628 komada običnih akcija upisanih u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, nominalne vrednosti jedne akcije RSD 600,00 koje nose oznaku emisije CFI kod ESVUFR i oznaku serije ISIN broj RSIMLKE73325 i 12.317 komada prioritetnih akcija upisanih u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, nominalne vrednosti jedne akcije RSD 600,00 koje nose oznaku emisije CFI kod BPNXNR i oznaku serije ISIN broj RSIMLKE394474 i zamenjuje se sa 9.071.628 komada običnih akcija nominalne vrednosti jedne akcije RSD 540,00 i 12.317 komada prioritetnih akcija nominalne vrednosti jedne akcije RSD 540,00.

Smanjenje pozicije neraspoređene dobiti u iznosu od RSD 726.716 hiljada je nastalo na osnovu isplate dividende. Promene na pozicijama nerealizovani dobici/gubici je rezultat svodjenja vrednosti akcija koje preduzeće ima u bankama i drugim preduzećima po fer vrednosti na dan 31.12.2011.

Otkupljene sopstvene akcije se odnose na akcije koje je preduzeće otkupilo u periodu od januara do decembra 2011. godine ukupno 263.123 akcija.

Vlasnička struktura akcijskog kapitala Imleka na dan 31. decembar 2011. godine je sledeća:

| | Knjigovodstvena vrednost (u hiljadama RSD) | Broj akcija | % učešća u vlasništvu |
|----------------------------------|--|------------------|--------------------------|
| DANUBE FOODS GROUP BV | 3.855.396 | 7.139.622 | 78,60 |
| IMLEK AD | 178.534 | 330.618 | 3,64 |
| AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD | 65.046 | 120.456 | 1,33 |
| ZVEZDARA – CER DOO BEOGRAD | 56.819 | 105.220 | 1,16 |
| GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE | 27.000 | 50.000 | 0,55 |
| VOJVODJANSKA – KASTODI KLIJENTI | 23.220 | 43.000 | 0,47 |
| TRGOVINA CER DOO | 21.152 | 39.170 | 0,43 |
| DELTA GENERALI OSIGURANJE AD | 20.232 | 37.466 | 0,41 |
| BANKA INTESA KASTODI | 17.939 | 33.220 | 0,37 |
| VOJVODJANSKA – KASTODI KLIJENTI | 16.985 | 31.453 | 0,35 |
| Prvih 10 akcionara | 4.282.323 | 7.930.225 | 87,30 |
| Ostali | 623.007 | 1.153.720 | 12,70 |
| Ukupno | 4.905.330 | 9.083.945 | 100,00 |

Na dan 31. decembar 2011. godine akcijski kapital se sastojao od 9.071.628 običnih akcija i 12.317 prioritetnih akcija čija je nominalna vrednost RSD 540 po akciji.

26 Dugoročne obaveze

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|------------------|--------------------|
| Dugoročni krediti od banaka | 2.055.992 | 2.854.948 |
| Dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | 187.128 | 466.862 |
| Druge dugoročne obaveze | 273.182 | 481.986 |
| Ukupno | 2.516.302 | 3.803.796 |
| Tekuće dospeće (napomena 27) | | |
| - dugoročni krediti od banaka | (769.474) | (834.861) |
| - dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | (130.402) | (279.298) |
| Ukupno | (899.876) | (1.114.159) |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.616.426 | 2.689.638 |

Dugoročne kredite čine:

| U hiljadama RSD | *000 EUR | | |
|--|---------------|------------------|------------------|
| | 2011. | 2011. | 2010 |
| Dugoročni krediti od banaka čine: | | | |
| NATIONAL BANK OF GREECE | 5.566 | 582.439 | 1.174.422 |
| KOPER BANKA | 789 | 82.611 | 194.339 |
| PRIVREDNA BANKA BEOGRAD | 2.939 | 307.546 | 387.581 |
| BANKA INTESA | 1.500 | 156.961 | 263.745 |
| KOMERCIJALNA BANKA | 1.500 | 156.961 | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 12.294 | 1.286.518 | 2.020.087 |

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

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

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

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

- Komercijalne banke ad u avgustu 2011. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Iznos od EUR 1.500.000 je povučen do kraja 2011. godine. Ovaj kredit je odobren na 2 godine.

