

**Konsolidovani godišnji izveštaj za
2011. godinu AD „Imlek“**

SADRŽAJ

1. KONSOLIDOVANI FINANSIJSKI IZVEŠTAJ

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

Napomene uz finansijske izveštaje

2. IZVEŠTAJ O REVIZIJI

3. KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU DRUŠTVA

4. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

5. NAPOMENA/OBAVEŠTENJE DA KONSOLIDOVNI FINANSIJSKI IZVEŠTAJI NISU USVOJENI

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj	Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3	19	20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011792114

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		12494157	13466236
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003	16	38336	38366
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	496240	530900
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		11506861	12218336
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	11433906	12161819
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	17	72955	56517
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		452720	678634
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	18	124989	280878
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	19	327731	397756
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		7370176	8074199
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	2329625	2194676
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	21	46589	116792
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		4993962	5762731
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	22	3652634	3460487
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		6254	19248
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	23	730445	1061232
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	24	447587	1083320

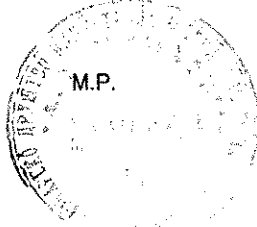
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		157042	138444
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	12	18925	37150
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		19883258	21577585
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		19883258	21577585
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A.KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	25	10224554	10092242
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		5034756	5717398
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1952953	1877519
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		350260	396338
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		1595	9059
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		326	218
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		3063850	2132643
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		178534	40497
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		9641519	11460295
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		216789	45599
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2766847	4165833
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	26	1627311	2678281
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	27	1139536	1487552
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		6657883	7248863
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	28	3026621	3151537
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	29	2973478	2993304
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		218586	232441
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		406007	770439
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		33191	101142

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		17185	25048
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		19883258	21577585
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Mante



Zakonski zastupnik

Jasmina Bekarić

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

07042701 Maticni broj		Popunjavanje pravnog lica - preduzetnik		100001636 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
850 1 2 3		19		20 21 22 23 24 25 26	
Vrsta posla					

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011792121

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

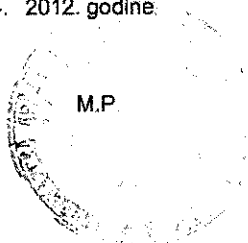
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		25754044	22094888
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	25114557	22015485
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		67755	50826
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204		487027	57238
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		94053	75095
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	178758	46434
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		22830294	19222088
50	1. Nabavna vrednost prodane robe	208		201032	525156
51	2. Troskovi materijala	209	7	15362962	12541672
52	3. Troskovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1888713	1798076
54	4. Troskovi amortizacije i rezervisanja	211	8	1346854	1048139
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	4030733	3309045
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		2923750	2872800
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	10	1012013	623096
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10	1099645	1009204
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	349673	389570
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	1034419	1310902
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		2151372	1565360
	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		0	32

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		2151372	1565328
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	12	180894	155139
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	12	20220	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	10182
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	Dj. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		1950258	1420371
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		23903	0
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		1926355	1420371
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	13	217	157
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Boorpany dana 23.4. 2012. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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

Popunjava pravno lice - preduzetnik	
07042701 Maticni broj	100001636 PIB
Sifra delatnosti	
Popunjava Agencija za privredne registre	
850 1 2 3	19 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 - konsolidovani



7005011792138

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

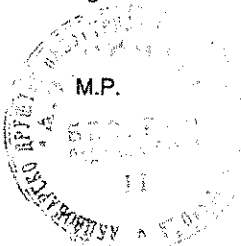
POZICIJA	AOP	Iznos	
		Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	25998691	21504723
1. Prodaja i primljeni avansi	302	25684249	21294921
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	127734	119092
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	186708	90710
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	22911874	18879421
1. Isplate dobavljacima i dati avansi	306	20233516	16620573
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1878217	1866814
3. Placene kamate	308	280766	233787
4. Porez na dobitak	309	245536	79225
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	273839	79022
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	3086817	2625302
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	277633	363933
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	136632	190242
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	136670	161163
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	4163	7677
5. Primljene dividende	318	168	4851
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1474858	1928520
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	79484	139924
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1339064	1722271
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	56310	66325
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	1197225	1564587

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	198768	828667
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	198768	828667
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	2722118	1224750
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	538327	104599
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	1228661	141829
3. Finansijski lizing	332	229819	381474
4. Isplacene dividende	333	725311	596848
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	2523350	396083
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	26475092	22697323
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	27108850	22032691
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	664632
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	633758	0
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	1083320	409420
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	0	9268
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	1975	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	447587	1083320

u Beogradu dana 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja





Zakonski zastupnik



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)

<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">07042701</div> Maticni broj	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> Sifra delatnosti	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">100001636</div> PIB
Popunjava Agencija za privredne registre		
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">850</div> 1 2 3	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> 19	<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"> </div>
Vrsta posla		

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011792152

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red br.	O P I S	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	5481815	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	5481815	417		430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	1014432	418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	778849	419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	5717398	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	5717398	423		436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	41396	424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	724038	425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	5034756	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	1863401	466	371236	479	7173	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	1863401	469	371236	482	7173	495	269
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	169857	470	145644	483	4377	496	385
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	155739	471	120542	484	2491	497	436
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	1877519	472	396338	485	9059	498	218
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	1877519	475	396338	488	9059	501	218
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	136805	476	45993	489	5637	502	108
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	61371	477	92071	490	13101	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	1952953	478	350260	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	2120550	518		531	18195	544	9825711
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	2120550	521		534	18195	547	9825711
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	2386019	522		535	40497	548	3679466
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	2373926	523		536	18195	549	3412916
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	2132643	524		537	40497	550	10092242
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	2132643	527		540	40497	553	10092242
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515	2146714	528		541	149204	554	2227233
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1215507	529		542	11167	555	2094921
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	3063850	530		543	178534	556	10224554

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 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

Marta



Zakonski zastupnik

red. Nedica Katicic

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 konsolidovani finansijski izveštaj
za godinu završenu 31. decembra 2011. godine**

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

SADRŽAJ:

Konsolidovani 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		25.754.044	22.094.888
Prihodi od prodaje	5	25.114.557	22.015.485
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		67.755	50.826
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		487.027	57.238
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		94.053	75.095
Ostali poslovni prihodi	6	178.758	46.434
Poslovni rashodi		22.830.294	19.222.088
Nabavna vrednost prodate robe		201.032	525.156
Troškovi materijala	7	15.362.962	12.541.672
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		1.888.713	1.798.076
Troškovi amortizacije i rezervisanja	8	1.346.854	1.048.139
Ostali poslovni rashodi	9	4.030.733	3.309.045
Poslovna dobit		2.923.750	2.872.800
Poslovni gubitak			
Finansijski prihodi	10	1.012.013	623.096
Finansijski rashodi	10	1.099.645	1.009.204
Ostali prihodi	11	349.673	389.570
Ostali rashodi	11	1.034.419	1.310.902
Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		2.151.372	1.565.360
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja			
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		-	-
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		-	32
Dobitak pre oporezivanja		2.151.372	1.565.328
Gubitak pre oporezivanja			
Porez na dobit	12		
Poreski rashod perioda		180.894	155.139
Odloženi poreski rashodi perioda		20.220	-
Odloženi poreski prihodi perioda		-	10.182
Neto dobitak		1.950.258	1.420.371
Neto gubitak			
Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima		23.903	-
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		1.926.355	1.420.371
Zarada po akciji			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	13	217	157
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

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

	Napomene	2011.	2010.
SREDSTVA			
Stalna imovina		12.494.157	13.466.236
Goodwill	16	38.336	38.366
Nematerijalna ulaganja	14	496.240	530.900
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	11.433.906	12.161.819
Biološka sredstva	17	72.955	56.517
Učešća u kapitalu	18	124.989	280.878
Ostali dugoročni finan. plasmani	19	327.731	397.756
Obrtna imovina		7.389.101	8.111.349
Zalihe	20	2.329.625	2.194.676
Stalna sredstva namenjena prodaji	21	46.589	116.792
Potraživanja	22	3.652.634	3.460.487
Potraživanja za više placen porez na dobit		6.254	19.248
Kratkoročni fin. plasmani	23	730.445	1.061.232
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	24	447.587	1.083.320
Porez na dodatu vrednost i AVR		157.042	138.444
Odložena poreska sredstva	12	18.925	37.150
UKUPNA SREDSTVA		19.883.258	21.577.585

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

	Napomene	2011.	2010.
OBAVEZE I KAPITAL			
Kapital	25	10.224.554	10.092.242
Osnovni kapital		5.034.756	5.717.398
Rezerve		1.952.953	1.877.519
Revalorizacione rezerve		350.260	396.338
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		1.595	9.059
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		326	218
Neraspoređeni dobitak		3.063.850	2.132.643
Otkupljene sopstvene akcije		178.534	40.497
Dugoročna rezervisanja i obaveze		2.983.636	4.211.432
Dugoročna rezervisanja		216.789	45.599
Dugoročni krediti	26	1.627.311	2.678.281
Ostale dugoročne obaveze	27	1.139.536	1.487.552
Kratkoročne obaveze		6.675.068	7.273.911
Kratkoročne finansijske obaveze	28	3.026.621	3.151.537
Obaveze iz poslovanja	29	2.973.478	2.993.304
Ostale kratkoročne obaveze i PVR		218.586	232.441
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		406.007	770.439
Obaveze po osnovu poreza na dobit		33.191	101.142
Odložene poreske obaveze		17.185	25.048
UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL		19.883.258	21.577.585

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

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

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

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

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 24.04.2012. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

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

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

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	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

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

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

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

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

3.4.2. Nematerijalna ulaganja

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

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

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

3.4.3. Nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

povećavaju kapacitet,
poboljšavaju kvalitet proizvoda,
značajnije smanjuju troškove proizvodnje.

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

Prezentovane stope amortizacije primenjuvane su kod obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2010. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju I evidentiraju na računima:

Gradjevinski objekti.

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

Biološka sredstva

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

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

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

Lizing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alat i inventar

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

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

3.4.4. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

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

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

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

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

3.4.5. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po tržišnoj vrednosti ukoliko se išta može ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se

uključuje u kapital (kao nerealizovani dobiti-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspeha kao dobitak-gubitak.

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

3.4.6. Dugoročni krediti

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

3.4.7. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

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

3.6.3. Kratkoročni finansijski plasmani

Pocetno priznavanje Kratkoročnih finansijskih plasmana se 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 veceg rizika konvertovati u gotovinu I to su:

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

3.6.5. Porez na dodatu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgranicenja

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

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

Na ovim računima se iskazuju i odložena poreska sredstva.

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

3.7.2. Nerasporedjena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

- rezervisanja za troškove restrukturiranja koji će nastati pri realizaciji programa i planova tehničkih i tehnoloških 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 početnog priznavanja transakcija na iznos u stranoj valuti primenjuje se srednji kurs NBS koji vazi na taj dan.

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

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

Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

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

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

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

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

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

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

- I ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodate robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju 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 cine sledeći troškovi:

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

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

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Neposlovni i vanredni rashodi

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

3.12. Zarada po akciji

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

3.13. Dogadjaji nakon datuma bilansiranja

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

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

3.14. Greške iz prethodnog perioda

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

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

3.15. Promene računovodstvenih politika

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

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

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	26.902	37.147	2.135	66.184
Potraživanja	649.010	279.728	200.227	1.128.965
Kratkoročni finansijski plasmani	647.835	25.397	16.604	689.836
Dugoročni finansijski plasmani	217.504	27.225	2.589	247.318
Ukupno	1.541.251	369.497	221.555	2.132.303
Kratkoročne finansijske obaveze	2.495.844	45.911	488.459	3.030.214
Obaveze iz poslovanja	837.541	114.491	315.573	1.267.605
Dugoročne obaveze	1.815.957	40.263	120.148	1.976.368
Ostale obaveze	29.490	274.090	107.979	411.559
Ukupno	5.178.832	474.755	1.032.159	6.685.746
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(3.637.581)	(105.258)	(810.604)	(4.553.443)

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.211	17.907	4.123	55.241
Potraživanja	388.245	242.734	233.538	864.517
Kratkoročni finansijski plasmani	775.378	629	158.455	934.462
Dugoročni finansijski plasmani	239.489	32.178	-	271.667
Ukupno	1.436.323	293.448	396.116	2.125.887
Kratkoročne finansijske obaveze	2.967.645	9.229	-	2.976.874
Obaveze iz poslovanja	1.023.554	91.857	305.485	1.420.896
Dugoročne obaveze	4.114.861	50.972	-	4.165.833
Ostale obaveze	15.747	353.330	87.447	456.524
Ukupno	8.121.807	505.388	392.932	9.020.127
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	(6.685.484)	(211.940)	3.184	(6.894.240)

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	2011.	2010.
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	618.842	877.316
Finansijske obaveze	552.521	779.069
	1.171.363	1.656.385
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	391.967	281.313
Finansijske obaveze	4.172.432	5.092.142
	4.564.399	5.373.455

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

Grupa vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da

optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 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	447.587	-	-	-	447.587
Potraživanja	2.851.043	801.591	-	-	3.652.634
Kratkoročni finansijski plasmani	554.971	175.474	-	-	730.445
Dugoročni finansijski plasmani	4.658	6.674	258.601	57.798	327.731
Ostala potraživanja	157.042	-	-	-	157.042
Ukupno	4.015.301	983.739	258.601	57.798	5.315.439
Kratkoročne finansijske obaveze	251.253	2.775.368	-	-	3.026.621
Obaveze iz poslovanja	2.819.813	153.665	-	-	2.973.478
Dugoročne obaveze	-	-	2.766.847	-	2.766.847
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	608.895	4.855	2.047	8.797	624.594
Ukupno	3.679.961	2.933.888	2.768.894	8.797	9.391.540
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	335.340	(1.950.149)	(2.510.293)	49.001	(4.076.101)

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	1.083.320	-	-	-	1.083.320
Potraživanja	2.794.338	671.206	-	-	3.465.544
Kratkoročni finansijski plasmani	379.185	329.186	352.860	-	1.061.231
Dugoročni finansijski plasmani	3.250	10.547	305.660	78.299	397.756
Ostala potraživanja	157.692	-	-	-	157.692
Ukupno	4.417.785	1.010.939	658.520	78.299	6.165.543

Kratkoročne finansijske obaveze	274.421	2.877.116	-	-	3.151.537
Obaveze iz poslovanja	2.615.550	382.812	-	-	2.998.362
Dugoročne obaveze	-	-	3.617.097	548.735	4.165.832
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	611.903	352.334	10.180	28.464	1.002.881
Ukupno	3.501.874	3.612.262	3.627.277	577.199	11.318.612
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	915.911	(2.601.323)	(2.968.757)	(498.900)	(5.153.069)

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	2.612.567	2.724.221
Kupci u inostranstvu	1.290.897	1.073.933
Ispravka vrednosti	(696.591)	(684.852)
Ukupno	3.206.873	3.113.302

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	2.402.667	5.181	2.064.996	11.164
Docnja od 0 do 30 dana	727.505	2.229	834.097	11.979
Docnja od 31 do 60 dana	41.137	821	129.933	1.598
Docnja od 61 do 90 dana	26.326	2.445	24.029	3.058
Docnja od 91 do 120 dana	75.843	81.486	170.072	120.440
Docnja od 121 do 360 dana	2.862	410	8.205	9.705

Docnja preko 360 dana	627.124	604.019	566.822	526.908
Ukupno	3.903.464	696.591	3.798.154	684.852

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	684.852	613.721
Povećanja	58.555	111.491
Smanjenja	(46.815)	(26.229)
Otpisi (isknjiženje)	-	(14.132)
Stanje 31. decembar	696.592	684.852

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	5.793.468	7.317.370
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(491.082)	(300.443)
Neto dugovanje	5.302.386	7.016.927
Sopstveni kapital	10.224.554	10.092.242
Kapital – ukupno	15.526.940	17.109.169
Koeficijent zaduženosti	34%	41%

5 Prihodi od prodaje

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	53.415	138.260
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	17.028.027	16.154.849
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	8.033.115	5.722.376
Ukupno	25.114.557	22.015.485

6 Ostali poslovni prihodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihod od zakupa	72.900	16.686
Prihodi od materijala	62.204	-
Ostali prihodi	43.654	29.748
Ukupno	178.758	46.434

7 Troškovi materijala

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi sirovog mleka	10.426.974	7.871.210
Troškovi ambalaze	2.631.573	2.434.138
Troškovi ostalog pomocnog materijala	725.369	713.354
Troškovi ostalog mat.(rez.delovi,kanc. mat.,sred.za ciscenje...)	457.011	473.760
Troškovi pare i vode	205.934	251.815
Troškovi goriva i energije	683.051	533.269
Ostali troškovi	233.050	264.126
Ukupno	15.362.962	12.541.672

8 Troškovi amortizacije i rezervisanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	1.206.009	1.032.209
- nematerijalna ulaganja	15.253	15.930
Troškovi rezervisanja	125.592	-
Ukupno	1.346.854	1.048.139

9 Ostali poslovni rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi transporta got. proizvoda i sirovog mleka	1.319.192	902.064

Troškovi reklame i sponzorstva	650.288	626.460
Trsokovi telefona (fiksni, mobilni i ostale usluge)	48.481	41.683
Troškovi odrazavanja osnovnih sredstava	280.988	324.158
Troškovi zakupa	107.204	69.015
Troškovi analiza got. proizvoda i sirovog mleka	77.477	55.598
Troškovi konsultanata(zdrav. usluge,advokati,revizori, ostali)	572.844	383.357
Troškovi usluga omladinske zadruge	9.928	3.519
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	147.657	228.152
Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike	70.310	85.393
Troškovi premije osiguranja	47.515	50.472
Troškovi platnog prometa	28.892	23.866
Troškovi na izradi učinaka	357.509	233.886
Troškovi higijenskog održavanja i obezbedjenja	67.259	58.246
Troškovi sudskih naplata	10.757	16.566
Ostali troškovi	234.432	206.610
Ukupno	4.030.733	3.309.045

10 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	176.757	150.015
Pozitivne kursne razlike	834.796	468.212
Ostali	460	4.869
Ukupno	1.012.013	623.096
Finansijski rashodi		
Kamate na bankarske kredite i pozajmice	(304.341)	(233.866)
Negativne kursne razlike	(763.656)	(744.324)
Ostali	(31.648)	(31.014)
Ukupno	(1.099.645)	(1.009.204)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(87.632)	(386.108)

11 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Ostali prihodi		
Dobici po osnovu prodaje OS	69.690	131.266
Dobici po osnovu prodaje i višak materijala	93.803	57.410
Prihod po osnovu sudskog spora	335	569
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	41.251	33.087
Naplaćena otpisana potraživanja od ostalih	7.574	5.383
Dobici od uskladjivanja vrednosti imovine	60.779	74.110
Prihodi od naplate štete od osiguranja	7.394	57.245

Ostali	68.847	30.500
Ukupno	349.673	389.570
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje OS	(123.632)	(174.086)
Gubici od prodaje i manjak materijala	(43.920)	(32.421)
Otpis materijala	(85.703)	(80.680)
Otpis potraživanja od kupaca	(73.151)	(114.805)
Otpis potraživanja od ostalih	(19.561)	(4.072)
Obezdredenje osnovnih sredstava	(17.952)	(188.800)
Obezdredenje dugoročnih finansijskih plasmana	(184.899)	-
Obezdredenje obrtne imovine i ostali troškovi	(467.523)	(457.467)
Troškovi po osnovu kazni	(18.078)	(258.571)
Ukupno	(1.034.419)	(1.310.902)
Neto ostali prihodi/rashodi	(684.746)	(921.332)

12 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Poreski rashod perioda	(180.894)	(155.139)
Odloženi poreski rashod/prihod	(20.220)	10.182
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(201.114)	(144.957)

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobitak pre oporezivanja	2.151.372	1.565.328
Obračunati porez po stopi od 10%	(215.137)	(156.533)
Efekti stalnih razlika	(87.697)	(126.448)
Efekti privremenih razlika	(30.547)	(4.575)
Ostale olakšice	319	902
Iskorišćeni poreski kredit	152.168	131.515
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(180.894)	(155.139)
Efekti odloženih poreza		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	(20.220)	10.182
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-poreski prihod/(rashod)	(201.114)	(144.957)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>9.35%</i>	<i>9.26%</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 umanjeње poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Grupa nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 18.925 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 17.185 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Obračun poreskih sredstava:

U hiljadama RSD	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

Obračun poreskih obaveza:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Početno stanje 01.01.	25.048	1.527
Privremena razlika (osnovna sredstva)	(7.863)	23.521
Stanje na dan 31.12.	17.185	25.048

13 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Neto dobitak	1.926.355	1.420.371
Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine	8.889.544	9.054.413
Zarada po akciji (dinara)	217	157

14 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Patenti i robne marke	Pravo na otkup mleka	Ostala nematerijalna sredstva	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Avansi za nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januara 2011.	683.644	409.476	315	22.683	1.337	1.117.455
Nabavke	1.751	-	193	4.398	17	6.359
Ostalo (manjak,rashod,revalorizacija)	(10.000)	-	-	-	-	(10.000)
Prenos IMK Trejd	(774)	-	-	-	(1.337)	(2.111)
Prenos sa /na	(737)	-	-	(2.915)	-	(3.652)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	673.884	409.476	508	24.166	17	1.108.051
Ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januara 2011.	205.162	381.141	252	-	-	586.555
Tekuća amortizacija	15.161	-	74	-	-	15.235
Otplata u mleku	-	30.334	-	-	-	30.334
Ostalo (manjak,rashod)	(10.000)	(7.834)	-	-	-	(17.834)
Prenos IMK Trejd	(526)	-	-	-	-	(526)
Prenos sa /na	(1.953)	-	-	-	-	(1.953)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	207.844	403.641	326	-	-	611.811
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011.	466.040	5.835	182	24.166	17	496.240
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011.	478.482	28.335	63	22.683	1.337	530.900