Obaveze po osnovu finansijskog lizinga prikazane su kako sledi:

| U hiljadama RSD | | 2011. | 2010. |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| Lizing kuća | | | |
| Hypo-Alpe-Adria-leasing | Transportna oprema | - | 2.937 |
| Efg leasing | Transportna oprema | 56.726 | 100.058 |
| Hypo-Alpe-Adria-leasing | Proizvodna oprema | - | 18.846 |
| Tetra pak | Proizvodna oprema | - | 18.588 |
| Elopak | Proizvodna oprema | - | 47.136 |
| Stanje na dan 31. decembra | | 56.726 | 187.565 |

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

27 Kratkoročne finansijske obaveze

| U hiljadama RSD | | 2011. | 2010. |
|--|--|------------------|------------------|
| Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme | | 46.514 | 87.127 |
| Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme | | 88.964 | 192.171 |
| Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine | | 135.478 | 279.298 |
| Kratkoročni kredit od banaka | | 1.485.901 | 1.371.476 |
| Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 26) | | 769.474 | 834.861 |
| Kratkoročni krediti | | 2.255.375 | 2.206.337 |
| Stanje na dan 31. decembra | | 2.390.853 | 2.485.635 |

Kratkoročni krediti koji su otplaćeni tokom 2011 se odnose na:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Yapi Kredi Bank Nederland N.V. Amsterdam u iznosu EUR 1.111.111.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. u iznosu od EUR 5.566.074.

Kratkoročni kredit je ugovoren kod:

- Credit Agricole Srbija ad u maju 2009. godine u iznosu od EUR 3.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća jun 2012 i povećan je odobren iznos na EUR 5.000.000. Iznos od EUR 3.500.000 je povučen do kraja 2011.
- Societe Generale banka Srbija ad Beograd u aprilu 2010. godine u iznosu od EUR 10.000.000. Kredit je produžen sa rokom dospeća oktobar 2012. godine i povećan je odboreni iznos na EUR 12.500.000. Iznos od EUR 8.200.000 je povučen do kraja 2011. godine.

- Unicredit banka Srbija ad Beograd u junu 2011. godine u iznosu od EUR 4.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jun 2012. godine. Iznos od EUR 2.500.000 je povučen do kraja 2011. godine.

Kratkoročni deo dugoročnog kredita:

- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema National Bank Greece S.A. London Branch u iznosu EUR 5.566.074. Otplata je na 6 meseci sa prvom otplatom koja dospeva u junu 2012.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Banka Koper d.d. u iznosu od EUR 1.052.632. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u martu 2012.
- Kratkoročni deo dugoročnog kredita prema Privredna banka ad Beograd u iznosu od RSD 19.222 hiljada dinara. Otplata je kvartalna sa prvom otplatom koja dospeva u februaru 2012. godine.

28 Obaveze iz poslovanja

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|---|------------------|------------------|
| Obaveze prema dobavljačima-povezana lica | 120.115 | 53.453 |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji | 1.401.559 | 1.652.762 |
| Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu | 72.887 | 79.849 |
| Obaveze za izdete menice Pink-u | 204.887 | 137.711 |
| Obaveze za premiju | 238.417 | 150.918 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.037.865 | 2.074.693 |