15 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

U hijjadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Tudja oprema	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 1. januara 2011.	322.706	5.507.814	11.311.462	680	1.577.560	31.099	1.170	18.752.491
Nabavka	49.502	10.902	39.111	-	1.259.672	174.641	-	1.533.828
Prenos sa/na	20.438	1.322.213	981.728	-	(2.324.379)	-	-	-
Prenos na OS namenjena prodaji	(4.686)	(6.058)	(148.928)	-	(956)	-	-	(160.628)
Ostalo (manjak,rashod)	(1.159)	(33.373)	(394.116)	-	-	-	-	(428.648)
Prenos na Indust. nekretnine	(56.669)	(520.231)	(100.928)	-	-	-	-	(677.828)
Prenos IMK Trejd	-	(163.181)	(2.312)	-	-	-	-	(165.493)
Prodaja	(31.214)	(431.442)	(158.002)	-	-	-	-	(620.658)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	298.918	5.686.644	11.528.015	680	511.897	205.740	1.170	18.233.064
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	2.269.865	4.312.010	680	-	7.337	780	6.590.672
Tekuća amortizacija	-	202.349	1.005.267	-	-	-	390	1.208.006
Prenos na OS namenjena prodaji	-	(1.335)	(112.856)	-	-	-	-	(114.191)
Ostalo (manjak,rashod)	-	(21.101)	(316.256)	-	-	-	-	(337.357)
Prenos na Indust. nekretnine	-	(416.193)	(57.982)	-	-	-	-	(474.175)
Prenos IMK Trejd	-	(4.030)	(442)	-	-	-	-	(4.472)
Prodaja	-	(4.041)	(65.284)	-	-	-	-	(69.325)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	-	2.025.514	4.764.457	680	-	7.337	1.170	6.799.158
Sadašnja vrednost na dan 31.decembar 2011.								
	298.918	3.661.130	6.763.558	-	511.897	198.403	-	11.433.906
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011.								
	322.706	3.237.949	6.999.452	-	1.577.560	23.762	390	12.161.819

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 433.446 hiljada (2010: RSD 896.851 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

Na dan 31. decembra 2011. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane banke iznosi RSD 1.344.554 hiljada (2010: RSD 1.007.610 hiljada).

16 Goodwill

U hiljadama RSD	2011.
Mlekara Bitola	34.680
Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica	3.656
Ukupno	38.336

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

Goodwill u iznosu od 3.686 hiljade RSD se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica od strane Mjekare ad Banja Luka.

17 Biološka sredstva (stocni fond)

U hiljadama RSD	2011.
Stanje na dan 1 januara 2011	56.517
Povećanje	34.271
Smanjenje po osnovu prodaje i prenosa vlasništva	7.171
Obevređenje	10.662
Stanje na dan 31. decembra	72.955

18 Dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Učešće u kapitalu banaka	64.572	91.497
Učešće u kapitalu privrednih društva		
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	57.677	26.609
Ulaganje u druga preduzeca	2.740	3.932
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	-
Stanje na dan 31. decembra	124.989	280.878

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
Dugoročno potraživanje od povezanih lica	114.737	202.434
Ostalo	65.833	38.227
Stanje na dan 31. decembra	327.731	397.756

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	769.578	768.848
Rezervni delovi	227.903	216.668
Alat i inventar	19.613	19.532
Nedovršena proizvodnja	72.542	70.447
Gotovi proizvodi	586.570	267.967
Roba namenjena prodaji	84.817	80.962
Ispravka vrednosti zaliha	(93.354)	-
Dati avans Pink-u	333.032	403.010
Dati avansi	328.924	367.242
Stanje na dan 31. decembra	2.329.625	2.194.676

Na dan 31. decembra 2011. godine, vrednost zaliha gotovih proizvoda Mlekare Bitola nad kojima je uspostavljena hipoteka, kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Stopanske banke, iznosi RSD 131.988 hiljada (2010: RSD 153.762 hiljade).

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Nematerijalna ulaganja	465	-
Zemljište	5.170	535
Gradjevinski objekti	5.662	-
Oprema	35.292	116.257
Stanje na dan 31. decembra	46.589	116.792

22 Potraživanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji	427	34.392
Kupci u zemlji	2.612.140	2.689.829
Ispravka vrednosti	(435.693)	(392.026)
Neto kupci u zemlji	2.176.874	2.332.195
Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu	239.993	3.722
Kupci u inostranstvu	1.050.904	1.070.212
Ispravka vrednosti	(260.898)	(292.826)
Neto kupci u inostranstvu	1.029.999	781.108
Potraživanja za premije	238.417	150.918
Potraživanje za kamatu	55.580	40.826
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	147.326	158.295
Ostalo	120.060	142.210
Ispravka vrednosti	(115.622)	(145.065)
Ostala kratkoročna potraživanja	445.761	347.184
Stanje na dan 31. decembra	3.652.634	3.460.487

23 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekuća dospeća dugoročnih plasmana	34.935	36.173
Kratkoročni plasmani povezanim licima	416.868	678.802
Kratkoročni zajmovi	525.166	531.825
Depozit u bankama	109.974	17.722
Ostali kratkoročni plasmani	7.238	15.506
Ispravka vrednosti	(363.736)	(218.796)
Stanje na dan 31. decembra	730.445	1.061.232

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	64.034	53.136
Tekući račun u dinarima	355.242	228.798
Izdvojena novčana sredstva	2.947	163.400
Menice	23.776	636.842
Blagajna	1.588	1.144
Stanje na dan 31. decembra	447.587	1.083.320

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

25 Kapital

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Aksijski kapital	5.034.756	5.717.398
Statutarne rezerve	1.952.953	1.877.519
Revalorizacione rezerve	350.260	396.338
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.595	9.059
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	326	218
Neraspoređena dobit	3.063.850	2.132.643
Otkupljene sopstvene akcije	178.534	40.497
Stanje na dan 31. decembra	10.224.554	10.092.242

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, poništilo 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 RSIMLKE39474 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 neraspoređene 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 Društvo ima u bankama i drugim preduzećima po fer vrednosti na dan 31.12.2011.

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

U ukupnom kapitalu Imleku pripada:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Akcijski kapital	4.905.330	5.450.367
Statutarne rezerve	1.718.364	1.623.169
Revalorizacione rezerve	47.417	92.928
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.595	7.144
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	326	218
Neraspoređena dobit	3.047.860	2.344.029
Otkupljene sopstvene akcije	178.534	40.497
Ukupno	9.541.706	9.476.922

Razlika u iznosu od 682.848 hiljade RSD do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji ucestvuju sa 25,4 % i Mljekare AD Banja Luka koji ucestvuju sa 16,47%.

26 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Krediti u stranoj valuti	2.026.706	2.963.751
Krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom	698.355	670.706
Tekuće dospeće (napomena 28)	(1.097.750)	(956.176)
Dugoročno dospeće	1.627.311	2.678.281
Ukupno	1.627.311	2.678.281

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

- National Bank Greece S.A. London Branch u decembru 2007. godine u iznosu EUR 23.500.000. Iznos od EUR 22.264.295 je povučen do 2009. godini, a ostatak se ne može povući. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 2 godine.
- Banka Koper d.d. u junu 2008. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 9 meseci.
- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 1.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 12 meseci.
- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 600.000. Ovaj kredit je odobren na 3 godina sa grejs periodom od 3 meseca.
- Stopanska banka Bitola u oktobru 2008. godine u iznosu od EUR 1.250.000. Ovaj kredit je odobren na 8 godine sa grejs periodom od 1 godine.

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

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.

27 Ostale dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	74.899	123.057
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	84.570
Obaveze po osnovu lizinga dugoročno dospeće	74.899	207.627
Druge dugoročne obaveze	1.064.637	1.279.925
Ukupno	1.139.536	1.487.552

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 273.181 hiljada se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pink International Company po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje

u periodu od 2011 do 2015, koje su eskontovane kod Erste banke od strane Pink International Company.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 791.456 hiljada su obaveza konvertovanja u kapital Mljekare ad Banja Luka, po osnovu ulaganja Danube Foods Sarajevo i Mlekare ad Subotica.

28 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	110.832	262.734
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	88.964	192.170
Obaveze po osnovu lizinga dospeće do 1 godine	199.796	454.904
Kratkoročni kredit od banaka	1.729.075	1.740.457
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 26)	1.097.750	956.176
Kratkoročni krediti	2.826.825	2.696.633
Ukupno	3.026.621	3.151.537

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.
- Eurostandard banka ad Skoplje u junu 2011. godine u iznosu od MKD 29.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jun 2012. godine. Iznos od MKD 18.936.749 je povučen do kraja 2011. godine.
- NLB Razvojna banka u julu 2011. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jul 2012. godine. Iznos od BAM 2.000.000 je povučen do kraja 2011. godine.
- NLB Razvojna banka u oktobru 2011. godine u iznosu od BAM 1.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća oktobar 2012. godine. Iznos od BAM 1.000.000 je povučen do kraja 2011. godine.

- NLB Razvojna banka u decembru 2011. godine u iznosu od BAM 400.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća decembar 2012. godine. Iznos od BAM 400.000 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.

29 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze prema dobavljačima-povezana lica	83.833	25.230
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	2.166.349	1.652.762
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	279.992	1.026.683
Obaveze za izdate menice Pink-u	204.887	137.711
Obaveze za premiju	238.417	150.918
Stanje na dan 31. decembra	2.973.478	2.993.304

30 Transakcije sa povezanim licima

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Balkan Dairy Products BV	57.677	26.609
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	-
	57.677	185.449
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	114.737	202.434
	114.737	202.434
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Mlekara a.d. Subotica	21	2.953
Knjaz Miloš, Banja Luka	-	108
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	3.040	3.614
Danube Foods d.o.o, Beograd	129	-
Knjaz Miloš, Montenegro	213.938	-
Knjaz Miloš, Banja Luka	107	-
Mils Mljekara, Sinj	22.909	-

Bambi Banat a.d. Beograd	276	31.439
	240.420	38.114
<i>Kratkoročna ostala potraživanja</i>		
Danube Foods d.o.o, Beograd	-	65.285
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	126.043	71.728
Bambi Banat a.d. Beograd	21.282	21.282
Ispravka vrednosti	(39.680)	(65.285)
	107.645	93.010
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Danube Foods d.o.o, Beograd	-	210.996
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	356.826	367.134
Mils Mljekara, Sinj	5.232	5.275
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	33.870	95.397
IMK Trejd doo	20.940	-
Ispravka vrednosti	(356.826)	(210.996)
	60.042	467.806
Obaveze		
<i>Dobavljači</i>		
Mlekara a.d. Subotica	71.018	20.101
DFG Management ltd, British Virgin Islands	8.895	4.207
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	2.530	-
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	1.142	761
Knjaz Miloš Natura	248	160
	83.833	25.229
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>		
Danube Foods Group BV	28.180	19.978
	28.180	19.978
Poslovni prihod		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
Bambi Banat a.d. Beograd	9.798	122.155
Mlekara a.d. Subotica	13.426	16.105
Mils Mljekara, Sinj	31.802	-
	55.026	138.260

31 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.

32 Dogadjaji 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 odluči o kriterijumima i dinamici isplate u maksimalnom iznosu do RSD 425.000 hiljada i dužan je da odluku donese do 31.12.2012. godine.

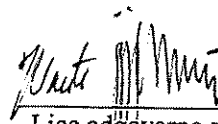
U januaru 2012. godine AD „Imlek“ odobrava zajam Idea doo u iznosu od EUR 5.000 hiljada na period od 3 meseca sa kamatnom stopom 7% godišnje.

U februaru 2012. godine je sprovedena Odluka Upravnog odbora AD „Imlek“ o smanjenju osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija. Poništeno je 330.618 običnih akcija ISIN RSIMLKE73325, CFI kod ESVUFR, nominalne vrednosti RSD 540 po akciji, što ukupno iznosi RSD 178.533.720.

U martu 2012. godine AD „Imlek“ odobrava zajam Knjaz Miloš ad u iznosu od EUR 5.000 hiljada na period od 2 meseca sa kamatnom stopom 7% godišnje.

U martu 2012. godine IMB Bitola je isplatila bruto dividendu u iznosu od EUR 1.000 hiljada. Iznos isplacen manjinskim akcionarima je EUR 254 hiljada.

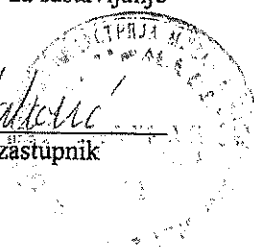
Beograd, 23.04.2012.



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 AD BEOGRAD**

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

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje konsolidovanih 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 konsolidovanih 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 konsolidovanim 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 konsolidovani finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u konsolidovanim finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u konsolidovanim 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 konsolidovanih finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije konsolidovanih finansijskih izveštaja.

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidovani finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju konsolidovano finansijsko stanje Društva na dan 31. decembar 2011. godine, konsolidovani poslovni rezultat i konsolidovane 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, 26. april 2012. godine

KPMG d.o.o. Beograd



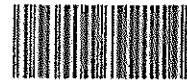
Ivana Manigodić
Ivana Manigodić
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj		100001636 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv : AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS STANJA - konsolidovani



7005011792114

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		12494157	13466236
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003	16	38336	38366
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	14	496240	530900
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		11506861	12218336
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	15	11433906	12161819
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007			
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008	17	72955	56517
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		452720	678634
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	18	124989	280878
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011	19	327731	397756
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		7370176	8074199
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	20	2329625	2194676
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014	21	46589	116792
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		4993962	5762731
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	22	3652634	3460487
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		6254	19248
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	23	730445	1061232
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	24	447587	1083320

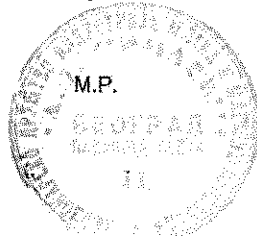
Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iz nos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020		157042	138444
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021	12	18925	37150
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		19883258	21577585
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		19883258	21577585
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025			
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	25	10224554	10092242
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		5034756	5717398
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		1952953	1877519
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105		350260	396338
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106		1595	9059
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		326	218
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		3063850	2132643
35	VIII. GUBITAK	109			
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110		178534	40497
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		9641519	11460295
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112		216789	45599
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		2766847	4165833
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	26	1627311	2678281
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115	27	1139536	1487552
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		6657883	7248863
42, osim 427	1. Kratkorocne finansijske obaveze	117	28	3026621	3151537
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	29	2973478	2993304
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120		218586	232441
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		406007	770439
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122		33191	101142

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOZENE PORESKE OBAVEZE	123		17185	25048
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		19883258	21577585
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125			

U Beogradu dana 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

[Signature]



Zakonski zastupnik

[Signature]

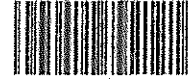
Obrazac propisan Pravilnikom o sadrzini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna drustva, zadruga, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjavanje pravno lice - preduzetnik					
07042701				100001636	
Maticni broj		Sifra delatnosti		PIB	
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
850					
1 2 3	19	20	21	22	23 24 25 26
Vrsta posla					

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sediste : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

BILANS USPEHA - konsolidovani



7005011792121

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

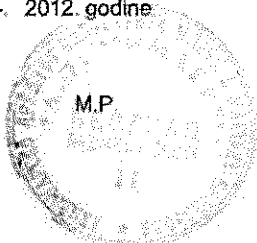
Grupa racuna, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204+205+206)	201		25754044	22094888
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	25114557	22015485
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		67755	50826
630	3. Povećanje vrednosti zaliha ucinaka	204		487027	57238
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		94053	75095
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206	6	178758	46434
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		22830294	19222088
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208		201032	525156
51	2. Troškovi materijala	209	7	15362962	12541672
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210		1888713	1798076
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	8	1346854	1048139
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	4030733	3309045
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		2923750	2872800
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	10	1012013	623096
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10	1099645	1009204
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	349673	389570
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	1034419	1310902
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		2151372	1565360
	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		0	32

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		2151372	1565328
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224			
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	12	180894	155139
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226	12	20220	0
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227		0	10182
723	D. Isplaćena lična primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		1950258	1420371
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230			
	A½. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231		23903	0
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232		1926355	1420371
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233	13	217	157
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Boorpany dana 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

Mate



Zakonski zastupnik

Jedilica Bakarić

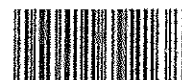
Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07042701 Maticni broj	[] [] [] [] [] [] [] [] Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	[] 19	[] [] [] [] [] [] [] 20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE - konsolidovani



7005011792138

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

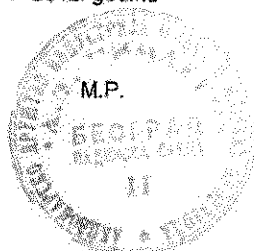
POZICIJA	AOP	IZNOS	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	25998691	21504723
1. Prodaja i primljeni avansi	302	25684249	21294921
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	127734	119092
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	186708	90710
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	22911874	18879421
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	306	20233516	16620573
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	1878217	1866814
3. Placene kamate	308	280766	233787
4. Porez na dobitak	309	245536	79225
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	273839	79022
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	3086817	2625302
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	277633	363933
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	136632	190242
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	136670	161163
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317	4163	7677
5. Primljene dividende	318	168	4851
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	1474858	1928520
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320	79484	139924
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	1339064	1722271
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322	56310	66325
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I- II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II- I)	324	1197225	1564587

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	198768	828667
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	198768	828667
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	2722118	1224750
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330	538327	104599
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	1228661	141829
3. Finansijski lizing	332	229819	381474
4. Isplacene dividende	333	725311	596848
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	2523350	396083
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	26475092	22697323
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	27108850	22032691
Dj. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	0	664632
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339	633758	0
A½. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	1083320	409420
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	0	9268
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	1975	0
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	447587	1083320

U Beogradu dana 23.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

J. M. M. M.

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	Sifra delatnosti	100001636 PIB
Popunjiva Agencija za privredne registre		
850 1 2 3 Vrsta posla	19	20 21 22 23 24 25 26

Naziv :AD IMLEK BEOGRAD - PADINSKA SKELA

Sedište : PADINSKA SKELA , INDUSTRIJSKO NASELJE BB

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU - konsolidovani



7005011792152

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 upisani kapital (grupa 31)		Emisiona premlja (racun 320)	
			AOP		AOP		AOP		AOP	
			2	3		4		5		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	5481815	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	5481815	417		430		443		
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405	1014432	418		431		444		
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406	778849	419		432		445		
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	5717398	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	5717398	423		436		449		
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411	41396	424		437		450		
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412	724038	425		438		451		
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	5034756	426		439		452		

Red br.	OPIS	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330, 331)	AOP	Nerealizovani dobici 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	1863401	466	371236	479	7173	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	1863401	469	371236	482	7173	495	269
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	169857	470	145644	483	4377	496	385
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458	155739	471	120542	484	2491	497	436
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	1877519	472	396338	485	9059	498	218
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	1877519	475	396338	488	9059	501	218
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	136805	476	45993	489	5637	502	108
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464	61371	477	92071	490	13101	503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	1952953	478	350260	491	1595	504	326

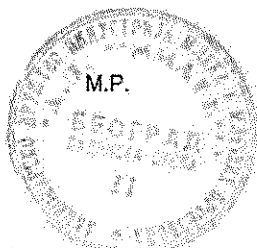
Red. br.	OPIS	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037, 237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	2120550	518		531	18195	544	9825711
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	2120550	521		534	18195	547	9825711
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	509	2386019	522		535	40497	548	3679466
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	2373926	523		536	18195	549	3412916
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	2132643	524		537	40497	550	10092242
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	2132643	527		540	40497	553	10092242
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	515	2146714	528		541	149204	554	2227233
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	516	1215507	529		542	11167	555	2094921
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	3063850	530		543	178534	556	10224554

red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
			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 23.4. 2012. godine.

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. M. M. M. M.