29 Transakcije sa povezanim licima

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

| U hiljadama RSD | 2011. | 2010. |
|--|-----------|-----------|
| Sredstva | | |
| <i>Učešća u kapitalu</i> | | |
| Imlek Boka d.o.o | 69.345 | 69.345 |
| Mlekara Bitola | 2.079.184 | 2.079.184 |
| IMK Trejd | - | 140.343 |
| Kozarska Dubica | 204.967 | 204.967 |
| Mljekara Banja Luka | 108.501 | 60.085 |
| CEE Investment | 158.840 | 158.840 |
| Balkan Dairy Products BV | 57.677 | 26.609 |
| East Milk doo | 461.708 | 461.708 |
| Ispravka vrednosti (East Milk doo, CEE Investment) | (620.548) | (461.708) |
| | 2.519.674 | 2.739.373 |
| <i>Dugoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Knjaz Miloš ad | 114.737 | 202.434 |
| Mljekara Banja Luka | - | 131.427 |
| Kozarska Dubica | - | 8.539 |
| | 114.737 | 342.400 |
| <i>Dati avansi</i> | | |
| Kozarska Dubica | 16.253 | 1.371 |
| | 16.253 | 1.371 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| <i>Potraživanja od kupaca</i> | | |
| Imlek Boka d.o.o | 545.563 | 265.567 |
| Kozarska Dubica | 784.821 | 662.865 |
| Mlekara Bitola | 70.848 | 55.740 |
| Mlekara a.d. Subotica | 21 | 2.953 |
| Danube Foods doo | 129 | - |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 13 | 31.166 |
| | 1.401.395 | 1.018.291 |
| <i>Kratkoročna ostala potraživanja</i> | | |
| Danube Foods doo | - | 65.285 |
| Knjaz Miloš ad | 125.733 | 71.728 |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 21.282 | 21.282 |
| Ispravka vrednosti | (39.680) | (65.285) |
| | 107.335 | 93.010 |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i> | | |
| Danube Foods doo | - | 210.996 |
| Mljekara a.d. Banja Luka | 132.818 | 20.737 |
| Kozarska Dubica | 29.038 | 5.507 |
| Knjaz Milos ad | 356.825 | 367.134 |
| Ispravka vrednosti | (356.825) | (210.996) |
| | 161.856 | 393.378 |
| Obaveze | | |
| <i>Dobavljači</i> | | |
| Mlekara a.d. Subotica | 46.505 | 7.417 |
| Kozarska Dubica | 29.772 | 25.087 |
| Knjaz Miloš ad | 1.143 | 760 |
| Knjaz Milos Natura | 248 | 160 |
| Mlekara Bitola | 42.447 | 20.029 |
| | 120.115 | 53.453 |
| Poslovni prihod | | |
| <i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i> | | |
| Mlekara Bitola | 154.926 | 164.237 |
| Mlijekoprodukt | 135.979 | 232.763 |
| Bambi Banat a.d. Beograd | 9.798 | 122.155 |
| IMK Trejd | 0 | 4.161 |
| Imlek Boka d.o.o | 1.512.700 | 1.399.030 |
| Mlekara a.d. Subotica | 13.426 | 16.105 |
| | 1.826.829 | 1.938.451 |

30 Potencijalne obaveze

U svom redovnom poslovanju, Imlek je uključen u sudske tužbe i postupke. Rukovodstvo smatra da nema takvih potencijalnih obaveza za koje Imlek očekuje da mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske izveštaje za period koji se završava 31. decembra 2011. godine.

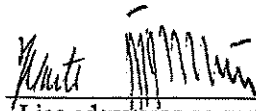
31 Događaji nakon datuma bilansiranja

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli i isplati dividende iz nerasporedjene dobiti iz prethodnih godina u iznosu RSD 315.120 hiljada. Pravo na dividendu

imaju akcionari koji se na dan 10.01.2012. godine nalaze upisani u knjizi akcionara kod Centralnog registra HOV.

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli profita zaposlenima iz nerasporedjene dobiti. Upravni odbor je ovlašćen da odluci o kriterijumima i dinamici isplate u maksimalnom izosu do RSD 425.000. hiljada i dužan je da odluku donese do 31.12.2012. godine.

Beograd, 20.02.2012.