Zakonski zastupnik

Jediljica Dobocic

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 konsolidovani finansijski izveštaj
za godinu završenu 31. decembra 2011. godine**

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

SADRŽAJ:

Konsolidovani 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		25.754.044	22.094.888
Prihodi od prodaje	5	25.114.557	22.015.485
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe		67.755	50.826
Povećanje vrednosti zaliha i učinaka		487.027	57.238
Smanjenje vrednosti zaliha i učinaka		94.053	75.095
Ostali poslovni prihodi	6	178.758	46.434
Poslovni rashodi		22.830.294	19.222.088
Nabavna vrednost prodate robe		201.032	525.156
Troškovi materijala	7	15.362.962	12.541.672
Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda		1.888.713	1.798.076
Troškovi amortizacije i rezervisanja	8	1.346.854	1.048.139
Ostali poslovni rashodi	9	4.030.733	3.309.045
Poslovna dobit		2.923.750	2.872.800
Poslovni gubitak			
Finansijski prihodi	10	1.012.013	623.096
Finansijski rashodi	10	1.099.645	1.009.204
Ostali prihodi	11	349.673	389.570
Ostali rashodi	11	1.034.419	1.310.902
Dobit iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		2.151.372	1.565.360
Gubitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja			
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja		-	-
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja		-	32
Dobitak pre oporezivanja		2.151.372	1.565.328
Gubitak pre oporezivanja			
Porez na dobit	12		
Poreski rashod perioda		180.894	155.139
Odloženi poreski rashodi perioda		20.220	-
Odloženi poreski prihodi perioda		-	10.182
Neto dobitak		1.950.258	1.420.371
Neto gubitak			
Neto dobitak koji pripada manjinskim akcionarima		23.903	-
Neto dobitak koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica		1.926.355	1.420.371
Zarada po akciji			
Osnovna zarada po akciji (dinara)	13	217	157
Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji			

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

	Napomene	2011.	2010.
SREDSTVA			
Stalna imovina		12.494.157	13.466.236
Goodwill	16	38.336	38.366
Nematerijalna ulaganja	14	496.240	530.900
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	11.433.906	12.161.819
Biološka sredstva	17	72.955	56.517
Učešća u kapitalu	18	124.989	280.878
Ostali dugoročni finan. plasmani	19	327.731	397.756
Obrtna imovina		7.389.101	8.111.349
Zalihe	20	2.329.625	2.194.676
Stalna sredstva namenjena prodaji	21	46.589	116.792
Potraživanja	22	3.652.634	3.460.487
Potraživanja za vise placen porez na dobit		6.254	19.248
Kratkoročni fin. plasmani	23	730.445	1.061.232
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	24	447.587	1.083.320
Porez na dodatu vrednost i AVR		157.042	138.444
Odložena poreska sredstva	12	18.925	37.150
UKUPNA SREDSTVA		19.883.258	21.577.585

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

U hiljadama RSD

	Napomene	2011.	2010.
OBAVEZE I KAPITAL			
Kapital	25	10.224.554	10.092.242
Osnovni kapital		5.034.756	5.717.398
Rezerve		1.952.953	1.877.519
Revalorizacione rezerve		350.260	396.338
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		1.595	9.059
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		326	218
Neraspoređeni dobitak		3.063.850	2.132.643
Otkupljene sopstvene akcije		178.534	40.497
Dugoročna rezervisanja i obaveze		2.983.636	4.211.432
Dugoročna rezervisanja		216.789	45.599
Dugoročni krediti	26	1.627.311	2.678.281
Ostale dugoročne obaveze	27	1.139.536	1.487.552
Kratkoročne obaveze		6.675.068	7.273.911
Kratkoročne finansijske obaveze	28	3.026.621	3.151.537
Obaveze iz poslovanja	29	2.973.478	2.993.304
Ostale kratkoročne obaveze i PVR		218.586	232.441
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		406.007	770.439
Obaveze po osnovu poreza na dobit		33.191	101.142
Odložene poreske obaveze		17.185	25.048
UKUPNE OBAVEZE I KAPITAL		19.883.258	21.577.585

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

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

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

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

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

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

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 24.04.2012. godine.

2.2. Zvanična valuta izveštavanja

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

2.3. Korišćenje procenjivanja

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

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

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

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

3 Osnovne računovodstvene politike

3.1. Konsolidacija

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

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

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

(i) Grupa

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

(ii) Zavisno pravno lice

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

(iii) Isključivanje internih odnosa pri sastavljanju konsolidovanih finansijskih izveštaja

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

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

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

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

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

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

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

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

Primenjeni kursevi na dan bilansa stanja su sledeći:

Valuta	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 računa, a u korist računa Ostalih pasivnih vremenskih razgranicenja, ako je odstupanje pozitivno, odnosno na teret računa Ostalih aktivnih vremenskih razgranicenja, a u korist računa Neuplaćeni upisani kapitali, ako je odstupanje negativno.

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

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

3.4.2. Nematerijalna ulaganja

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

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

Za sredstva koje su na osnovu ugovora prodana individualnim poljoprivrednicima, gde su isti u obavezi da vrate ugovorom odredjenu kolicinu mleka, računovodstveno obuhvatanje navedenih sredstava vrši se preko računa 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 biološka sredstva

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

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

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

povećavaju kapacitet,
poboljšavaju kvalitet proizvoda,
značajnije smanjuju troškove proizvodnje.

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

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

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

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

Stope amortizacije za građevinske objekte su:

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

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

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

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

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

Stope amortizacije za osnovna sredstva su:

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

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

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

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

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

Prezentovane stope amortizacije primenjuvane su kod obračuna amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme i u 2010. godini.

Obračun amortizacije vrši se za knjigovodstvene i poreske svrhe.

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

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi

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

Investicione nekretnine

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

Nekretnine koje koriste zaposleni se vrednuju i evidentiraju na račun:

Grđevinski objekti.

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

Početno merenje investicione nekretnine vrši se po nabavnoj ceni.

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

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

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

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

Biološka sredstva

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

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

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

Lizing

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alat i inventar

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

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

3.4.4. Dugoročni finansijski plasmani

U okviru dugoročnih finansijskih plasmana iskazuju se:

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

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

Finansijska sredstva se klasifikuju u četiri kategorije:

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

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

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

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

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

3.4.5. Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica

Učešće u kapitalu ostalih pravnih lica se inicijalno vrednuje po nabavnoj vrednosti, a na dan bilansiranja po tržišnoj vrednosti ukoliko se ista može ustanoviti na berzi hartija od vrednosti, a efekat uslađivanja se

uključuje u kapital (kao nerealizovani dobiti-gubici) sve do otuđenja kada se ista uključuje u bilans uspeha kao dobitak-gubitak.

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

3.4.6. Dugoročni krediti

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

3.4.7. Ostali dugoročni finansijski plasmani

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

3.5. Klasa 1: Zalihe

3.5.1. Zalihe materijala

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

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

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

3.5.2. Nedovršena proizvodnja

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

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.3. Gotovi proizvodi

Zalihe gotovih proizvoda evidentiraju se po planskoj ceni koštanja.

Plansku cenu koštanja čine:

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

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

3.5.4. Roba

Zalihe robe vrednuju se po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

3.6. Klasa 2: Kratkoročna potraživanja plasmani i gotovina

3.6.1. Potraživanja od kupaca

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

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

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

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

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

3.6.2. Druga potraživanja

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

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

Evidentiranje ovih potraživanja vrši se po uplati navedenih potraživanja.

Ispravka vrednosti drugih potraživanja koja se evidentira na teret računa rashoda je vrednost koja predstavlja razliku između nabavne i postene vrednosti potraživanja. Vrši se na kraju svakog obaveznog obračunskog perioda za iznos potraživanja od čijeg 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, čekovi, čekovi građana, viza čekovi, devizni čekovi
- plemenite metale I predmete od plemenitih metala

3.6.5. Porez na dodatnu vrednost

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

3.6.6. Aktivna vremenska razgranicenja

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

Na računima ove grupe obuhvataju se:

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

Na ovim računima se iskazuju i odložena poreska sredstva.

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

3.7. Klasa 3: Kapital

3.7.1. Rezerve

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

3.7.2. Nerasporedjena dobit

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

3.7.3. Gubitak

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

3.8. Klasa 4: Dugoročna rezervisanja i obaveze

3.8.1. Dugoročna rezervisanja

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

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

3.8.2. Dugoročne obaveze

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

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

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

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

Obaveze po osnovu lizinga se svrstavaju u ostale dugoročne obaveze.

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

3.8.3. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

3.8.4. Obaveze iz poslovanja

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

Kriterijumi za priznavanje Kratkoročnih obaveza su:

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

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

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

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

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

3.8.5. Obaveze iz specifičnih poslova

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

3.8.6. Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju obaveze za:

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

Naknade zarada su podeljene na :

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

U okviru ovih obaveza posebno se evidentiraju:

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

3.8.7. Druge obaveze

Druge obaveze obuhvataju obaveze:

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

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

- I ostale obaveze koje ne predstavljaju obaveze po javnim prihodima i vanredne obaveze.

3.8.8. Obaveze za porez na dodatu vrednost

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

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

3.8.9. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine

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

3.8.10. Pasivna vremenska razgraničenja

Pasivna vremenska razgraničenja obuhvataju:

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

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

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

3.9. Klasa : 5 Rashodi

Rashodi se priznaju u poslovnim knjigama:

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

3.9.1. Poslovni rashodi

Nabavna vrednost prodate robe

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

U okviru grupe, sagledava se navedeni rashod po:

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

Osnovni direktni poslovni rashodi

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

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

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

Ostali direktni poslovni rashodi

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

Ovde se obuhvataju 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 čišćenja,
- 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 lični rashodi kao I
- ostali troškovi neproizvodnih usluga.

3.9.2. Finansijski rashodi

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

3.9.3. Neposlovni i vanredni rashodi

Neposlovni i vanredni rashodi predstavljaju:

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

3.10. Klasa :6 Prihodi

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

3.10.1. Poslovni prihodi:

Poslovni prihodi obuhvataju :

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

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

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga

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

Prihodi od prodaje robe

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

3.10.2. Finansijski prihodi

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

3.10.3. Ostali prihodi

Prihodi od aktiviranja učinaka

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

Prihodi od premija, subvencija, dotacija i sl.

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

3.11. Porez na dobit

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

3.12. Zarada po akciji

Grupa izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaoćima običnih akcija Grupe, 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 postojele na dan bilansa stanja, vrši 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 vrši se prilagodjavanje prethodno priznatih iznosa u finansijskim izveštajima, već se u napomenama uz finansijske izveštaje vrši njihovo obelodanjivanje i procena efekata.

3.14. Greške iz prethodnog perioda

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

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

3.15. Promene računovodstvenih politika

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

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

Promene računovodstvenih politika vrse se donosenjem odluke uprave.

3.16. Informacije po segmentima

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

4 Upravljanje finansijskim rizicima

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

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

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

4.1. Tržišni rizik

4.1.1. Rizik od promena kursa stranih valuta

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

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	26.902	37.147	2.135	66.184
Potraživanja	649.010	279.728	200.227	1.128.965
Kratkoročni finansijski plasmani	647.835	25.397	16.604	689.836
Dugoročni finansijski plasmani	217.504	27.225	2.589	247.318
Ukupno	1.541.251	369.497	221.555	2.132.303
Kratkoročne finansijske obaveze	2.495.844	45.911	488.459	3.030.214
Obaveze iz poslovanja	837.541	114.491	315.573	1.267.605
Dugoročne obaveze	1.815.957	40.263	120.148	1.976.368
Ostale obaveze	29.490	274.090	107.979	411.559
Ukupno	5.178.832	474.755	1.032.159	6.685.746
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(3.637.581)	(105.258)	(810.604)	(4.553.443)

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

U hiljadama RSD	EUR	MKD	BAM	Total
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	33.211	17.907	4.123	55.241
Potraživanja	388.245	242.734	233.538	864.517
Kratkoročni finansijski plasmani	775.378	629	158.455	934.462
Dugoročni finansijski plasmani	239.489	32.178	-	271.667
Ukupno	1.436.323	293.448	396.116	2.125.887
Kratkoročne finansijske obaveze	2.967.645	9.229	-	2.976.874
Obaveze iz poslovanja	1.023.554	91.857	305.485	1.420.896
Dugoročne obaveze	4.114.861	50.972	-	4.165.833
Ostale obaveze	15.747	353.330	87.447	456.524
Ukupno	8.121.807	505.388	392.932	9.020.127
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	(6.685.484)	(211.940)	3.184	(6.894.240)

4.1.2. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	618.842	877.316
Finansijske obaveze	552.521	779.069
	<u>1.171.363</u>	<u>1.656.385</u>
Instrumenti sa varijabilnom kamatnom stopom		
Finansijska sredstva	391.967	281.313
Finansijske obaveze	4.172.432	5.092.142
	<u>4.564.399</u>	<u>5.373.455</u>

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

Grupa vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da

optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamratne stope na nivou koju je u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

4.2. Rizik likvidnosti

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

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

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

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita i
- Depozita

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 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	447.587	-	-	-	447.587
Potraživanja	2.851.043	801.591	-	-	3.652.634
Kratkoročni finansijski plasmani	554.971	175.474	-	-	730.445
Dugoročni finansijski plasmani	4.658	6.674	258.601	57.798	327.731
Ostala potraživanja	157.042	-	-	-	157.042
Ukupno	4.015.301	983.739	258.601	57.798	5.315.439
Kratkoročne finansijske obaveze	251.253	2.775.368	-	-	3.026.621
Obaveze iz poslovanja	2.819.813	153.665	-	-	2.973.478
Dugoročne obaveze	-	-	2.766.847	-	2.766.847
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	608.895	4.855	2.047	8.797	624.594
Ukupno	3.679.961	2.933.888	2.768.894	8.797	9.391.540
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	335.340	(1.950.149)	(2.510.293)	49.001	(4.076.101)

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	1.083.320	-	-	-	1.083.320
Potraživanja	2.794.338	671.206	-	-	3.465.544
Kratkoročni finansijski plasmani	379.185	329.186	352.860	-	1.061.231
Dugoročni finansijski plasmani	3.250	10.547	305.660	78.299	397.756
Ostala potraživanja	157.692	-	-	-	157.692
Ukupno	4.417.785	1.010.939	658.520	78.299	6.165.543

Kratkoročne finansijske obaveze	274.421	2.877.116	-	-	3.151.537
Obaveze iz poslovanja	2.615.550	382.812	-	-	2.998.362
Dugoročne obaveze	-	-	3.617.097	548.735	4.165.832
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	611.903	352.334	10.180	28.464	1.002.881
Ukupno	3.501.874	3.612.262	3.627.277	577.199	11.318.612

Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2010.	915.911	(2.601.323)	(2.968.757)	(498.900)	(5.153.069)
--	----------------	--------------------	--------------------	------------------	--------------------

4.3. Kreditni rizik

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

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

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

Potraživanja od kupaca

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

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kupci u zemlji	2.612.567	2.724.221
Kupci u inostranstvu	1.290.897	1.073.933
Ispravka vrednosti	(696.591)	(684.852)
Ukupno	3.206.873	3.113.302

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	2.402.667	5.181	2.064.996	11.164
Docnja od 0 do 30 dana	727.505	2.229	834.097	11.979
Docnja od 31 do 60 dana	41.137	821	129.933	1.598
Docnja od 61 do 90 dana	26.326	2.445	24.029	3.058
Docnja od 91 do 120 dana	75.843	81.486	170.072	120.440
Docnja od 121 do 360 dana	2.862	410	8.205	9.705

Docnja preko 360 dana	<u>627.124</u>	<u>604.019</u>	<u>566.822</u>	<u>526.908</u>
Ukupno	<u>3.903.464</u>	<u>696.591</u>	<u>3.798.154</u>	<u>684.852</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	684.852	613.721
Povećanja	58.555	111.491
Smanjenja	(46.815)	(26.229)
Otpisi (isknjiženje)	-	(14.132)
Stanje 31. decembar	<u>696.592</u>	<u>684.852</u>

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

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

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

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	5.793.468	7.317.370
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>(491.082)</u>	<u>(300.443)</u>
Neto dugovanje	5.302.386	7.016.927
Sopstveni kapital	<u>10.224.554</u>	<u>10.092.242</u>
Kapital – ukupno	<u>15.526.940</u>	<u>17.109.169</u>
Koeficijent zaduženosti	<u>34%</u>	<u>41%</u>

5 Prihodi od prodaje

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda povezanim licima	53.415	138.260
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na domaćem tržištu	17.028.027	16.154.849
Prihodi od prodaje gotovih proizvoda na stranom tržištu	8.033.115	5.722.376
Ukupno	25.114.557	22.015.485

6 Ostali poslovni prihodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Prihod od zakupa	72.900	16.686
Prihodi od materijala	62.204	-
Ostali prihodi	43.654	29.748
Ukupno	178.758	46.434

7 Troškovi materijala

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi sirovog mleka	10.426.974	7.871.210
Troškovi ambalaze	2.631.573	2.434.138
Troškovi ostalog pomocnog materijala	725.369	713.354
Troškovi ostalog mat.(rez.delovi,kanc. mat.,sred.za ciscenje...)	457.011	473.760
Troškovi pare i vode	205.934	251.815
Troškovi goriva i energije	683.051	533.269
Ostali troškovi	233.050	264.126
Ukupno	15.362.962	12.541.672

8 Troškovi amortizacije i rezervisanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine postojenja i oprema	1.206.009	1.032.209
- nematerijalna ulaganja	15.253	15.930
Troškovi rezervisanja	125.592	-
Ukupno	1.346.854	1.048.139

9 Ostali poslovni rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Troškovi transporta got. proizvoda i sirovog mleka	1.319.192	902.064

Troškovi reklame i sponzorstva	650.288	626.460
Trsoškovi telefona (fiksni, mobilni i ostale usluge)	48.481	41.683
Troškovi odrazavanja osnovnih sredstava	280.988	324.158
Troškovi zakupa	107.204	69.015
Troškovi analiza got. proizvoda i sirovog mleka	77.477	55.598
Troškovi konsultanata(zdrav. usluge,advokati,revizori, ostali)	572.844	383.357
Troškovi usluga omladinske zadruge	9.928	3.519
Troškovi angažovanja radne snage preko Adecca	147.657	228.152
Troškovi angažovanja radne snage preko Nacionalne Logistike	70.310	85.393
Troškovi premije osiguranja	47.515	50.472
Troškovi platnog prometa	28.892	23.866
Troškovi na izradi učinaka	357.509	233.886
Troškovi higijenskog održavanja i obezbedjenja	67.259	58.246
Troškovi sudskih naplata	10.757	16.566
Ostali troškovi	234.432	206.610
Ukupno	4.030.733	3.309.045

10 Finansijski prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	176.757	150.015
Pozitivne kursne razlike	834.796	468.212
Ostali	460	4.869
Ukupno	1.012.013	623.096
Finansijski rashodi		
Kamate na bankarske kredite i pozajmice	(304.341)	(233.866)
Negativne kursne razlike	(763.656)	(744.324)
Ostali	(31.648)	(31.014)
Ukupno	(1.099.645)	(1.009.204)
Neto finansijski prihodi/rashodi	(87.632)	(386.108)

11 Ostali prihodi i rashodi

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Ostali prihodi		
Dobici po osnovu prodaje OS	69.690	131.266
Dobici po osnovu prodaje i višak materijala	93.803	57.410
Prihod po osnovu sudskog spora	335	569
Naplaćena otpisana potraživanja od kupaca	41.251	33.087
Naplaćena otpisana potraživanja od ostalih	7.574	5.383
Dobici od uskladjivanja vrednosti imovine	60.779	74.110
Prihodi od naplate štete od osiguranja	7.394	57.245

Ostali	68.847	30.500
Ukupno	349.673	389.570
Ostali rashodi		
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje OS	(123.632)	(174.086)
Gubici od prodaje i manjak materijala	(43.920)	(32.421)
Otpis materijala	(85.703)	(80.680)
Otpis potraživanja od kupaca	(73.151)	(114.805)
Otpis potraživanja od ostalih	(19.561)	(4.072)
Obezdredjenje osnovnih sredstava	(17.952)	(188.800)
Obezdredjenje dugoročnih finansijskih plasmana	(184.899)	-
Obezdredjenje obrtne imovine i ostali troškovi	(467.523)	(457.467)
Troškovi po osnovu kazni	(18.078)	(258.571)
Ukupno	(1.034.419)	(1.310.902)
Neto ostali prihodi/rashodi	(684.746)	(921.332)

12 Porez na dobit

a) Komponente poreza na dobitak

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Poreski rashod perioda	(180.894)	(155.139)
Odloženi poreski rashod/prihod	(20.220)	10.182
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	(201.114)	(144.957)

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Dobitak pre oporezivanja	2.151.372	1.565.328
Obračunati porez po stopi od 10%	(215.137)	(156.533)
Efekti stalnih razlika	(87.697)	(126.448)
Efekti privremenih razlika	(30.547)	(4.575)
Ostale olakšice	319	902
Iskorišćeni poreski kredit	152.168	131.515
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	(180.894)	(155.139)
Efekti odloženih poreza		
Odloženi poreski rashodi/prihodi	(20.220)	10.182
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha-		
poreski prihod/(rashod)	(201.114)	(144.957)
<i>Efektivna poreska stopa</i>	9.35%	9.26%

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. Grupa nema poreske neiskorišćene gubitke po poreskom bilansu.

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 18.925 hiljada i obaveze u iznosu od RSD 17.185 hiljada nastali su kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja, kao i po osnovu poreskog kredita po osnovu ulaganja u osnovna sredstva. Obračun odloženih poreskih sredstava/obaveza je prikazan u sledećim tabelama:

Obračun poreskih sredstava:

U hiljadama RSD	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

Obračun poreskih obaveza:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Početno stanje 01.01.	25.048	1.527
Privremena razlika (osnovna sredstva)	(7.863)	23.521
Stanje na dan 31.12.	17.185	25.048

13 Zarada po akciji

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Neto dobitak	1.926.355	1.420.371
Prosecan ponderisan broj akcija u toku godine	8.889.544	9.054.413
Zarada po akciji (dinara)	217	157

14 Nematerijalna ulaganja

U hiljadama RSD	Patenti i robne marke	Pravo na otkup mleka	Ostala nematerijalna sredstva	Nematerijalna ulaganja u pripremi	Avansi za nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost						
Stanje na dan 1. januara 2011.	683.644	409.476	315	22.683	1.337	1.117.455
Nabavke	1.751	-	193	4.398	17	6.359
Ostalo (manjak, rashod, revalorizacija)	(10.000)	-	-	-	-	(10.000)
Prenos IMK Trejd	(774)	-	-	-	(1.337)	(2.111)
Prenos sa /na	(737)	-	-	(2.915)	-	(3.652)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	673.884	409.476	508	24.166	17	1.108.051
Ispravka vrednosti						
Stanje na dan 1. januara 2011.	205.162	381.141	252	-	-	586.555
Tekuća amortizacija	15.161	-	74	-	-	15.235
Otplata u mleku	-	30.334	-	-	-	30.334
Ostalo (manjak, rashod)	(10.000)	(7.834)	-	-	-	(17.834)
Prenos IMK Trejd	(526)	-	-	-	-	(526)
Prenos sa /na	(1.953)	-	-	-	-	(1.953)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	207.844	403.641	326	-	-	611.811
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011.						
	466.040	5.835	182	24.166	17	496.240
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011.						
	478.482	28.335	63	22.683	1.337	530.900