Lice odgovorno za sastavljanje



Zakonski zastupnik



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

AD INDUSTRIJA MLEKA I MLEČNIH PROIZVODA IMLEK,

objavljuje

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU AKCIONARSKOG DRUŠTVA ZA 2011. 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 ; imlek@imlek.rs | |
| 3. Broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata | BD 8202/2005 od 04.04.2005 (Rešenje o prevodjenju) | |
| 4. Delatnost (šifra i opis) | 1051, Prerada mleka i proizvodnja sireva | |
| 5. Broj zaposlenih | 857 | |
| 6. Broj akcionara na dan 31.12.2011. | 4.590 | |
| 7. Deset najvećih akcionara: | | |
| Poslovno ime/prezime i ime | Broj akcija 31.12.2011 | Učešće u osnovnom kapitalu u % 31.12.2011 |
| DANUBE FOODS GROUP BV | 7.139.622 | 78,60 |
| IMLEK AD | 330.618 | 3,64 |
| AKCIONARSKI FOND AD BEOGRAD | 120.456 | 1,33 |
| ZVEZDARA - CER DOO BEOGRAD | 105.220 | 1,16 |
| GUSTAVIADA VERGARDH FONDER AKTIE | 50.000 | 0,55 |
| VOJVODJANSKA - KASTODI KLIJENTI | 43.000 | 0,47 |
| TRGOVINA CER DOO | 39.170 | 0,43 |
| DELTA GENERALI OSIGURANJE AD | 37.466 | 0,41 |
| BANKA INTESA KASTODI | 33.220 | 0,37 |
| VOJVODJANSKA - KASTODI KLIJENTI | 31.453 | 0,35 |
| 8. Vrednost osnovnog kapitala u din na 31.12.2011. | 4.905.330.300 | |
| 9. Broj izdatih akcija | 9.083.945 | |
| Nominalna vrednost | 540,00 | |
| CFI kod | ESVUFR; EPNXNR | |
| ISIN broj | RSIMLKE73325; RSIMLKE39474 | |
| 10. Podaci o zavisnim društvima | 1. Imlek Boka doo, Zelenika, Herceg Novi, Crna Gora; 2. IMB Mlekara Bitola, Dolnoorizarski pat, Bitola, Makedonija; 3. East Milk doo, Rakovička cesta 78, Ilidža, BIH; 4. AD Mljekara, Mladena Stojanovića 28, Banja Luka, BIH; 5. Mlijekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH | |
| 11. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj | KPMG d.o.o., Kraljice Natalije 11, Beograd | |
| 12. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva | Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1 | |

| II. PODACI O UPRAVI DRUŠTVA | | | |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| 1. Članovi uprave | | | |
| Ime, prezime i prebivaliste | Obrazovanje | Sadašnje zaposlenje | Naknada, broj akcija koje poseduje |
| Donald MacLaren – predsednik Beograd | Magistar klasičnih nauka | Predsednik upravnog odbora Imleka | Ne poseduje akcije AD IMLEK |
| Milica Raković – zamenik predsednika Beograd | Doktor ekonomskih nauka | Direktor Salford Capital Partners Inc | Ne poseduje akcije AD IMLEK |
| Daniel Boehi - član Švajcarska | Doktor ekonomskih nauka | „Danube-Foods“ Chief Operating Officer | Ne poseduje akcije AD IMLEK |
| Milan Kovačević – član Beograd | Doktor ekonomskih nauka | Penzioner | Poseduje 616 akcija AD IMLEK |
| Dragan Đuričin – član Beograd | Doktor ekonomskih nauka | Profesor Ekonomskog fakulteta u Beogradu | Ne poseduje akcije AD IMLEK |
| Vlado Sparavalo – član Beograd | Diplomirani inženjer poljoprivrede | Penzioner | Poseduje 764 akcije AD IMLEK |
| Milen Miladinović – član Beograd | Ekonomista | Direktor sektora koordinacije poslova logistike AD IMLEK | Poseduje 572 akcije AD IMLEK |
| 2. Članovi Nadzornog odbora | | | |
| Ime, prezime i prebivaliste | Obrazovanje | Sadašnje zaposlenje | Naknada, broj akcija koje poseduje |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| 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 preduzeća je podnela Godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2011. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji finansijskih izveštaja za 2011. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje preduzeća i iskazan finansijski rezultat u 2011. godini. Uprava je konstatovala da se poslovanje obavljalo u skladu sa usvojenom poslovnom politikom. | | | |
| 2. Analiza prihoda, rashoda i drugih pokazatelja uspešnosti | | | |
| Godina | 2011 | 2010 | |
| Ukupni prihod (000 din) | 20.593.292 | 19.094.406 | |
| Ukupni rashod (000 din.) | 18.476.378 | 17.816.642 | |
| Dobitak pre oporezivanja (000 din.) | 2.116.915 | 1.277.764 | |
| Neto dobitak (000 din.) | 1.946.522 | 1.155.535 | |
| Prinos na kapital ROE (%) | 21,19 | 13,05 | |
| Prinos na ukupnu imovinu ROI (%) | 12,87 | 7,21 | |