15 Nekretnine, postrojenja i oprema

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

U biljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi nekretnine, postrojenja i oprema	Tuđa oprema	Ukupno
Nabavna vrednost								
Stanje na dan 1. januara 2011.	322.706	5.507.814	11.311.462	680	1.577.560	31.099	1.170	18.752.491
Nabavka	49.502	10.902	39.111	-	1.259.672	174.641	-	1.533.828
Prenos sa/na	20.438	1.322.213	981.728	-	(2.324.379)	-	-	-
Prenos na OS namenjena prodaji	(4.686)	(6.058)	(148.928)	-	(956)	-	-	(160.628)
Ostalo (manjak,rashod)	(1.159)	(33.373)	(394.116)	-	-	-	-	(428.648)
Prenos na Indust. nekretnine	(56.669)	(520.231)	(100.928)	-	-	-	-	(677.828)
Prenos IMK Trejd	-	(163.181)	(2.312)	-	-	-	-	(165.493)
Prodaja	(31.214)	(431.442)	(158.002)	-	-	-	-	(620.658)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	298.918	5.686.644	11.528.015	680	511.897	205.740	1.170	18.233.064
Ispravka vrednosti								
Stanje na dan 1. januar 2011.	-	2.269.865	4.312.010	680	-	7.337	780	6.590.672
Tekuća amortizacija	-	202.349	1.005.267	-	-	-	390	1.208.006
Prenos na OS namenjena prodaji	-	(1.335)	(112.856)	-	-	-	-	(114.191)
Ostalo (manjak,rashod)	-	(21.101)	(316.256)	-	-	-	-	(337.357)
Prenos na Indust. nekretnine	-	(416.193)	(57.982)	-	-	-	-	(474.175)
Prenos IMK Trejd	-	(4.030)	(442)	-	-	-	-	(4.472)
Prodaja	-	(4.041)	(65.284)	-	-	-	-	(69.325)
Stanje na dan 31. decembra 2011.	-	2.025.514	4.764.457	680	-	7.337	1.170	6.799.158
Sadašnja vrednost na dan 31.decembar 2011.	298.918	3.661.130	6.763.558	-	511.897	198.403	-	11.433.906
Sadašnja vrednost na dan 1. januar 2011.	322.706	3.237.949	6.999.452	-	1.577.560	23.762	390	12.161.819

Sadašnja vrednost opreme uzete na lizing na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 433.446 hiljada (2010: RSD 896.851 hiljada). Oprema uzeta na lizing se odnosi na linije za proizvodnju, transportna teretna sredstva i motorna vozila. Formalno vlasništvo nad lizing opremom prelazi na Društvo isplatom poslednje lizing rate, bez uslova dodatnih plaćanja.

Na dan 31. decembra 2011. godine, neotpisana vrednost nekretnina, postrojenja i opreme Grupe nad kojima je uspostavljena hipoteka kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane banke iznosi RSD 1.344.554 hiljada (2010: RSD 1.007.610 hiljada).

16 Goodwill

U hiljadama RSD	2011.
Mlekara Bitola	34.680
Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica	3.656
Ukupno	38.336

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

Goodwill u iznosu od 3.686 hiljade RSD se odnosi na razliku sticanja i fer vrednosti ulaganja u Mlijekoprodukt doo Kozarska Dubica od strane Mljekare ad Banja Luka.

17 Biološka sredstva (stocni fond)

U hiljadama RSD	2011.
Stanje na dan 1 januara 2011	56.517
Povećanje	34.271
Smanjenje po osnovu prodaje i prenosa vlasništva	7.171
Obezvredenje	10.662
Stanje na dan 31. decembra	72.955

18 Dugoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Učešće u kapitalu banaka	64.572	91.497
Učešće u kapitalu privrednih društva		
Ulaganje u CEE Investment	158.840	158.840
Ulaganje u Balkan Dairy Products BV	57.677	26.609
Ulaganje u druga preduzeća	2.740	3.932
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	-
Stanje na dan 31. decembra	124.989	280.878

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
Dugoročno potraživanje od povezanih lica	114.737	202.434
Ostalo	65.833	38.227
Stanje na dan 31. decembra	327.731	397.756

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	769.578	768.848
Rezervni delovi	227.903	216.668
Alat i inventar	19.613	19.532
Nedovršena proizvodnja	72.542	70.447
Gotovi proizvodi	586.570	267.967
Roba namenjena prodaji	84.817	80.962
Ispravka vrednosti zaliha	(93.354)	-
Dati avans Pink-u	333.032	403.010
Dati avansi	328.924	367.242
Stanje na dan 31. decembra	2.329.625	2.194.676

Na dan 31. decembra 2011. godine, vrednost zaliha gotovih proizvoda Mlekare Bitola nad kojima je uspostavljena hipoteka, kao sredstvo obezbeđenja otplate kredita odobrenih od strane Stopanske banke, iznosi RSD 131.988 hiljada (2010: RSD 153.762 hiljade).

21 Stalna sredstva namenjena prodaji

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Nematerijalna ulaganja	465	-
Zemljište	5.170	535
Gradjevinski objekti	5.662	-
Oprema	35.292	116.257
Stanje na dan 31. decembra	46.589	116.792

22 Potraživanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Kupci – povezana i zavisna lica u zemlji	427	34.392
Kupci u zemlji	2.612.140	2.689.829
Ispravka vrednosti	(435.693)	(392.026)
Neto kupci u zemlji	2.176.874	2.332.195
Kupci – povezana i zavisna lica u inostranstvu	239.993	3.722
Kupci u inostranstvu	1.050.904	1.070.212
Ispravka vrednosti	(260.898)	(292.826)
Neto kupci u inostranstvu	1.029.999	781.108
Potraživanja za premije	238.417	150.918
Potraživanja za kamatu	55.580	40.826
Kratkoročna potraživanja od povezanih lica	147.326	158.295
Ostalo	120.060	142.210
Ispravka vrednosti	(115.622)	(145.065)
Ostala kratkoročna potraživanja	445.761	347.184
Stanje na dan 31. decembra	3.652.634	3.460.487

23 Kratkoročni finansijski plasmani

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Tekuća dospeća dugoročnih plasmana	34.935	36.173
Kratkoročni plasmani povezanim licima	416.868	678.802
Kratkoročni zajmovi	525.166	531.825
Depozit u bankama	109.974	17.722
Ostali kratkoročni plasmani	7.238	15.506
Ispravka vrednosti	(363.736)	(218.796)
Stanje na dan 31. decembra	730.445	1.061.232

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	64.034	53.136
Tekući račun u dinarima	355.242	228.798
Izdvojena novčana sredstva	2.947	163.400
Menice	23.776	636.842
Blagajna	1.588	1.144
Stanje na dan 31. decembra	447.587	1.083.320

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

25 Kapital

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Aksijski kapital	5.034.756	5.717.398
Statutarne rezerve	1.952.953	1.877.519
Revalorizacione rezerve	350.260	396.338
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.595	9.059
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	326	218
Neraspoređena dobit	3.063.850	2.132.643
Otkupljene sopstvene akcije	178.534	40.497
Stanje na dan 31. decembra	10.224.554	10.092.242

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, poništilo 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 RSIMLKE39474 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 neraspoređene 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 Društvo ima u bankama i drugim preduzećima po fer vrednosti na dan 31.12.2011.

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

U ukupnom kapitalu Imleku pripada:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Aksijski kapital	4.905.330	5.450.367
Statutarne rezerve	1.718.364	1.623.169
Revalorizacione rezerve	47.417	92.928
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	1.595	7.144
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	326	218
Neraspoređena dobit	3.047.860	2.344.029
Otkupljene sopstvene akcije	178.534	40.497
Ukupno	9.541.706	9.476.922

Razlika u iznosu od 682.848 hiljade RSD do ukupne vrednosti kapitala pripada manjinskim vlasnicima Mlekare Bitola koji ucestvuju sa 25,4 % i Mljekare AD Banja Luka koji ucestvuju sa 16,47%.

26 Dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Krediti u stranoj valuti	2.026.706	2.963.751
Krediti u domaćoj valuti sa deviznom klauzulom	698.355	670.706
Tekuće dospeće (napomena 28)	(1.097.750)	(956.176)
Dugoročno dospeće	1.627.311	2.678.281
Ukupno	1.627.311	2.678.281

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

- National Bank Greece S.A. London Branch u decembru 2007. godine u iznosu EUR 23.500.000. Iznos od EUR 22.264.295 je povučen do 2009. godini, a ostatak se ne može povući. Ovaj kredit je odobren na 6 godina sa grejs periodom od 2 godine.
- Banka Koper d.d. u junu 2008. godine u iznosu od EUR 5.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 9 meseci.
- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 1.000.000. Ovaj kredit je odobren na 5 godina sa grejs periodom od 12 meseci.
- Komercijalna banka AD-Budva u septembru 2010. godine u iznosu od EUR 600.000. Ovaj kredit je odobren na 3 godina sa grejs periodom od 3 meseca.
- Stopanska banka Bitola u oktobru 2008. godine u iznosu od EUR 1.250.000. Ovaj kredit je odobren na 8 godina sa grejs periodom od 1 godine.

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

Dugoročni krediti u domacoj valuti sa deviznom klauzulom su ugovoreni sa kamiatnom 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.

27 Ostale dugoročne obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	74.899	123.057
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	-	84.570
Obaveze po osnovu lizinga dugoročno dospeće	74.899	207.627
Druge dugoročne obaveze	1.064.637	1.279.925
Ukupno	1.139.536	1.487.552

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 273.181 hiljada se odnose na obaveze po osnovu izdatih menica Pink International Company po osnovu ugovora o zakupu vremena za oglašavanje

u periodu od 2011 do 2015, koje su eskontovane kod Erste banke od strane Pink International Company.

Druge dugoročne obaveze u iznosu od RSD 791.456 hiljada su obaveza konvertovanja u kapital Mljekare ad Banja Luka, po osnovu ulaganja Danube Foods Sarajevo i Mljekare ad Subotica.

28 Kratkoročne finansijske obaveze

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze po osnovu nabavke transportne opreme	110.832	262.734
Obaveze po osnovu nabavke proizvodne opreme	88.964	192.170
Obaveze po osnovu liziranja dospeće do 1 godine	199.796	454.904
Kratkoročni kredit od banaka	1.729.075	1.740.457
Kratkoročni deo dugoročnog kredita (napomena 26)	1.097.750	956.176
Kratkoročni krediti	2.826.825	2.696.633
Ukupno	3.026.621	3.151.537

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.
- Eurostandard banka ad Skoplje u junu 2011. godine u iznosu od MKD 29.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jun 2012. godine. Iznos od MKD 18.936.749 je povučen do kraja 2011. godine.
- NLB Razvojna banka u julu 2011. godine u iznosu od BAM 2.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća jul 2012. godine. Iznos od BAM 2.000.000 je povučen do kraja 2011. godine.
- NLB Razvojna banka u oktobru 2011. godine u iznosu od BAM 1.000.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća oktobar 2012. godine. Iznos od BAM 1.000.000 je povučen do kraja 2011. godine.

- NLB Razvojna banka u decembru 2011. godine u iznosu od BAM 400.000. Kredit je odobren na godinu dana sa rokom dospeća decembar 2012. godine. Iznos od BAM 400.000 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.

29 Obaveze iz poslovanja

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Obaveze prema dobavljačima-povezana lica	83.833	25.230
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	2.166.349	1.652.762
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	279.992	1.026.683
Obaveze za izdate menice Pink-u	204.887	137.711
Obaveze za premiju	238.417	150.918
Stanje na dan 31. decembra	2.973.478	2.993.304

30 Transakcije sa povezanim licima

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

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Sredstva		
<i>Učešća u kapitalu</i>		
CEE Investment	158.840	158.840
Balkan Dairy Products BV	57.677	26.609
Ispravka vrednosti (CEE Investment)	(158.840)	-
	57.677	185.449
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>		
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	114.737	202.434
	114.737	202.434
<i>Potraživanja od kupaca</i>		
Mlekara a.d. Subotica	21	2.953
Knjaz Miloš, Banja Luka	-	108
Danube Foods d.o.o., Banja Luka	3.040	3.614
Danube Foods d.o.o, Beograd	129	-
Knjaz Miloš, Montenegro	213.938	-
Knjaz Miloš, Banja Luka	107	-
Mils Mlekara, Sinj	22.909	-

Bambi Banat a.d. Beograd	276	31.439
	240.420	38.114
<i>Kratkoročna ostala potraživanja</i>		
Danube Foods d.o.o, Beograd	-	65.285
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	126.043	71.728
Bambi Banat a.d. Beograd	21.282	21.282
Ispravka vrednosti	(39.680)	(65.285)
	107.645	93.010
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>		
Danube Foods d.o.o, Beograd	-	210.996
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	356.826	367.134
Mils Mljekara, Sinj	5.232	5.275
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	33.870	95.397
IMK Trejd doo	20.940	-
Ispravka vrednosti	(356.826)	(210.996)
	60.042	467.806
Obaveze		
<i>Dobavljači</i>		
Mlekara a.d. Subotica	71.018	20.101
DFG Management Ltd, British Virgin Islands	8.895	4.207
Danube Foods d.o.o. Banja Luka	2.530	-
Knjaz Miloš ad, Arandjelovac	1.142	761
Knjaz Miloš Natura	248	160
	83.833	25.229
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>		
Danube Foods Group BV	28.180	19.978
	28.180	19.978
Poslovni prihod		
<i>Prodaja proizvoda povezanim licima</i>		
Bambi Banat a.d. Beograd	9.798	122.155
Mlekara a.d. Subotica	13.426	16.105
Mils Mljekara, Sinj	31.802	-
	55.026	138.260

31 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.

32 Dogadjaji 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 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 odluči o kriterijumima i dinamici isplate u maksimalnom iznosu do RSD 425.000 hiljada i dužan je da odluku donese do 31.12.2012. godine.

U januaru 2012. godine AD „Imlek“ odobrava zajam Idea doo u iznosu od EUR 5.000 hiljada na period od 3 meseca sa kamatnom stopom 7% godišnje.

U februaru 2012. godine je sprovedena Odluka Upravnog odbora AD „Imlek“ o smanjenju osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija. Poništeno je 330.618 običnih akcija ISIN RSIMLKE73325, CFI kod ESVUFR, nominalne vrednosti RSD 540 po akciji, što ukupno iznosi RSD 178.533.720.

U martu 2012. godine AD „Imlek“ odobrava zajam Kujaz Miloš ad u iznosu od EUR 5.000 hiljada na period od 2 meseca sa kamatnom stopom 7% godišnje.

U martu 2012. godine IMB Bitola je isplatila bruto dividendu u iznosu od EUR 1.000 hiljada. Iznos isplacen manjinskim akcionarima je EUR 254 hiljada.

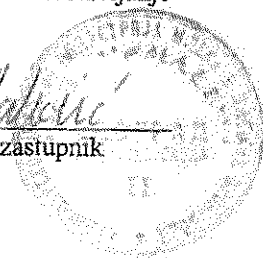
Beograd, 23.04.2012.



Lice odgovorno za sastavljanje



Zakonski zastupnik



Na osnovu čl. 50 stav 6 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

KONSOLIDOVANI 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	1.346	
6. 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
7. Vrednost osnovnog kapitala u din na 31.12.2011.	5.034.755.592	
8. Podaci o zavisnim društvima	1. Imlek Boka doo, Zelenika, Herceg Novi, Crna Gora; 2. IMB Mlekara Bitola, Dolnoorizarski pat, Bitola, Makedonija; 3. East Milk doo, Rakovička cesta 78, Ilidža, BIH; 4. AD Mljekara, Mlađena Stojanovića 28, Banja Luka, BIH; 5. Mlijekoprodukt doo, Vrioci bb, Kozarska Dubica, BIH	
9. Naziv, sedište i adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	KPMG d.o.o., Kraljice Natalije 11, Beograd	

10. Organizovano tržište na kojem se trguje akcijama društva	Beogradska berza AD Beograd Novi Beograd, Omladinskih brigada 1		
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. Pisani kodeks ponašanja Uprave			
Uprava primenjuje Kodeks korporativnog upravljanja Privredne komore Srbije.			
III. PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA			
1. Izveštaj Uprave o realizaciji usvojene poslovne politike			
Uprava Društva je podnela Konsolidovani godišnji izveštaj o realizaciji poslovne politike za 2011. godinu zajedno sa Izveštajem o reviziji konsolidovanih finansijskih izveštaja za 2011. godinu sačinjenim od strane ovlašćenog preduzeća za reviziju. U navedenom izveštaju sadržani su svi relevantni faktori od uticaja na poslovanje Društva i iskazan finansijski rezultat u 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.)	27.115.730	23.107.554	
Ukupni rashod (000 din.)	24.964.358	21.542.194	
Dobitak pre oporezivanja (000 din.)	2.151.372	1.565.360	
Neto dobitak (000 din.)	1.950.258	1.420.371	
Prinos na kapital ROE (%)	21,04	15,51	
Prinos na ukupnu imovinu ROI (%)	10,82	7,25	
Stepen zaduženosti (%)	48,58	53,23	
Likvidnost I stepena (%)	6,72	14,94	
Likvidnost II stepena (%)	75,01	79,50	

Ekonomičnost (%)	1,13	1,15
Rentabilnost (%)	7,19	6,15
Neto obrtni kapital (000 din.)	712.293	825.336
Dobit po akciji (din.)	217	157
3. 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. Sprovedjenjem statusne promene odvajanje uz osnivanje došlo je do smanjenja osnovnog kapitala. Smanjenje pozicije dugoročni krediti je posledica veće otplate kredita u 2011. godini.		
4. Sopstvene akcije		
Sopstvene akcije stečene su otkupom. Ukupan broj otkupljenih sopstvenih akcija je 330.618, u 2011. godini je otkupljeno 263.123 akcija.		
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 314.820 hiljade l/KG u neto vrednosti od 27.429.628 hiljada dinara. Na planu investicija najvažniji projekti su unapredjenje opreme za proizvodnju i pakovanje, procesne opreme i unapredjenje 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. U martu 2012. godine IMB Bitola je isplatila bruto dividendu u iznosu od EUR 1.000 hiljada. Iznos isplacen manjinskim akcionarima je EUR 254 hiljada.		
2. Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva		
Prema mišljenju rukovodstva Društva, nema takvih slučajeva.		
3. Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja		
Na dan 31.12.2011. bila su ispravljena ukupna potraživanja od kupaca koji imaju dug preko 90 dana i potraživanja sa kraćim rokom dospelca, a koja su prema proceni Uprave nenaplativa.		
4. Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine		
Nakon isteka poslovne godine Društvo 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 preduzeća su obavljala međusobni promet proizvoda iz svojih asortimana.

VII. AKTIVNOSTI U OBLASTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA


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

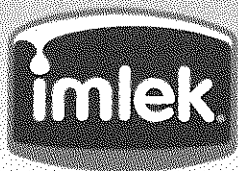
U 2011. godini izvršeno je ulaganje u razvoj nove proizvodne linije za proizvodnju novog proizvoda Puding Flert vanila i čokolada u iznosu od 347 hiljada eur.

Beograd, 27.04.2012.



Slobodan Petrović
Generalni direktor





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

Privreda na dobroti ruke

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
 ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА
 А.Д. "ИМЛЕК"
 Бр. 1717
 27-04-2012 20 год.
 БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE KONSOLIDOVANOG GODIŠNJEG IZVEŠTAJA

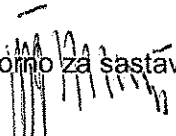
(čl.50 st. 2 tačka 3 Zakona o tržištu kapitala)

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

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

Beograd, 26.04.2012.

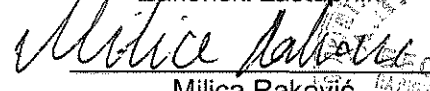
Lice odgovorno za sastavljanje



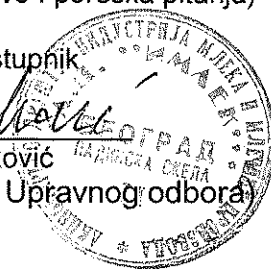
 Makevija Tomić

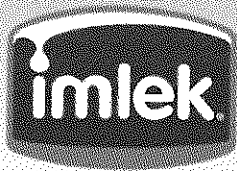
(Specijalista za računovodstvo I poreska pitanja)

Zakonski zastupnik



 Milica Raković
 (Zamenik predsednika Upravnog odbora)





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

Priručnik za dobrotu ruke

АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО
ИНДУСТРИЈА МЛЕКА И МЛЕЧНИХ ПРОИЗВОДА
А.Д. "ИМЛЕК"
Бр. 1718
27-04-2012 год.
БЕОГРАД - ПАДИНСКА СКЕЛА

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

Predmet: Obaveštenje

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

Upravni odbor AD "Imlek" je usvojio Konsolidovani finansijski izveštaj za 2011. godinu i dostavio Skupštini AD "Imlek" na usvajanje. Konsolidovani finansijski izveštaj za 2011. godinu i Izveštaj revizije o konsolidovanom finansijskom izveštaju za 2011. godinu će biti predmet usvajanja na redovnoj Skupštini AD "Imlek".

Beograd, 26.04.2012. godina

Milica Raković
Milica Raković
(Zamenik predsednika Upravnog odbora)