| | | |
|---|------------|------------|
| Stepen zaduženosti (%) | 39,26 | 44,79 |
| Likvidnost I stepena (%) | 8,2 | 20,06 |
| Likvidnost II stepena (%) | 112,38 | 109,02 |
| Ekonomičnost (%) | 1,17 | 1,18 |
| Rentabilnost (%) | 9,45 | 6,05 |
| Neto obrtni kapital (000 din.) | 2.204.332 | 2.175.171 |
| Tržišna cena akcija na 31.12.2011 (din.) | 2.353 | 1.900 |
| Tržišna kapitalizacija na dan 31.12.2011 (000 din.) | 21.361.553 | 17.244.038 |
| Dobit po akciji (din.) | 219 | 128 |
| Isplaćena bruto dividenda po akciji (din.) u 2011 i 2010. god | 81,66 | 66,00 |

3. Informacije p segmentima

Preduzeće nije organizovano po segmentima u skladu sa MRS 14.

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

Promene pozicije dugoročni finansijski plasmani su posledica obezvređenja ulaganja u CEE Investment i prenosa, statusnom promenom odvajanje uz osnivanje, 100% ucesca u IMK Trejd na novo društvo Industrijske nekretnine a.d. Beograd. Promene na poziciji kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina su posledica smanjenja pozicije gotovina i gotovinski ekvivalenti i obezvređenja zajma datog Knjaz Miloš a.d., Arandelovac u iznosu od 356.825 hiljada dinara. Sprovedenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje došlo je do smanjenja osnovnog kapitala. Smanjenje pozicije dugoročni krediti je posledica veće otplate kredita u 2011. godini.

5. Sopstvene akcije

Sopstvene akcije stečene su otkupom. Ukupan broj otkupljenih sopstvenih akcija je 330.618, u 2011. godini je otkupljeno 263.123 akcija.

6. Rezerve

U poslednje dve godine nije bilo povećanja rezervi izdvajanjem iz dobiti, niti je bilo upotrebe iste. Povećanje te pozicija kapitala je posledica statusne promene.

IV. 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 2012. godinu predviđaju prodaju od 229.301 hiljade I/KG u neto vrednosti od 20.753.173 hiljade dinara. Na planu investicija najvažniji projekti su unapređenje opreme za proizvodnju i pakovanje, procesne opreme i unapređenje infrastrukture objekata.

2. Promena u poslovnim politikama društva

Nije bilo promena u poslovnim politikama društva.

3. Glavni rizici i pretnje kojima je društvo izloženo

Prema procenama Uprave ne postoje takvi rizici.

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

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli i isplati dividende iz nerasporedjene dobiti iz prethodnih godina u iznosu 315.120 hiljade dinara.

U januaru 2012. godine Skupština AD „Imlek“ je donela Odluku o raspodeli profita zaposlenima iz nerasporedjene dobiti. Upravni odbor je ovlašćen da odluci o kriterijumima i dinamici isplate u maksimalnom izosu od 425.000 hiljada dinara i dužan je da odluku donese do 31.12.2012. godine.

U januaru 2012. godine Upravni odbor AD „Imlek“ je doneo Odluku o smanjenju osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija. Registracija smanjenja osnovnog kapitala je sprovedena 13.02.2012. godine u Agenciji za privredne registre.

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 preduzeća, nema takvih slučajeva.

3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja

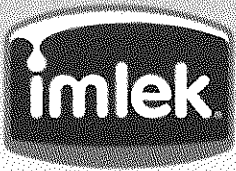
| |
|---|
| Na dan 31.12.2011. bila su ispravljena ukupna potraživanja od kupaca koji imaju dug preko 90 dana i potraživanja sa kraćim rokom dospeća, a koja su prema proceni Uprave nenaplativa. |
| 4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine Nakon isteka poslovne godine Preduzeće je imalo izgubljene sudske sporove koji nisu materijalno značajni. |
| 5. Ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni Nije bilo drugih bitnih promena podataka iz prospekta |
| VI. ZNAČAJNI POSLOVI SA POVEZANIM LICIMA |
| 1. Kupovina/prodaja proizvoda / usluga od povezanih lica U 2011. godini Preduzeće je prodalo proizvode iz svog asortimana povezanom licu u Crnoj Gori, Bosni i Hercegovini i Makedoniji. Preduzeće je obavljalo uslužnu preradu proizvoda za povezano lice u Makedoniji i koristilo uslugu prerade proizvoda od istog povezanog lica U 2011. godini Preduzeće je nabavljalo maslac, pasterizovano mleko i UHT proizvode od povezanog lica Mlijekoprodukt doo iz Bosne i Hercegovine. |
| 2. Kupovina/prodaja osnovnih sredstava od povezanih lica Preduzeće je kupilo sirarsku proizvodnu opremu od povezanog lica AD Mljekara, Banja Luka u iznosu od oko 28 hiljada eur. |
| VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA |
| 1. Ulaganja u istraživanje i razvoj osnovne delatnosti, informacione tehnologije i ljudske resurse U 2011. godini izvršeno je ulaganje u razvoj nove proizvodne linije za proizvodnju novog proizvoda Puding Flert vanila I čokolada u iznosu od 347 hiljada eur. |

Beograd, 23.04.2012.

Milica Raković

Milica Raković
Zamenik predsednika Upravnog odbora





Prirada na dobiti mleka

AD "Imlek" - Akcionarsko društvo industrija mleka i mlečnih proizvoda
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija
PIB: 100001636, Matični broj: 7042701

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

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА
А.Д. "ИМЛЕК"
Бр. 1084
25-04-2012 20 ГОД.
БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVEŠTAJA


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

U vezi sa Godišnjim finansijskim izveštajem za 2011. godinu, izjavljujemo sledeće:

- 1) da su pojedinačni finansijski izveštaji za 2011. godinu sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji
- 2) da prema našem najboljem saznanju, pojedinačni finansijski izveštaji za 2011. godinu daju istinite i objektivne podatke o imovini i obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, o dobitcima/gubicima, o tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Beograd, 23.04.2012.

Lice odgovorno za sastavljanje



Makevija Tomić

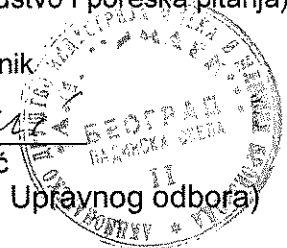
(Specijalista za računovodstvo i poreska pitanja)

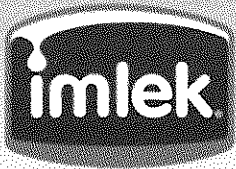
Zakonski zastupnik



Milica Raković

(Zamenik predsednika Upravnog odbora)





Privoda na dohvata ruke

AD "Imlek" - Akcionarsko društvo industrija mleka i mlečnih proizvoda
Beograd - 11213 Padinska Skela, Industrijsko naselje bb, Srbija
PIB: 100001636. Matični broj: 7042701

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

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

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА
А.Д. "ИМЛЕК"
1083
25 БР-04-2012 20 ГОД.
БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

Predmet: Obaveštenje

U skladu sa članom 51. stav 1 Zakona o tržištu kapitala, obaveštavamo Vas da do isteka roka za objavu Godišnjeg izveštaja javnog društva, Skupština akcionara AD "Imlek" nije usvojila Finansijske izveštaje za 2011. godinu.

Upravni odbor AD "Imlek" je usvojio Finansijski izveštaji za 2011. godinu i dostavio Skupštini "Imlek" na usvajanje. Finansijski izveštaj za 2011. godinu i Izveštaj revizije za 2011. godinu će biti predmet usvajanja na redovnoj Skupštini AD "Imlek".

Beograd, 24.04.2012. godina

Milica Rakovic

Milica Raković
Zamenik predsednika Upravnog odbora

